

MAINFIRST



PROSPECTUS

16 april 2026

MainFirst - beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal
naar Luxemburgs recht
(Société d'Investissement à Capital Variable, SICAV)

Inschrijfverzoeken worden uitsluitend op grond van het onderhavige prospectus (het 'Prospectus') ingewilligd. Het Prospectus is uitsluitend geldig indien het wordt aangevuld met het meest recente jaarverslag, of het meest recente halfjaarverslag, indien dit na het meest recente jaarverslag is gepubliceerd. De betreffende jaar- en halfjaarverslagen en de relevante essentiële-informatiedocumenten zijn vóór en na het afsluiten van een overeenkomst kosteloos op te vragen op de statutaire zetel van de Vennootschap en bij elke voorziening in de zin van de bepalingen uit artikel 92 van Richtlijn (EU) 2019/1160. Niemand heeft het recht om zich op informatie te beroepen die niet in het Prospectus, de essentiële-informatiedocumenten is opgenomen, of op documentatie waarop dit Prospectus of de essentiële-informatiedocumenten zich op hun beurt beroepen en die publiekelijk toegankelijk zijn.

MAINFIRST

LUXEMBURGS HANDELSREGISTER: NR. B 89 173

BELEGGINGSVENNOOTSCHAP MET VERANDERLIJK KAPITAAL
NAAR LUXEMBURGS RECHT
(*SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE, SICAV*)

RAAD VAN BESTUUR VAN DE BELEGGINGSMATSCHAPPIJ

Voorzitter	Thomas Bernard <i>Haron Holding S.A. (société anonyme)</i>
Leden	Frank Thomas Gut <i>GUFAM AG</i> Marc-Antoine Bree <i>Eidgenössische Steuerverwaltung, Bern, Zwitserland</i> Alexander Body <i>Haron Services S.à r.l.</i>
BEHEER, DISTRIBUTIE EN ADVIES	
Beheermaatschappij	ETHENEA Independent Investors S.A. (société anonyme) 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach
Depositaris	DZ PRIVATBANK AG, vestiging Luxemburg 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen
Fungeert als registerhouder en transferkantoor en verantwoordelijk voor de berekening van de netto-inventariswaarde, voor de boekhouding en voor de communicatie met cliënten (gezamenlijk 'ICBE-beheerder')	DZ PRIVATBANK AG, vestiging Luxemburg 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen
Domiciliëringskantoor en voorziening in de zin van de bepalingen van artikel 92 van Richtlijn (EU) 2019/1160 (landspecifieke voorziening)	
Beleggingsbeheerder	ETHENEA Independent Investors S.A. 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach SPSW Capital GmbH An der Alster 42 D-20099 Hamburg
Effectenmakelaar	J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch 6, route de Trèves L-2633 Senningerberg
Accountant	Ernst & Young S.A. (société anonyme) 35 E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg

Inhoud

Algemeen onderdeel	6
Begrippenlijst.....	6
1. Inleiding.....	9
2. Algemene informatie over de Vennootschap en haar beheer.....	11
3. Algemene beleggingsdoelen, beleggingsbeleid en -risico's	18
4. Aandelen van de Vennootschap	22
5. Uitgifte van Aandelen.....	23
6. Terugkoop van Aandelen	24
7. Omwisseling van Aandelen.....	26
10. Wettelijk voorgeschreven mededeling ter voorkoming van witwassen en terrorismefinanciering	29
11. Informatie voor de aandeelhouders met betrekking tot meldingsverplichtingen op belastinggebied	30
12. Gegevensbescherming.....	31
13. Bestrijding van market timing en late trading	32
14. Dividendbeleid.....	33
15. Kosten	33
16. Beloningsbeleid	35
17. Belastingtechnische behandeling van de Vennootschap en haar aandeelhouders	36
18. Informatie voor beleggers over de automatische uitwisseling van gegevens	39
19. Mededelingen aan de aandeelhouders.....	39
20. Beleggingsbepalingen	41
21. Berekening van de netto-inventariswaarde.....	78
22. Beëindiging, liquidatie, fusie	79
23. Beschikbare documenten	83
MainFirst – Top European Ideas Fund	84
MainFirst – Germany Fund	104
MainFirst – Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	124
MainFirst – Global Equities Fund.....	142
MainFirst – Absolute Return Multi Asset	162
MainFirst – Global Dividend Stars	181
MainFirst – Global Equities Unconstrained Fund	197
MainFirst – Megatrends Asia	216
Statuten	235

Titel I. - Naam; zetel; duur; doel	235
Artikel 1 - Naam	235
Artikel 2 - Zetel	235
Artikel 3 - Duur	235
Artikel 4 - Doel	235
Titel II. - Maatschappelijk kapitaal; aandelen; netto-inventariswaarde	235
Artikel 5 - Kapitaal aandelenklassen	235
Artikel 6 - Vorm van de aandelen	236
Artikel 7 - Uitgifte van aandelen	237
Artikel 8 - Terugkoop van aandelen	238
Artikel 9 - Omwisseling van Aandelen	240
Artikel 10 - Eigendomsbeperkingen ten aanzien van aandelen	240
Artikel 13 - Berekening van de netto-inventariswaarde per aandeel	243
Artikel 14 - Frequentie en tijdelijke opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde per Aandeel, evenals van de uitgifte, terugkoop en omwisseling van Aandelen	245
Titel III. - Bestuur en toezicht	246
Artikel 15 - Leden van de raad van bestuur	246
Artikel 16 - Bestuursvergaderingen	247
Artikel 17 - Bevoegdheden van de raad van bestuur	248
Artikel 18 - Verplichting van de vennootschap jegens derden	248
Artikel 19 - Overdracht van bevoegdheden	248
Artikel 20 - Beleggingsbeleid en beleggingsbeperkingen	248
Artikel 21 - Kwijting van de leden van de raad van bestuur	256
Artikel 22 - Tegenstrijdige belangen	256
Artikel 23 - Toezicht	257
Titel IV. - Algemene vergadering	257
Artikel 24 - Algemene vergaderingen	257
Artikel 25 - Algemene vergaderingen van de aandeelhouders van een subfonds	258
Artikel 26 - Sluiting van subfondsen	258
Artikel 27 - Fusie van subfondsen	259
Artikel 28 - Boekjaar	261
Artikel 29 - Dividenduitkeringen	261
Titel V. - Slotbepalingen	262
Artikel 30 - Beëindiging van de vennootschap	262

Artikel 31 - Liquidatie	262
Artikel 32 - Statutenwijziging	262
Artikel 33 - Toepasselijke wetsvoorschriften	262
Artikel 34 - Ingangsdatum	262
INFORMATIE VOOR BELEGGERS BUITEN HET GROOTHERTOGDOM LUXEMBURG	263
Aanvullende informatie voor beleggers in de bondsrepubliek Duitsland	263
Aanvullende informatie voor beleggers in het Vorstendom Liechtenstein	265
Aanvullende informatie voor beleggers in Oostenrijk	266

ALGEMEEN ONDERDEEL

BEGRIPPENLIJST

Aandeel	Een bewijs van deelneming in het kapitaal van de vennootschap. Alle aandelen moeten volgestort zijn.
----------------	--

Bankwerkdag	Elke weekdag (met uitzondering van zaterdag en zondag) waarop de banken in Luxemburg-Stad de gehele dag zijn geopend voor normale zaken. Afwijkingen hiervan vindt u in het specifieke onderdeel van dit Prospectus. In deze betekenis gelden 24 december en 31 december van elk jaar uitdrukkelijk niet als Bankwerkdagen.
--------------------	---

Basisvaluta	De valuta waarin de aandelenklassen van een subfonds luiden.
--------------------	--

Berekeningsvaluta	De valuta waarin de effecten luiden die een subfonds in portefeuille houdt, doorgeeft en waardeert. De details hiervan vindt u in de bijlage voor het betreffende subfonds.
--------------------------	---

Bruto-aandeelwaarde	De netto-inventariswaarde per aandeel inclusief alle kosten en vergoedingen, met uitzondering van de daarin opgenomen prestatievergoeding. Op basis van deze waarde wordt de prestatievergoeding berekend.
----------------------------	--

CHF	De officiële munt van Zwitserland.
------------	------------------------------------

CRS	De Common Reporting Standard.
------------	-------------------------------

Depositaris	Verwijst naar DZ PRIVATBANK AG, vestiging Luxemburg, gevestigd te 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, die fungeert als depositaris voor de Beleggingsmaatschappij.
--------------------	---

EER	De Europese Economische Ruimte.
------------	---------------------------------

Effecten	Effecten in de zin van artikel 1, 34e lid, van de Wet van 2010: <ul style="list-style-type: none">• aandelen en andere, aan aandelen gelijkwaardige effecten (aandelen)• Obligaties en ander geëffectiseerd schuldpapier (Schuldpapier)• Alle andere op de markt verhandelbare effecten die het recht bieden om effecten te verwerven door inschrijving of omwisseling, met uitzondering van de in artikel 42 van de Wet van 2010 genoemde technieken en instrumenten
-----------------	---

EFT's	Afkorting voor effectenfinancieringstransacties zoals effectenleningen en repo-transacties, aankopen met terugkoopgarantie en omgekeerde repo-overeenkomsten.
--------------	---

ESG-beginselen	Factoren rondom milieu, maatschappij en bedrijfsvoering die worden meegewogen in de selectie van beleggingen.
-----------------------	---

EU	De Europese Unie.
EU-lidstaat	Een lidstaat van de Europese Unie.
EUR of euro	De officiële gezamenlijke munt van de lidstaten van de Europese Monetaire Unie.
FATCA	De Foreign Account Tax Compliance Act.
GBP	De officiële munt van het Verenigd Koninkrijk.
Geldmarktinstrument	Een instrument dat normaal gesproken op de geldmarkt wordt verhandeld, liquide is en waarvan de waarde op elk moment te bepalen is.
ICB	Instellingen voor collectieve belegging.
ICBE	Instellingen voor collectieve belegging in effecten in de zin van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's).
ICB-beheerder en landspecifieke voorziening	Verwijst naar DZ PRIVATBANK AG, vestiging Luxemburg, gevestigd te 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, die deze diensten uitvoert voor de Beleggingsmaatschappij.
Klasse	Een of meer klassen van een subfonds die zich onderscheiden van andere op basis van de vergoedingenstructuur, de hoogte van de minimuminleg, het dividendbeleid, de vereisten aan de beleggers, de basisvaluta of andere bijzondere eigenschappen.
Lid van de Raad van Bestuur	Een lid van de raad van bestuur van de Vennootschap.
Netto-inventariswaarde	De netto-inventariswaarde van de Vennootschap, een subfonds of eventueel een klasse, die berekend wordt op basis van de bepalingen uit dit Prospectus en de statuten.
OESO	De Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling, waarbij op de dagtekening van dit Prospectus de volgende lidstaten zijn aangesloten: Australië, België, Canada, Chili, Colombia, Denemarken, Duitsland, Estland, Finland, Frankrijk, Griekenland, Hongarije, Ierland, IJsland, Israël, Italië, Japan, Letland, Litouwen, Luxemburg, Mexico, Nederland, Nieuw-Zeeland, Noorwegen, Oostenrijk, Polen, Portugal, Slovenië, Slowakije, Spanje, Tsjechië, Turkije, het Verenigd Koninkrijk, de Verenigde Staten, Zuid-Korea, Zweden en Zwitserland.
OESO-lidstaat	Een lidstaat van de OESO.
Prospectus	De actuele versie van het prospectus van de Vennootschap.
Raad van Bestuur	De raad van bestuur van de Vennootschap.

S.A.	Een <i>société anonyme</i> , een naamloze vennootschap naar Luxemburgs recht.
Statuten	De statuten van de Vennootschap.
Subfonds	Een subfonds in de zin van artikel 181 van de Wet van 2010, dus een afgescheiden activaportefeuille van de Vennootschap bestaande uit een of meer klassen, die overeenkomstig een bepaalde beleggingsdoelstelling wordt beheerd. Het subfonds heeft geen van de Vennootschap afgescheiden rechtspersoonlijkheid, maar elk subfonds is desondanks uitsluitend aansprakelijk voor zijn eigen activa en passiva. De eigenschappen van de verschillende subfondsen worden nader omschreven in het respectievelijke subfondsbijlagen.
USD of Amerikaanse dollar	De officiële munt van de Verenigde Staten van Amerika.
Vennootschap	Verwijst in dit Prospectus naar MainFirst, een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht.
Verordening (EU) 2015/2365	Verordening (EU) 2015/2365 van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2015 betreffende de transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012.
Waarderingsdag	Elke Bankwerkdag waarop de netto-inventariswaarde per aandeel van een subfonds (of een bepaalde klasse van dat subfonds) berekend wordt. De waarderingsdagen voor elk subfonds vindt u in de respectievelijke bijlage bij dit Prospectus voor dat subfonds.
Wet van 2010	De Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging, zoals gewijzigd en aangevuld.

1. INLEIDING

Het onderhavige prospectus (**'het Prospectus'**) wordt gepubliceerd in het kader van het lopende aanbod van aandelen in de beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal **MainFirst ('de Vennootschap')**.

De aangeboden aandelen (**'de aandelen'**) zijn aandelen van de verschillende subfondsen (**'de Subfondsen'**) van de overkoepelende Vennootschap, waarop ingeschreven kan worden via verschillende distributiekantoren. Inschrijfverzoeken worden uitsluitend ingewilligd op basis van het actuele Prospectus (het algemene en het specifieke onderdeel), samen met het meest recente jaarverslag, evenals het meest recente halfjaarverslag, indien dit na het jaarverslag is gepubliceerd.

Een subfonds is juridisch gezien niet zelfstandig en vormt samen met de andere subfondsen de Beleggingsmaatschappij, die op haar beurt als zelfstandige rechtspersoon fungeert. Het Prospectus wordt uitsluitend gepubliceerd met betrekking tot het aanbod van aandelen in de subfondsen die op het moment van publicatie van het Prospectus bestaan.

De aandelen in deze subfondsen worden uitgegeven, teruggekocht en omgewisseld tegen de prijzen die zijn berekend als de netto-inventariswaarde per Aandeel voor het betreffende deelfonds. Vergelijk hiervoor de volgende secties:

Uitgifte van aandelen

Terugkoop van aandelen

Omwisseling van aandelen

Overeenkomstig de bepalingen uit de wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging, zoals gewijzigd (**'de Wet van 2010'**) is de Vennootschap gemachtigd en gerechtigd om ten behoeve van de beleggers essentiële informatie over de distributie van aandelen in een of meer subfondsen op te stellen, waarbij het Prospectus in Luxemburg op te vragen is bij de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de Beheermaatschappij en bij de respectievelijke vertegenwoordigers in diverse landen.

Het Prospectus is onderverdeeld in een algemeen onderdeel, dat bepalingen bevat die gelden voor alle subfondsen, en een specifiek onderdeel, waarin de afzonderlijke subfondsen worden beschreven en dat specifieke bepalingen bevat die op deze subfondsen van toepassing zijn. Het specifieke onderdeel van het Prospectus beslaat alle subfondsen en is ter inzage op te vragen bij de statutaire zetel van de Vennootschap, bij de Beheermaatschappij en bij de respectievelijke vertegenwoordigers in diverse landen. Het Prospectus bestaat uit het algemene onderdeel en het respectievelijke van toepassing zijnde specifieke deel. Bovendien is de Vennootschap verplicht ten behoeve van beleggers essentiële informatie te publiceren, bestaande uit een overzicht van de betreffende subfondsen, beleggingsinformatie, financiële gegevens, informatie relevant voor de handel en aanvullende beleggersinformatie.

De raad van bestuur van de Vennootschap (**'de Raad van Bestuur'**) heeft alle noodzakelijke voorzorgsmaatregelen getroffen om te garanderen dat het Prospectus op de publicatiedatum nauwkeurige en relevante informatie verstrekt over alle wezenlijke kwesties die hierin ter sprake komen. Alle leden van de Raad van Bestuur (**'Lid van de Raad van Bestuur'**) aanvaarden hun aansprakelijkheid in dit opzicht.

Potentiële beleggers dienen er persoonlijk zorg voor te dragen dat ze zich voldoende informeren en we adviseren hiervoor te hun bank, hun financieel adviseur, juridisch adviseur of belastingadviseur te raadplegen, zodat ze een volledig beeld hebben van de eventuele juridische of belastingtechnische gevolgen of eventuele gevolgen van valutabeperkingen of -controles op het inschrijven op, het bezit van, het terugkopen van of het overdragen van aandelen in de context van het toepasselijke rechtsgebied van het land waarin de potentiële beleggers staatsburger, permanent woonachtig of tijdelijk verblijft zijn.

Niemand heeft het recht om informatie te verspreiden die afwijkt van de informatie in dit Prospectus en de documenten waarnaar in dit Prospectus wordt verwezen.

Alle informatie die verstrekt wordt door een persoon die niet in dit Prospectus genoemd wordt, dient als niet verstrekt te worden beschouwd. De informatie in dit Prospectus geldt op de publicatiedatum als van toepassing; deze kan echter te allen tijde bijgewerkt worden om belangrijke veranderingen te verwerken die na de publicatiedatum zijn doorgevoerd. In dit opzicht adviseren we elke potentiële belegger in de aandelen om bij de Vennootschap na te vragen of er inmiddels een nieuwer Prospectus is gepubliceerd.

Elke verwijzing naar de **EUR**, het **GBP**, de **CHF** en de **USD** in dit Prospectus wordt gedaan naar de respectievelijke wettelijke valuta van de lidstaten van de gemeenschappelijke Europese Monetaire Unie, van het Verenigd Koninkrijk, van Zwitserland en van de Verenigde Staten.

De bijlagen vormen een integraal onderdeel van het Prospectus en dienen in de context hiervan gelezen te worden.

De Vennootschap wijst potentiële beleggers erop dat elke belegger uitsluitend volledig rechtstreeks aanspraak kan maken op zijn of haar rechten jegens de Vennootschap, met name het recht om aan algemene vergaderingen deel te nemen, indien deze belegger zelf aandeelhouder van de Vennootschap is en dus met zijn of haar eigen naam in het aandeelhoudersregister van de Vennootschap is opgenomen. In het geval dat een belegger via een tussenpersoon, zoals een trustee of een zogeheten nominee, in de Vennootschap is belegd, waarbij de belegging weliswaar namens de belegger, maar in de naam van deze derde is gedaan, kan de belegger niet per se rechtstreeks aanspraak maken op al zijn of haar rechten jegens de Vennootschap. We adviseren beleggers om zich over hun rechten te laten informeren.

Een exemplaar van het Prospectus is kosteloos op te vragen bij de Beheermaatschappijde ICB-beheerder en de ICB-beheerder:

DZ PRIVATBANK AG, vestiging Luxemburg
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen

Het Prospectus kan in andere talen vertaald worden. De inhoud en betekenis van deze vertalingen dienen overeen te komen met de Duitse versie van het prospectus. In geval van afwijkingen tussen de Duitse versie van het Prospectus en anderstalige versies van het Prospectus is de Duitse versie van het Prospectus leidend, tenzij wettelijke voorschriften in een distributieland voorschrijven dat een anderstalige versie van dit Prospectus in dat distributieland leidend is.

EUROPESE UNIE (EU) – De Vennootschap is een instelling voor collectieve belegging in effecten (ICBE) in de zin van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten, zoals gewijzigd ('**de ICBE-Richtlijn**'). De Raad van Bestuur is voornemens om de aandelen overeenkomstig de bepalingen uit de ICBE-Richtlijn openbaar te distribueren in verschillende EU-lidstaten ('**EU-Lidstaat**').

LUXEMBURG – De Vennootschap is een ICBE in de zin van Deel I van de Wet van 2010. Het feit dat de Luxemburgse toezichthouder op de financiële markten, de *Commission de surveillance du secteur financier* ('de **CSSF**') aan de Vennootschap een ICBE-vergunning heeft verleend, mag niet als positief oordeel opgevat worden over de kwaliteit van de aandelen die de Vennootschap op basis van dit Prospectus op de markt brengt.

Het Prospectus mag niet als uitgangspunt voor een aanbod van of oproep tot de aankoop in een bepaald land of in bepaalde omstandigheden opgevat worden, indien een dergelijk aanbod of een dergelijke oproep in het betreffende land of in de betreffende omstandigheden niet is toegestaan. Elke potentiële belegger die een exemplaar van het Prospectus (de algemene en specifieke onderdelen) of het inschrijvingsformulier ontvangt buiten het Groothertogdom Luxemburg, mag deze documenten uitsluitend opvatten als oproep tot de aankoop van of inschrijving op de aandelen indien een dergelijke oproep in het betreffende land zonder registratie of andersoortige formaliteiten volledig wettig is of indien de betreffende persoon die in het betreffende land aan de toepasselijke wettelijke voorwaarden voldoet, aldaar eventueel alle noodzakelijke ambtelijke en andersoortige goedkeuring heeft ontvangen en aan alle toepasselijke formele voorschriften naleeft.

FRANKRIJK – Aandelen van bepaalde subfondsen van de Vennootschap kunnen aangehouden worden in een Frans aandelenspaarplan (*Plan d'épargne en actions*). Ten aanzien van de subfondsen Germany Fund en Top European Ideas Fund verplicht de Vennootschap zich ertoe overeenkomstig artikel 91, quater L, van Bijlage II van de Franse *Code général des impôts* te allen tijde ten minste 75% van de activa te beleggen in effecten of rechten zoals uiteengezet onder a, b en c van paragraaf 1 van artikels L.221-31 van de Franse *Code monétaire et financier*.

VERENIGDE STATEN VAN AMERIKA – De aandelen zijn niet geregistreerd overeenkomstig de bepalingen uit de Amerikaanse Securities Act van 1933. Als gevolg daarvan mogen de aandelen noch aangeboden, noch op welke manier dan ook verkocht worden in de Verenigde Staten of overzeese Amerikaanse grond en mogen ze ook niet verkocht worden aan U.S. Persons of ten behoeve van U.S. Persons, waarbij het begrip 'U.S. Person' wordt gebruikt in de betekenis zoals gedefinieerd in artikel 10 van de statuten van de Vennootschap ('**de Statuten**').

2. ALGEMENE INFORMATIE OVER DE VENNOOTSCHAP EN HAAR BEHEER

Algemene informatie over de Vennootschap

2.1 De Vennootschap is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (*société d'investissement à capital variable, SICAV, in de vorm van een société anonyme*), op 26 september 2002 voor onbepaalde tijd opgericht als naamloze vennootschap naar Luxemburgs recht overeenkomstig de bepalingen uit de wet van 10 augustus 1915 betreffende handelsvennootschappen, zoals gewijzigd en aangevuld, evenals de bepalingen uit de wet van 30 maart 1988 betreffende instellingen voor collectieve beleggingen. De statuten van de Vennootschap en het Prospectus zijn tussentijds afgestemd op de wet van 20 december 2002 betreffende instellingen voor collectieve belegging en vervolgens op de Wet van 2010.

- 2.2 De Vennootschap is statutair gezeteld te 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg.
- 2.3 De Vennootschap is in het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister opgenomen onder nummer B 89.173.
- 2.4 De Statuten zijn op 24 oktober 2002 gepubliceerd in het *Mémorial C, Recueil Spécial des sociétés et associations (Mémorial)*. Het Mémorial werd op 1 juni 2016 vervangen door het nieuwe informatieplatform Recueil électronique des sociétés et associations ('RESA') van het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister. De Statuten zijn voor het laatst gewijzigd op 16 april 2026, met kennisgeving in het RESA.
- 2.5 De ICB-beheerder van de Vennootschap is gevestigd in Luxemburg.
- 2.6 Bij de oprichting van de Vennootschap bedroeg het aanvangskapitaal EUR 125.000, verdeeld over 2.500 (zegge: tweeduizendvijfhonderd) volgestorte aandelen zonder nominale waarde.
- 2.7 Het totale kapitaal van de Vennootschap diende binnen zes maanden na goedkeuring van de Vennootschap uit te groeien tot een bedrag van EUR 1.250.000. Het totale kapitaal van de Vennootschap wordt vertegenwoordigd door volgestorte aandelen zonder nominale waarde.
- 2.8 Overeenkomstig de statuten kunnen aandelen naar goeddunken van de Raad van Bestuur aan verschillende subfondsen van de Vennootschap worden uitgegeven. Er wordt aan elk subfonds een afzonderlijke vermogen toegewezen, die overeenkomstig de respectievelijke beleggingsdoelstellingen van de subfondsen worden belegd. De Vennootschap is dan ook als paraplufonds ingericht, waardoor de beleggers uit verschillende beleggingsdoelstellingen kunnen kiezen en dus in een of meer subfondsen van de Vennootschap kunnen beleggen.
- 2.9 Elk van deze subfondsen heeft een eigen portefeuille van effecten en andere wettelijk toegelaten activa, die volgens specifieke beleggingsdoelstellingen wordt beheerd. De verschillende subfondsen kunnen zich daarbij vooral onderscheiden op basis van hun beleggingsdoelstellingen, beleggingsbeleid, berekeningsvaluta ('**Berekeningsvaluta**') of andere eigenschappen, zoals uiteengezet in de betreffende bijlage. Elk afzonderlijk subfonds is uitsluitend aansprakelijk voor zijn eigen activa en passiva. De rechten van aandeelhouders en schuldeisers ten aanzien van een subfonds of de rechten die samenhangen met de oprichting, het beheer of de liquidatie van een subfonds, zijn beperkt tot de activa van dat subfonds.
- 2.10 De aansprakelijkheid van elk subfonds is beperkt tot de omvang van de beleggingen van de aandeelhouders van het betreffende subfonds en de vorderingen van de schuldeisers die zijn ontstaan in samenhang met de oprichting, het beheer of de liquidatie van dat subfonds. Voor de aandeelhouders onderling wordt elk subfonds als zelfstandige eenheid behandeld.
- 2.11 Binnen een subfonds kunnen er aandelen in meerdere klassen ('**Klasse**') uitgegeven worden, waarvan de activa als geheel overeenkomstig de beleggingsdoelstelling van het betreffende subfonds belegd worden. De Klassen onderscheiden zich bijvoorbeeld op basis van de vergoedingenstructuur, de hoogte van de minimuminleg, het dividendbeleid, de vereisten aan de beleggers, de Berekeningsvaluta of andere bijzondere eigenschappen. **Een Klasse fungeert niet als afgescheiden activaportefeuille. Een Klasse is daarmee ook onderhevig aan het aansprakelijkheidsrisico van verplichtingen die uitdrukkelijk zijn aangegaan voor een andere Klasse van een subfonds, bijvoorbeeld om valutarisico's af te dekken bij geïntroduceerde gehedgede Klassen. Het feit dat deze Klassen niet zijn afgescheiden, kan negatieve gevolgen hebben voor de netto-inventariswaarde (NIW) van de niet-gehedgede Klassen.**

2.12 Momenteel worden aandelen in de volgende subfondsen van de Vennootschap uitgegeven:

- MainFirst – Top European Ideas Fund
- MainFirst – Germany Fund
- MainFirst – Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced
- MainFirst – Global Equities Fund
- MainFirst – Absolute Return Multi Asset
- MainFirst – Global Dividend Stars
- MainFirst – Global Equities Unconstrained Fund
- MainFirst – Megatrends Asia

2.13 De Raad van Bestuur geeft voor de hierboven genoemde subfondsen uitsluitend aandelen op naam nieuw uit.

2.14 Indien er nieuwe subfondsen worden geïntroduceerd, wordt het Prospectus op de voorgeschreven wijze aangevuld met gedetailleerde informatie ten aanzien van deze nieuwe subfondsen.

2.15 Het maatschappelijke kapitaal komt te allen tijde overeen met de totale waarde van het nettovermogen van alle subfondsen.

Beheermaatschappij

2.16 De Raad van Bestuur van de Vennootschap heeft ETHENEA Independent Investors S.A. aangewezen als Beheermaatschappij voor de Vennootschap in de zin van de bepalingen uit de Wet van 2010, op basis van een overeenkomst met ingangsdatum 1 januari 2024.

De Beheermaatschappij is op 10 september 2010 voor onbepaalde tijd opgericht. Het maatschappelijke kapitaal bedraagt momenteel EUR 1.000.000. De Beheermaatschappij is onder nummer RCS B 155427 opgenomen in het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister. De statutaire zetel van de Beheermaatschappij is geregistreerd op 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, Groothertogdom Luxemburg.

2.17 De raad van bestuur van de Beheermaatschappij omvat de volgende leden:

- Luca Pesarini (voorzitter van de raad van bestuur),
- Thomas Bernard (plaatsvervangend voorzitter van de raad van bestuur),
- Julien Zimmer (lid van de raad van bestuur) en
- Jörg Hügel (lid van de raad van bestuur)

2.18 Het bestuur van de Beheermaatschappij bestaat uit:

- (a) Thomas Bernard**
- (b) Luca Pesarini**
- (c) Josiane Jennes**
- (d) Frank Hauprich**

2.19 De Beheermaatschappij treedt in deze hoedanigheid op voor meerdere in Luxemburg geïntroduceerde beleggingsfondsen en -maatschappijen. De Beheermaatschappij heeft momenteel de volgende beleggingsfondsen onder haar hoede:

Ethna-Aktiv, Ethna-DEFENSIV, Ethna-DYNAMISCH, MainFirst, HESPER FUND, Basis Vermögen, CASE Invest, Exclusive Solutions Funds, O3 Asset Value SICAVen Social Responsibility Funds. Een beschrijving ter voorkoming van belangenverstremgeling vindt u op www.ethenea.com.

2.20 Doel van de beheersmaatschappij is de oprichting en het beheer van (i) instellingen voor collectieve belegging in effecten ("ICBE's") in de zin van Richtlijn 2009/65/EG, zoals gewijzigd, (ii) alternatieve beleggingsinstellingen ("abi's") in de zin van Richtlijn 2011/61/EU, zoals gewijzigd, en andere instellingen voor collectieve belegging ("ICB's") die niet onder de genoemde richtlijnen vallen op naam van de houder van participaties. De beheersmaatschappij handelt overeenkomstig de bepalingen uit de Wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging, zoals gewijzigd (de "Wet van 17 december 2010"), de wet van 13 februari 2007, de wet van 12 juli 2013, de toepasselijke verordeningen en de circulaires van de CSSF, elk zoals gewijzigd. De Beheersmaatschappij kan de uitvoering van de taken rondom portefeuillebeheer, hoofdbeheer en de distributie van aandelen van de Vennootschap delegeren aan passende derden, behoudens goedkeuring van de Raad van Bestuur en overeenkomstig de toepasselijke wettelijke bepalingen.

2.21 Onverminderd dit delegeren aan derden blijft de Beheersmaatschappij verantwoordelijk voor het waarnemen van de betreffende taken. Het delegeren mag geen enkele negatieve consequenties hebben voor de effectiviteit van het toezicht door de Beheersmaatschappij. Concreet mag de Beheersmaatschappij er door het delegeren van taken niet belet worden om in het belang van de aandeelhouders te handelen.

2.22 Concreet worden de volgende taken waargenomen:

- (a) Beheer van de activa van de Vennootschap en haar subfondsen, uitbesteed in het kader van een beleggingsbeheerovereenkomst met SPSW Capital GmbH, statutair gevestigd te An der Alster 42, D-20099 Hamburg, met ingangsdatum 8 augustus 2025.
- (b) De ICB-beheerder, dat op basis van een overeenkomst met ingangsdatum 1 januari 2024 is uitbesteed aan DZ PRIVATBANK AG, vestiging Luxemburg, statutair gevestigd te 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen.

Depositaris

2.23 De bewaarneming van het maatschappelijke kapitaal wordt verzorgd door DZ PRIVATBANK AG, vestiging Luxemburg ('**Depositaris**'), dat fungeert als enige depositaris op basis van een overeenkomst met de Vennootschap voor onbepaalde tijd met ingangsdatum 1 januari 2024 (de '**Depotovereenkomst**').

De Depotovereenkomst kan door de Vennootschap, de Beheersmaatschappij of de Depositaris worden beëindigd na schriftelijke kennisgeving zes maanden voor het einde van het boekjaar van de Vennootschap. Elke beëindiging is onderhevig aan de bepalingen van artikel 36, onder a, van de Wet van 2010; dat wil zeggen dat er binnen twee maanden na de beëindiging een bank moet worden aangewezen als de vervanging van de Depositaris en dat de Depositaris totdat er een vervangende depositaris is aangewezen alle maatregelen treft die noodzakelijk zijn om het legitieme belang van de aandeelhouders te waarborgen.

De Depositaris is een voor onbepaalde tijd opgerichte naamloze vennootschap naar Duits recht met bijkantoor in Luxemburg met statutaire zetel te 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Groothertogdom Luxemburg. Deze staat onder toezicht van de Duitse toezichthouder op de financiële markten (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* of BaFin) en de Luxemburgse toezichthouder op de financiële markten (CSSF).

Uit hoofde van de Depotovereenkomst dient de Depositaris (i) aan zijn bewaarnemingsplicht ten aanzien van de in bewaring te nemen activa van de Vennootschap te voldoen; en (ii) er zorg voor te dragen dat eventuele niet in bewaring te nemen activa van de Vennootschap te allen tijde in eigendom van de Vennootschap zijn. Bovendien dient de Depositaris er zorg voor te dragen dat de betalingsstromen van de Vennootschap effectief en adequaat overeenkomstig de wettelijke voorschriften verlopen.

Ten aanzien van de onder (i) genoemde bewaarnemingsplicht houdt de Depositaris alle financiële instrumenten in depot op een lopende rekening op naam van de Vennootschap bij de Depositaris (waarbij deze rekening te allen tijde afgescheiden wordt zodat alle financiële instrumenten op deze rekening overduidelijk de Vennootschap toebehoren) evenals alle financiële instrumenten die fysiek bij de Depositaris liggen. Activa van de Vennootschap die op deze wijze zijn afgescheiden, staan schuldeisers van de Depositaris in geval van insolventie of faillissement van de Depositaris niet ter beschikking voor de vereffening van eventuele vorderingen van deze schuldeisers ten aanzien van de Depositaris.

Ten aanzien van andere activa die niet in depot gehouden kunnen worden in de hierboven onder (ii) uiteengezette betekenis, toetst de Depositaris het eigendomsrecht van de Vennootschap ten aanzien van deze activa en neemt deze activa op in een register. Dit register wordt door de Depositaris te allen tijde actueel gehouden. In het kader van de toetsing van het eigendomsrecht van de Vennootschap maakt de Depositaris gebruik van informatie en documenten die de Vennootschap hem ter beschikking heeft gesteld en indien deze voorliggen, van publiekelijk inzichtelijke en controleerbare informatie of registers.

De Depositaris draagt zorg voor een gepast toezicht op de betalingsstromen van de Vennootschap en is in het bijzonder verantwoordelijk voor het garanderen dat alle betalingen door of in opdracht van beleggers de Vennootschap bereiken en dat het totale contante vermogen van de Vennootschap in contanten of op contantenrekeningen wordt overgeboekt die (i) op naam van de Vennootschap of in opdracht van de Vennootschap op naam van de Depositaris zijn geopend, (ii) overeenkomstig punten (a), (b) en (c) van artikel 18, eerste lid, van Richtlijn 2006/73/EG zijn geopend en (iii) voldoen aan de verplichtingen uit hoofde van artikel 16 van Richtlijn 2006/76/EG. Indien de contanten c.q. contantenrekeningen in opdracht van de Vennootschap op naam van de Depositaris zijn geopend, mogen de contanten van de Vennootschap in de zin van punt (ii) hierboven op deze rekeningen niet vermengd worden met contanten van de Depositaris.

2.24 Overeenkomstig de bepalingen uit de Wet van 2010 en ter aanvulling op zijn bewaarnemingsverplichtingen dient de Depositaris er zorg voor te dragen dat:

- (a) de verkoop, de uitgifte, de terugkoop, de omwisseling en de nietigverklaring van aandelen door de Vennootschap of voor diens rekening conform de wettelijke bepalingen en de statuten verlopen;
- (b) de waardering van aandelen conform de wettelijke bepalingen en de statuten verlopen;

- (c) de instructies van de Vennootschap uitgevoerd worden, voor zover deze geen inbreuk vormen op de wettelijke bepalingen of de statuten van de Vennootschap;
- (d) bij transacties met betrekking tot activa van de Vennootschap de betreffende tegenprestatie binnen de gebruikelijke termijnen wordt geleverd;
- (e) de omzet van de Vennootschap conform de bepalingen uit de statuten worden gebruikt.

2.25 De door de Depositaris in depot gehouden activa van de Vennootschap kunnen door de Depositaris of een derde partij waar de depotfunctie aan gedelegeerd is, kunnen niet voor eigen rekening verder gebruikt worden. Als verder gebruik geldt onder andere ook de overdracht, verpanding, verkoop en uitlening van de in depot gehouden activa.

Overeenkomstig de bepalingen van de Depotovereenkomst en de voorschriften van de Wet van 2010 kan de Depositaris in bepaalde omstandigheden en om de uitvoering van zijn taken te waarborgen zijn taken volledig of gedeeltelijk aan derden delegeren die van tijd tot tijd aangewezen worden. Een lijst met derde partijen die mogelijk door de Depositaris kunnen worden gemachtigd, vindt u op www.ethenea.com.

Bij de keuze en machtiging van deze derde partijen dient de Depositaris alle geboden vakkennis, zorgvuldigheid en due diligence aan te wenden, zoals ook de Wet van 2010 voorschrijft, om te waarborgen dat de Depositaris de activa van de Vennootschap uitsluitend aan derde partijen toevertrouwd die over de middelen en ervaring beschikken die noodzakelijk is voor de aan hen gedelegeerde taken en over de gepaste waarborgingsnormen beschikken zoals voorgeschreven in de Wet van 2010. Dit betekent met name ook dat deze derde partij onder afdoende financieel-juridische regulering en toezicht staat.

Niettegenstaande het voorgaande kan – indien het recht van een derde land voorschrijft dat bepaalde financiële instrumenten van de Vennootschap in depot gehouden moeten worden door de Vennootschap met statutaire zetel in het betreffende derde land – de Depositaris de depotfunctie aan dergelijke Vennootschappen delegeren, maar uitsluitend voor zolang en voor zover dit in een derde land wettelijk is voorgeschreven.

2.26 Indien de Depositaris de bewaarneming van het vermogen van de Vennootschap gedeeltelijk of in zijn geheel delegeert aan derde partijen, beperkt dat de aansprakelijkheid van de Depositaris niet.

De Depositaris is aansprakelijk jegens de Vennootschap en haar aandeelhouders voor elk verlies van financiële instrumenten die door de Depositaris of een derde (gedelegeerde) partij in de zin van de Wet van 2010 in depot gehouden worden en is het concreet verplicht om de Vennootschap zonder onnodige vertraging een gelijkwaardig financieel instrument terug te leveren.

De Depositaris is bovendien aansprakelijk voor alle andere verliezen als gevolg van zijn nalatig of opzettelijk handelen die bij het uitvoeren van zijn verplichtingen uit hoofde van de Wet van 2010 zijn ontstaan.

Indien het voorval dat tot het verlies van het financiële instrument geleid heeft, niet verwijtbaar is aan de Depositaris door het handelen of het nalaten daarvan door de Depositaris (of een van zijn derde partijen), wordt de Depositaris van zijn aansprakelijkheid gevrijwaard, mits deze op basis van de bepalingen uit de Wet van 2010 kan bewijzen het voorval dat tot het verlies heeft geleid ondanks alle toepasselijke voorzorgsmaatregelen en inspanningen niet voorkomen had kunnen worden.

2.27 Als vergoeding voor het fungeren als depositaris brengt de Depositaris kosten in rekening die in Luxemburg gebruikelijk zijn voor de inbewaarneming van activa en de bewaarneming van effecten. Deze kosten worden in hoofdstuk 12 van het algemene onderdeel in meer detail beschreven.

Bij de uitvoering van zijn taken dient de Depositaris te allen tijde eerlijk, oprecht, professioneel, onafhankelijk en uitsluitend in het belang van de Vennootschap en haar beleggers te handelen. De Depositaris mag met name geen activiteiten ten aanzien van de Vennootschap uitvoeren die belangenconflicten kunnen veroorzaken tussen de Vennootschap, de aandeelhouders en de Depositaris, tenzij de Depositaris de uitvoering van zijn bewaarnemings taken functioneel en hiërarchisch heeft gescheiden van potentiële conflicten en dergelijke potentiële conflictkwesies naar behoren in kaart brengt, beheert, bewaakt en bekendmaakt.

ICB-beheerder en landspecifieke inrichting

2.28 De Beheermaatschappij heeft de taken van de ICB-beheerder en de landspecifieke inrichting gedelegeerd aan DZ PRIVATBANK AG, vestiging Luxemburg. DZ PRIVATBANK AG, vestiging Luxemburg draagt onder meer zorg voor de wettelijk voorgeschreven beheertaken, de boekhouding voor de Vennootschap en het aandeelhoudersregister. Daarnaast is zij verantwoordelijk voor de periodieke berekening van de netto-inventariswaarde per Aandeel en draagt zij bovendien zorg voor de overige taken van de ICB-beheerder conform de in Luxemburg geldende bepalingen. In het bijzonder is zij verantwoordelijk voor de afwikkeling van de inschrijvingen, de terugkoop en de omwisseling van aandelen en voor de overdracht van de betreffende gelden. De ICB-beheerder DZ Privatbank AG, vestiging Luxemburg heeft in het kader van haar verantwoordelijkheid en controlefunctie diverse beheertechnische taken, zoals de berekening van de netto-inventariswaarde, gedelegeerd aan Attrax Financial Services S.A. (société anonyme), statutair gevestigd te 3, Heienhaff, L-1736 Senningerberg.

Distributiekantoren

2.29 De Vennootschap en de Beheermaatschappij zijn voornemens om overeenkomstig de toepasselijke wetgeving distributiekantoren en geschikte derde partijen (zoals platforms) aan te wijzen voor het aanbieden en de verkoop van de aandelen van elk subfonds in alle landen waarin het aanbieden en de verkoop van deze aandelen is toegestaan. Deze contractpartners hebben het recht om de instapvergoeding of gedeelten van de instapvergoeding ten aanzien van de door hen verkochte aandelen voor zichzelf te behouden of te reduceren. In overeenkomsten met deze contractpartners zijn de rechten en plichten vastgelegd die samenhangen met het aanbieden en verkopen van de aandelen van de subfondsen. De Vennootschap heeft distributiekantoren en andere geschikte derden contractueel aan zich gebonden voor het aanbieden en verkopen van de aandelen van de subfondsen.

2.30 De distributiekantoren zijn verplicht om beleggers dan wel economisch begunstigen die zich in het fondsregister willen intekenen, te identificeren en te legitimeren. Zij brengen het contact met de belegger tot stand en dragen zorg voor de klantrelatie, waarbij alle toezichttechnische en wettelijk geregelde taken en plichten nageleefd dienen te worden.

2.31 De contractpartners dragen de inschrijf-, terugkoop- en omwisselingsorders over aan de Beheermaatschappij.

Beleggingsbeheerder

- 2.32 Voor de subfondsen **MainFirst – Global Equities Fund, MainFirst – Global Equities Unconstrained Fund, MainFirst – Absolute Return Multi Asset en MainFirst – Megatrends Asia** heeft de Vennootschap het beleggingsbeheer gedelegeerd aan SPSW Capital GmbH, statutair gevestigd te An der Alster 42, D-20099 Hamburg. De beleggingsbeheerder is een beleggingsonderneming (*Wertpapierinstitut*) in de zin van artikel 15 van de Duitse Wertpapierinstitutsgesetz (WpIG) en beschikt over een vergunning voor het beheer van financiële portefeuilles krachtens artikel 2, tweede lid, onder 9, van de WpIG en staat onder toezicht van de Duitse toezichthouder op de markten (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* of BaFin). SPSW Capital GmbH kan voorts op eigen verantwoordelijkheid, kosten en controle taken in het kader van het beleggingsbeheer van alle subfondsen delegeren aan MainFirst Affiliated Fund Managers (Switzerland) AG.
- 2.33 Voor **alle andere subfondsen** wordt het beleggingsbeheer verzorgd door de beheermaatschappij ETHENEA Independent Investors S.A. zelf.
- 2.34 Grondslag voor de benoeming van SPSW Capital GmbH is een overeenkomst met ingangsdatum 8 augustus 2025. SPSW Capital GmbH beschikt over een vergunning voor het beheer van financiële portefeuilles krachtens artikel 2, tweede lid, onder 9, van de WpIG en staat onder toezicht van de BaFin. De Vennootschap is in december 2010 opgericht.
- 2.35 De beleggingsbeheerder dan wel de beheermaatschappij is gerechtigd om, onder toezicht van de Raad van Bestuur en de Beheermaatschappij, beslissingen te nemen over de (her)belegging van de activa van de subfondsen, binnen de beperkingen van het Prospectus en de statuten van de Vennootschap.

3. ALGEMENE BELEGGINGSDOELEN, BELEGGINGSBELEID EN -RISICO'S

- 3.1 In beginsel bestaat het streven van de Vennootschap erin om haar aandeelhouders een adequate waardegroei van het belegde vermogen te bieden bij een ruime risicospreiding.
- 3.2 De beleggingen in elk subfonds van de Vennootschap zijn onderhevig aan marktschommelingen en de overige typische risico's van een belegging in effecten.
- 3.3 De waarde van een belegging kan door nationale en internationale macro-economische ontwikkelingen, door renteschommelingen of door veranderingen in de waarde van valuta waarin belegd wordt, net zo variëren als door de belastingwetgeving van de afzonderlijke landen waarin wordt belegd, waaronder de bepalingen omtrent bronbelasting, door regeringwisselingen of door veranderingen in het begrotingsbeleid of het monetaire beleid in de betreffende landen. Er kan dan ook niet gegarandeerd worden dat de beleggingsdoelstellingen ook daadwerkelijk verwezenlijkt worden.
- 3.4 Het beleggingsbeleid van elk van de subfondsen wordt telkens met inachtneming van de in hoofdstuk 17 omschreven beleggingsbeperkingen in de praktijk gebracht.
- 3.5 Elk subfonds kan verschillende strategieën volgen, met inachtneming van de in hoofdstuk 17 omschreven beleggingsbeperkingen, om de beleggingsrisico's te beperken en de portefeuillerendementen te optimaliseren. In het kader van deze strategieën kan er momenteel gebruikgemaakt worden van opties op effecten, valutatermijncontracten, termijncontracten en opties hierop.

De toegankelijkheid van dergelijke instrumenten kan beperkt worden door de marktomstandigheden en de toepasselijke wettelijke bepalingen. Er kan niet gegarandeerd worden dat dergelijke strategieën slagen in hun opzet. De subfondsen die gebruikmaken van termijncontracten en opties, evenals de subfondsen die gebruikmaken van valutaswaps, met inachtneming van de in hoofdstuk 17 beschreven beleggingsbeperkingen, zijn blootgesteld aan risico's en kosten die voortkomen uit deze specifieke beleggingen, waar ze zonder het gebruik van dergelijke instrumenten niet aan blootgesteld zouden zijn. Indien de inschattingen van de beleggingsbeheerder over de marktschommelingen van de effecten-, valuta- en rentemarkten onjuist blijken, kan het subfonds zich in een ongunstigere situatie bevinden als wanneer er geen risicoafdekkings- of optimalisatiestrategieën waren toegepast.

- 3.6 Er kan niet gegarandeerd worden dat de portefeuilles van de subfondsen effectief zijn afgedekt of dat de subfondsen hun beleggingsdoelstellingen daadwerkelijk verwezenlijken.
- 3.7 Geen enkel subfonds van de Vennootschap zal in het kader van zijn beleggingsbeleid beleggen in de aandelen of deelbewijzen van de beleggingsbeheerder of van vennootschappen die gelieerd zijn aan de beleggingsbeheerder.
- 3.8 In beginsel bestaat het doel van de Vennootschap, de Beheermaatschappij en de gedelegeerde portefeuillebeheerders erin dat er bij beleggingsbeslissingen **aspecten op het gebied van milieu, maatschappij en governance** in acht worden genomen en deze bij de besluitvorming beoordeeld en meegewogen moeten worden ('**ESG-beginselen**'). Met de beleggingen moet er bijgedragen worden aan de duurzaamheid van het mondiale financiële stelsel. Nadere informatie over het beleggingsproces, de interne grondslagen en richtsnoeren evenals nadere informatie over de uit ESG-overwegingen bepaalde strategieën, beleggingsbeslissingen en resultaten kunnen geïnteresseerden en aandeelhouders inzien via www.ethenea.com.

De subfondsen van de beleggingsmaatschappij houden elk rekening met duurzaamheidsaspecten in hun beleggingsproces. Dat bestaat uit een combinatie van verschillende processen:

- Uitsluitingslijsten
 - Beperken van product-engagement op het niveau van de emittent
- Criteria op basis van normen
 - Mensenrechten, arbeidsnormen, het milieu of ethische normen meewegen in beleggingsbeslissingen dan wel het beleggingsproces
- ESG-integratie
 - ESG-risicomaatstaven worden voortdurend in het beleggingsproces geanalyseerd en fungeren eveneens als uitgangspunt voor de beleggingsbeslissingen

Nadere details vindt u op de homepage van www.ethenea.com.

Gehanteerde ESG-strategie

FONDS	GERICHTE ESG-STRATEGIE	ESG-INTEGRATIE	DUURZAAMHEIDS-ANALYSE VAN ALLE EFFECTEN	SDFR-CLASSIFICATIE
MainFirst – Top European Ideas Fund	x	x	x	8
MainFirst – Germany Fund	x	x	x	8
MainFirst – Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	x	x	x	8
MainFirst – Global Equities Fund	x	x	x	8
MainFirst – Absolute Return Multi Asset	x	x	x	8
MainFirst – Global Dividend Stars	x	x	x	8
MainFirst – Global Equities Unconstrained Fund	x	x	x	8
MainFirst – Megatrends Asia	x	x	x	8

Uitsluitingscriteria voor bedrijven

FONDS	Wapens	, die NIET ZIJN AANGESLOTEN bij het GLOBAL COMPACT van de VN of dit schenden	GEBOYCOTTE WAPENS
MainFirst – Top European Ideas Fund		x	x
MainFirst – Germany Fund		x	x
MainFirst – Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	x	x	x
MainFirst – Global Equities Fund	x	x	x
MainFirst – Absolute Return Multi Asset	x	x	x
MainFirst – Global Dividend Stars		x	x
MainFirst – Global Equities Unconstrained Fund	x	x	x
MainFirst – Megatrends Asia	x	x	x

Uitsluitingscriteria voor staatsobligaties

FONDS	MENSENRECHTEN/DEMOCRATIE	BIODIVERSITEIT	CORRUPTIE	NON-PROLIFERATIE-VERDRAG
MainFirst – Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced				
MainFirst – Absolute Return Multi Asset	x	x	x	x

Overige informatie

FONDS	OVERIGE INFORMATIE
MainFirst – Top European Ideas Fund	https://www.ethenea.com/mf_top_european_ideas_fund/
MainFirst – Germany Fund	https://www.ethenea.com/mf_germany_fund/
MainFirst – Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	https://www.ethenea.com/mf_emerging_markets_corporate_bond_fund_balanced/
MainFirst – Global Equities Fund	https://www.ethenea.com/mf_global_equities_fund/
MainFirst – Absolute Return Multi Asset	https://www.ethenea.com/mf_absolute_return_multi_asset/
MainFirst – Global Dividend Stars	https://www.ethenea.com/mf_global_dividend_stars/
MainFirst – Global Equities Unconstrained Fund	https://www.ethenea.com/mf_global_equities_unconstrained_fund/
MainFirst – Megatrends Asia	https://www.ethenea.com/mf_megatrends_asia/

3.9 Risico's die voortvloeien uit het beleggen in toegestane Chinese aandelen via het Shanghai- en Shenzhen Hong Kong Stock Connect-programma

Het Shanghai- en Shenzhen Hong Kong Stock Connect-programma ('SHSC') is een programma voor bilaterale markttoegang (*Mutual Market Access Programme*) dat beleggers (in dit geval de fondsen) in staat stelt om op de beurs en via clearinginstellingen in Hongkong te handelen in een select aantal effecten die aan de Shanghaise beurs (de *Shanghai Stock Exchange* of 'SSE') genoteerd zijn ('Northbound Trading') en beleggers op het Chinese vasteland die aan bepaalde voorwaarden voldoen in staat stelt om op de beurzen en via clearinginstellingen in Shanghai te handelen in een select aantal effecten die aan de Hongkongse beurs (de *Stock Exchange of Hong Kong Limited* of 'SEHK') genoteerd zijn ('Southbound Trading').

Het fonds kan eveneens overeenkomstig het beleggingsbeleid via het SHSC-programma beleggen in toegelaten Chinese A-aandelen ('A-Shares'). Een aandeel dat op de beurs van Shanghai of Shenzhen is aangemerkt als A-Share is een aandeel van een bedrijf dat in renminbi, de valuta van de Volksrepubliek China, wordt verhandeld. In eerste instantie konden deze aandelen uitsluitend door Chinese staatsburgers verhandeld worden. Het gebruik van het SHSC-programma kan de volgende risico's opleveren of kan de in dit hoofdstuk genoemde risico's vergroten:

- De handel via het SHSC-programma is gebonden aan een dagelijks handelsplafond, wat kan betekenen dat het fonds beperkt is in zijn beleggingsmogelijkheden of mogelijk niet in staat is om bepaalde beleggingen op een specifieke dag via het SHSC-programma te doen. Het dagelijkse handelsplafond beperkt de grensoverschrijdende netto-aankoop in het kader van het Stock Connect-programma. Zodra het resterende handelssaldo van de Northbound Trade op nul terechtkomt of overschreden wordt, worden alle nieuwe aankooporders geweigerd en pas de volgende handelsdag weer behandeld. Bovendien zijn er beperkingen ingesteld voor het totale volume aan buitenlandse beleggingen, die gelden voor alle beleggers uit Hongkong en de rest van de wereld, evenals volumebeperkingen voor afzonderlijke beleggers uit het buitenland. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat de afwijkende handelstijden en de verschillende voorwaardelijke plafonds en volumebeperkingen een obstakel kunnen vormen voor het uitvoeren van tijdige beleggingen door het fonds.
- De beurzen die via het SHSC-programma met elkaar verbonden zijn, behouden zich het recht voor om ten behoeve van een reglementaire markt de handel stop te zetten als dit noodzakelijk wordt geacht. Daarnaast wijzen we erop dat het SHSC-programma uitsluitend op dagen in werking is die zowel in de Volksrepubliek China als in Hongkong als handelsdag gelden waarop ook een bankwerkdag in de genoemde landen volgt.
- Aangezien het SHSC-programma nog niet zo lang bestaat en de daarvoor noodzakelijke en vanuit het SHSC vereiste processen en middelen voor het gebruik van dat programma worden opgezet, kunnen er operationele risico's voorkomen (zoals het risico dat systemen niet naar behoren functioneren). Het afwikkelingsrisico wordt beperkt doordat de transacties van het fonds in A-Shares uitsluitend worden afgewikkeld op basis fysieke levering.
- Het SHSC-programma staat onder toezicht van de Chinese toezichthouder op de financiële markten (*China Securities Regulatory Commission* of CSRC) en is daarmee onderhevig aan de wettelijke en regelgevende bepalingen van de Volksrepubliek China die door het gebruik van de SHSC ook invloed kunnen hebben op het fonds.
- Gezien het feit dat het fonds gebruikmaakt van het SHSC-programma en daarmee belegt in bepaalde toelaatbare Chinese A-aandelen, kunnen economische ontwikkelingen in de Volksrepubliek China invloed hebben op het fondsvermogen.

4. AANDELEN VAN DE VENNOOTSCHAP

- 4.1 De Vennootschap kan aandelen uitgeven in de vorm van aandelen aan toonder en aandelen op naam. Aandelen aan toonder worden uitsluitend uitgegeven in de vorm van een door een clearing- en settlementsysteem aangehouden global certificate.
- 4.2 De uitgegeven aandelen, ongeacht hun vorm, kunnen als kapitalisatie-aandelen of als dividenduitkerende aandelen worden uitgegeven.
- 4.3 De Raad van Bestuur kan aandelenklassen uitgeven zoals omschreven in de betreffende specifieke onderdelen. De Raad van Bestuur besluit tot uitgifte (vastlegging van de eerste emissiedatum tegen een initiële uitgifteprijs) op basis van een raadsbesluit.
- 4.4 Er worden geen spaar- en uitkeringsregelingen aangeboden voor aandelen op naam van alle aandelenklassen met suffix 'A' of 'B' die in het aandeelhoudersregister worden bijgehouden. Er worden wel spaar- en uitkeringsregelingen bij deponerende instanties aangeboden voor aandelen aan toonder met suffix 'A' of 'B'.
- 4.5 De netto-inkomsten die de uitgifte van de aandelen oplevert, worden belegd door het betreffende subfonds.
- 4.6 De Raad van Bestuur richt voor elk subfonds een afzonderlijke activaportefeuille in. De aandeelhouders krijgen naar rato van hun aandelenbezit een aandeel in het vermogen van het betreffende subfonds.
- 4.7 Jegens derden en concreet jegens schuldeisers is elk subfonds uitsluitend aansprakelijk voor de eigen passiva. Krachtens de Wet van 2010 is de Vennootschap niet in haar volledigheid aansprakelijk, ongeacht van aan welk subfonds de passiva toe te schrijven zijn.
- 4.8 Aandelen op naam worden vastgelegd in een aandeelhoudersregister, dat door de Vennootschap of door een of meer personen wordt gevoerd die hiertoe door de Vennootschap zijn gemachtigd. Het register biedt inzicht in de naam van elke eigenaar van de aandelen op naam, over zijn of haar woonadres of de door hem of haar gekozen gebruikelijke verblijfplaats, in de hoedanigheid dat deze aan de Vennootschap is medegedeeld, over het aantal aandelen op naam in het bezit van deze persoon en over het op elk van deze aandelen gestorte bedrag.
- 4.9 De opname van de naam van de aandeelhouder in het register vormt het eigendomsbewijs.
- 4.10 Behoudens goedkeuring van de Vennootschap kunnen aandelen ook via een tussenpersoon zoals een trustee of een nominee aangehouden worden. Daarbij wordt de naam van deze trustee of nominee bij inschrijving op de aandelen ingeschreven in het aandeelhoudersregister. Elke aandeelhouder heeft echter de mogelijkheid om zich rechtstreeks in het aandeelhoudersregister te laten registreren door de trustee of nominee op te dragen de aandelen aan hem of haar over te dragen.**
- 4.11 Aandelen aan toonder worden geëffectiseerd als global certificate.
- 4.12 Alle aandelen moeten volgestort worden, ze hebben geen nominale waarde en bieden geen preferente rechten of voorkeurrechten. Elk Aandeel van de Vennootschap biedt overeenkomstig de wettelijke bepalingen en de bepalingen uit de Statuten stemrecht op elke algemene vergadering, ongeacht aan welk subfonds dit Aandeel toebehoort.

5. UITGIFTE VAN AANDELEN

- 5.1 In elk subfonds worden er kapitalisatie-aandelen en/of dividenduitkerende aandelen uitgegeven tegen de uitgifteprijs. Deze prijs wordt op elke Waarderingsdag berekend op basis van de netto-inventariswaarde per Aandeel.
- 5.2 Zodra subfondsen worden opengesteld voor inschrijvingen, kan de Vennootschap een initiële inschrijvingsperiode vaststellen, waarin de aandelen tegen een vaste initiële inschrijvingsprijs, eventueel vermeerderd met verkoopprovisies, worden uitgegeven.
- 5.3 Na deze initiële inschrijvingsperiode worden de aandelen van de verschillende subfondsen uitgegeven tegen een inschrijvingsprijs die berekend wordt op basis van de netto-inventariswaarde per Aandeel op de betreffende Waarderingsdag. Bovendien wordt er een verkoopprovisie in rekening gebracht, die gedeeltelijk of in zijn geheel doorbetaald kan worden aan het distributiekantoor waaraan de verkoop van de aandelen in het vestigingsland van de betreffende belegger is gedelegeerd.
- 5.4 Inschrijfverzoeken voor aandelen op naam kunnen ingediend worden bij de Beheermaatschappij, de Registerhouder, het Transferkantoor of een eventueel distributiekantoor. Deze ontvangende kantoren zijn verplicht om deze inschrijfverzoeken onverwijld aan de Registerhouder en het Transferkantoor door te sturen. De ontvangst door de Registerhouder en het Transferkantoor is doorslaggevend. Deze neemt namelijk de inschrijfverzoeken namens de Beheermaatschappij in ontvangst.
- 5.5 Aankooporders voor aandelen aan toonder worden door het kantoor waar de aanvragende partij zijn effectendepot aanhoudt, doorgegeven aan de Registerhouder en het Transferkantoor. De ontvangst door de Registerhouder en het Transferkantoor is doorslaggevend. Deze neemt namelijk de inschrijfverzoeken namens de Beheermaatschappij in ontvangst.
- 5.6 Volledig en naar behoren ingevulde inschrijfverzoeken voor aandelen op naam en aankooporders voor aandelen aan toonder die uiterlijk om 12.00 uur (Luxemburgse tijd) op een Waarderingsdag door de Registerhouder en het Transferkantoor zijn ontvangen, worden na de aanvaarding tegen de inschrijvingsprijs van die Waarderingsdag ingewilligd, op voorwaarde dat de tegenwaarde van de aandelen op naam waarop is ingeschreven, beschikbaar is, of bij de intekening op aandelen aan toonder door een financiële instelling gegarandeerd is. De beheersmaatschappij zorgt ervoor dat de emissie van aandelen wordt afgesloten op basis van een netto-inventariswaarde per aandeel die op het moment dat de order werd ingediend, niet aan de aanvragende partij bekend was. Wanneer echter het vermoeden bestaat dat de aanvragende partij aan late trading of markttiming doet, kan de beheersmaatschappij de acceptatie van de aanvraag tot inschrijving/aankooporder zolang weigeren tot de aanvrager iedere twijfel in verband met zijn aanvraag tot inschrijving/aankooporder heeft opgehelderd. Verzoeken die ná 12.00 uur (Luxemburgse tijd) op een Waarderingsdag zijn ontvangen, worden na de aanvaarding tegen de inschrijvingsprijs van de eerstvolgende Waarderingsdag ingewilligd.
- 5.7 De uitgifteprijs moet binnen drie (3) bankwerkdagen ('**Bankwerkdag**') na de inwilliging van de inschrijving betaald worden.
- 5.8 De uitgifteprijs wordt telkens pas na de inschrijving vastgesteld. Daarmee wordt gegarandeerd dat beleggers op basis van nog onbekende prijzen inschrijven.

- 5.9 Binnen afzonderlijke subfondsen kan er van deze algemene regeling worden afgeweken. In dat geval vindt u in het specifieke onderdeel, waarin het betreffende subfonds wordt omschreven, de regeling voor dat subfonds.
- 5.10 De Vennootschap behoudt zich het recht voor om elke inschrijfverzoek/aankooporder af te wijzen of slechts gedeeltelijk in te willigen. Bovendien behoudt de Vennootschap zich het recht voor om op elk moment en zonder voorafgaande kennisgeving de uitgifte en verkoop van aandelen in een of meer subfondsen te onderbreken.
- 5.11 De Vennootschap kan besluiten om fractionele aandelen uit te geven indien het netto-bedrag van een inschrijving niet door een heel aantal aandelen verdeeld kan worden en de betreffende belegger niet heeft aangegeven uitsluitend hele aandelen te willen. Fractionele aandelen, die eveneens op naam zijn, zijn op hun kleinst een honderdste deel van een Aandeel.
- 5.12 Inschrijfverzoeken die zijn gericht aan het distributiekantoor of een andere tussenpersoon, dienen telkens te zijn voorzien van een volmacht van de koper waarin ook de verdeling van subvolmachten is geregeld.
- 5.13 Indien de berekening van de netto-inventariswaarde per Aandeel voor een subfonds van de Vennootschap wordt opgeschort (zie hoofdstuk 21 van het Prospectus), worden er tijdens deze opschorting geen aandelen van dit subfonds uitgegeven.

6. TERUGKOOP VAN AANDELEN

- 6.1 Krachtens de bepalingen uit de Statuten en onder voorbehoud van de bepalingen hierna heeft elke aandeelhouder van de Vennootschap het recht om van de Vennootschap te eisen dat deze al zijn aandelen van een bepaald subfonds of een gedeelte daarvan terugkoopt, tenzij hierna anders overeengekomen.
- 6.2 De aandeelhouders die al hun aandelen of een gedeelte daarvan terug willen laten kopen, moeten de Vennootschap een onherroepelijk verzoekschrift overhandigen. Dit verzoekschrift moet de volgende informatie bevatten: de NAW-gegevens van de verzoekende partij, het aantal terug te kopen aandelen of voor welk geldbedrag de aandeelhouder wenst dat er aandelen teruggekocht worden en de naam van het subfonds waartoe de betreffende aandelen behoren. Het uitbetalen van de terugkoopprijs aan iemand anders dan de aandeelhouder is niet toegestaan. Er kan hiervan worden afgeweken na controle en goedkeuring van de informatie door de Depositaris.
- 6.3 De terugkoopprijs kan uitsluitend uitgekeerd worden indien alle noodzakelijke documentatie omtrent de terugkoop in de voorgeschreven vorm en eventuele uitgegeven certificaten aan de terugkooporder zijn aangehecht.
- 6.4 Volledige terugkooporders of omwisselingsaanvragen voor de terugkoop of omwisseling van aandelen op naam kunnen worden ingediend bij de Beheermaatschappij, de Registerhouder en het Transferkantoor en een eventueel distributiekantoor en de landspecifieke inrichtingen. Deze ontvangende kantoren zijn verplicht om deze terugkooporders en omwisselingsaanvragen onverwijld aan de Registerhouder en het Transferkantoor door te sturen.
- 6.5 Volledige verkooporders voor de terugname van aandelen aan toonder worden door het kantoor waar de aandeelhouder zijn effectendepot aanhoudt, doorgegeven aan de Registerhouder en het Transferkantoor.

- 6.6 Terugkooporders die uiterlijk om 12.00 uur (Luxemburgse tijd) op een Waarderingsdag door de Registerhouder en het Transferkantoor zijn ontvangen, worden na de aanvaarding tegen de terugkoop prijs van die Waarderingsdag ingewilligd (een opzeggingstermijn van nul (0) waarderingsdagen, zie hiervoor het onderdeel 'Instrumenten ten behoeve van liquiditeitsbeheer'). Verzoeken die ná 12.00 uur (Luxemburgse tijd) op een Waarderingsdag zijn ontvangen, worden na de aanvaarding tegen de terugkoop prijs van de eerstvolgende Waarderingsdag ingewilligd.
- 6.7 De terugkoop prijs wordt in beginsel uitgekeerd in de valuta van het betreffende subfonds of, op verzoek van de aandeelhouder, in een andere, door deze aandeelhouder gekozen en door de Depositaris aangeboden valuta, waarbij de kosten die ontstaan bij het geldwisselen voor rekening van de aandeelhouder komen.
- 6.8 De terugkoop prijs van de aandelen kan hoger of lager liggen dan de waarde ten tijde van de oorspronkelijke aankoop of inschrijving. De terugkoop prijs komt overeen met de netto-inventariswaarde per Aandeel op de betreffende Waarderingsdag. In beginsel wordt het bedrag ten laatste vijf (5) Bankwerkdagen na de dag waarop de netto-inventariswaarde is vastgesteld voor de berekening van de terugkoop prijs uitgekeerd. De vastgestelde uitkeringstermijnen voor de terugkoop prijs vindt u voor elk subfonds in het betreffende specifieke onderdeel.
- 6.9 Betalingen geschieden op risico en kosten van de aandeelhouders door overschrijving naar een door hem/haar aangegeven rekening. Als dit een rekening van een derde persoon is, geldt de beperking genoemd in paragraaf 6.2.
- 6.10 Terugggekochte aandelen worden nietig verklaard.
- 6.11 De aandelen van een subfonds worden niet terugggekocht zolang de berekening van de netto-inventariswaarde per Aandeel voor dat subfonds is opgeschort.
- 6.12 Indien de binnenkomende terugkoop- (artikel 8 van de Statuten) of omwisselingsverzoeken (artikel 9 van de Statuten) met betrekking tot de aandelen op een dag waarop de terugkoop dan wel omwisseling van aandelen mogelijk is, meer dan 10% van de aandelen die van het betreffende subfonds in omloop zijn betreffen, kan de Raad van Bestuur of de Beheermaatschappij bovendien voor een bepaalde tijd en in het belang van de Vennootschap besluiten alle terugkoop- en omwisselingsverzoeken, of een gedeelte daarvan, uit te stellen. Daarbij mag de inwilliging van deze verzoeken in beginsel niet langer dan zeven (7) Waarderingsdagen uitgesteld worden. De betroffen terugkoop- en omwisselingsverzoeken worden naar rato van alle verzoeken die na de oorspronkelijke terugkoop datum zijn binnengekomen met voorrang ingewilligd.
- 6.13 In artikel 10 van de Statuten is een bepaling opgenomen uit hoofde waarvan de Vennootschap het recht heeft om alle aandelen die door een staatsburger van de Verenigde Staten (een 'U.S. Person') aangehouden worden, terug te kopen.
- 6.14 Ter bescherming van de overblijvende beleggers kan er over aandelen die terugggekocht worden, een terugkoopvergoeding worden gerekend, waarvan de Raad van Bestuur de hoogte naar eigen goeddunken kan vaststellen (de terugkoopvergoeding). Of er een dergelijke terugkoopvergoeding in rekening wordt gebracht en zo ja, van welke hoogte, vindt u in de bijlage voor het betreffende subfonds.

- 6.15 De terugkoopvergoeding wordt afgetrokken van de terugkoopprijs die voor de betreffende terugkooporder zou worden uitgekeerd. De terugkoopvergoeding wordt in rekening gebracht ten behoeve van het betreffende subfonds en heeft vooral tot doel om de kosten van de inwilliging van het terugkoopverzoek en de kosten van het creëren van voldoende liquide middelen te dekken. De Raad van Bestuur behoudt zich het recht voor om na het vaststellen alsnog af te zien van de volledige terugkoopvergoeding of een gedeelte daarvan voor bepaalde aandelenklassen.
- 6.16 De beheersmaatschappij heeft het recht om de inkoop van aandelen tijdelijk op te schorten wanneer er sprake is van buitengewone omstandigheden waarin een opschorting hiervan in het belang van de aandeelhouders noodzakelijk wordt geacht. Onder buitengewone omstandigheden worden onder meer verstaan: zwaarwegende liquiditeitsproblemen, onvoorziene marktsluitingen, handelsbeperkingen, sluiting van handelsplaatsen, ernstige financiële en/of politieke crises, natuurrampen en andersoortige gevallen van force majeure. Deze opsomming is niet uitputtend. Zolang een opschorting van de inkoop van kracht is, kunnen aandeelhouders hun aandelen niet laten terugkopen. Wanneer de inkoop is opgeschort, is tegelijkertijd ook de emissie en omwisseling van aandelen opgeschort.

7. OMWISSELING VAN AANDELEN

- 7.1 Krachtens de bepalingen uit de Statuten en onder voorbehoud van de hierna volgende bepalingen kan elke aandeelhouder zijn/haar aandelen van het ene subfonds omwisselen voor de aandelen van een ander subfonds.
- 7.2 Het omwisselen van aandelen binnen een subfonds of tussen verschillende subfondsen kan op elke Waarderingsdag. Het is niet mogelijk om aandelen aan toonder om te wisselen. In plaats daarvan dienen de aandelen terugverkocht worden aan het fonds en kunnen nieuw aan te kopen aandelen met een kooporder aangekocht worden.
- 7.3 De aandeelhouder dient de omwisselingsorder per fax of schriftelijk bij de Vennootschap in te dienen. De procedure en de termijnen die gelden voor de terugkoop van aandelen zijn analoog ook van toepassing op de omwisseling van aandelen.
- 7.4 Een omwisselingsverzoek wordt ingewilligd als de Registerhouder en het Transferkantoor een naar behoren ingevuld verzoekformulier heeft ontvangen.
- 7.5 Op basis van de netto-inventariswaarden van de betreffende aandelen op de relevante Waarderingsdag wordt bepaald hoeveel nieuwe aandelen u na het omwisselen ontvangt. De Raad van Bestuur en de Beheermaatschappij hebben elk het recht om de omwisseling afhankelijk te maken van de betaling van kosten aan de kantoren die de omwisseling van de aandelen verzorgen.
- 7.6 Aandelen worden niet omgewisseld zolang de berekening van de netto-inventariswaarde per Aandeel voor de betreffende aandelen van de Vennootschap is opgeschort.

8. INSTRUMENTEN TEN BEHOEVE VAN LIQUIDITEITSBEHEER

De beheersmaatschappij kan naar redelijkheid en billijkheid voor de subfondsen de volgende instrumenten inzetten ten behoeve van het liquiditeitsbeheer:

- Swing pricing

Bij de berekening van de netto-inventariswaarde per aandeel past de beheersmaatschappij het 'swing pricing'-mechanisme toe om te compenseren voor het nadeel dat zou ontstaan voor bestaande aandeelhouders (bij inschrijvingen) of resterende aandeelhouders (bij terugkopen) wanneer de netto-kapitaalstroom tot de verkoop van onderliggende waarden van het subfonds noodzaakt. De bedoeling van het 'swing pricing'-mechanisme is dat de transactiekosten die voortvloeien uit deze noodzakelijke verkoop van onderliggende waarden in de eerste plaats ten laste komen van de aandeelhouders die met hun inschrijvingen op of terugkopen van aandelen aanleiding hebben gegeven tot de verkoop van onderliggende waarden. De (bestaande of resterende) aandeelhouders die deze transacties niet veroorzaakt hebben, hoeven hiermee niet op te draaien voor de transactiekosten die daaruit voortvloeien.

De beheersmaatschappij legt daarvoor een drempelwaarde (een bepaalde netto-kapitaalstroom op subfondsniveau) vast voor de correctie van de netto-inventariswaarde per aandeel. Indien de netto-kapitaalstroom op subfondsniveau qua bedrag onder deze drempelwaarde blijft, wordt de netto-inventariswaarde per aandeel niet aangepast ('partial swing pricing').

Daarnaast legt de beheersmaatschappij het procentuele tarief (de 'swing factor') vast, waarmee de netto-inventariswaarde per aandeel verhoogd (bij netto-inschrijvingen) of juist verlaagd (bij netto-terugkopen) wordt. Daarbij oriënteert zij zich aan de verwachte transactiekosten, de bied-laatspread ('spreads') en andere kosten. De swing factor kan variëren van subfonds tot subfonds en zal in de regel niet meer bedragen dan 1% van de oorspronkelijke netto-inventariswaarde per aandeel.

In uitzonderingsgevallen en afhankelijk van de marktomstandigheden kan de beheersmaatschappij in het belang van de aandeelhouders besluiten de hierboven genoemde maximale swing factor op te trekken tot maximaal de daadwerkelijke transactiekosten.

De verhoogde of juist verlaagde netto-inventariswaarde per aandeel wordt toegepast op alle inschrijvingen of terugkopen op de betreffende Waarderingsdag ('single swing pricing'). Een eventuele prestatievergoeding wordt berekend op basis van de netto-inventariswaarde per aandeel vóór aanpassing als gevolg van swing pricing.

- Verlenging van de opzeggingstermijn:

De beheersmaatschappij heeft het recht de opzeggingstermijn (het tijdsbestek tussen de cut-off-tijd, het tijdstip waarop inkoopverzoeken uiterlijk door het registratie- en transferkantoor moeten zijn ontvangen, en de waarderingsdag die relevant is voor de vereffening van de inkooporder) tijdelijk te verlengen wanneer er sprake is van buitengewone omstandigheden waarin een opschorting hiervan in het belang van de aandeelhouders noodzakelijk wordt geacht. Onder buitengewone omstandigheden worden onder meer verstaan: zwaarwegende liquiditeitsproblemen, onvoorziene marktsluitingen, handelsbeperkingen, sluiting van handelsplaatsen, ernstige financiële en/of politieke crises, natuurrampen en andersoortige gevallen van force majeure. Deze opsomming is niet uitputtend.

- Beperking van de inkoop:

De beheersmaatschappij kan de terugkoop van aandelen beperken wanneer de netto-terugkoopverzoeken (terugkopen min uitgiften) van de aandeelhouders op een Waarderingsdag de procentuele waarde zoals vastgelegd in de bijlage voor het betreffende subfonds overschrijden (de drempelwaarde). Wanneer deze drempelwaarde wordt overschreden, besluit de beheersmaatschappij naar redelijkheid en billijkheid of zij de inkoop op de betreffende waarderingsdag inperkt. Bovendien kan

de beheersmaatschappij besluiten beperkingen op te leggen aan de inkoop van aandelen in het geval dat de inkoopverzoeken gezien de liquiditeitssituatie van het subfonds niet meer in het belang van alle aandeelhouders uitgevoerd kunnen worden. Indien de beheersmaatschappij besluit de inkoop in te perken, kan deze beperking op grond van dagelijkse herevaluaties worden voortgezet, zolang dit noodzakelijk blijft vanwege de liquiditeitssituatie van het subfonds. Derhalve zijn inkoopbeperkingen inherent van tijdelijke aard en is dit een mildere maatregel dan de opschorting van inkoopverzoeken. In het geval dat de beheersmaatschappij heeft besloten de inkoop te beperken, worden de aandelen tegen de inkoopprijs die geldt op de vereffeningsspeildatum uitsluitend naar rato teruggekocht. Voor de rest vervalt de verplichting tot inkoop. Dit houdt in dat elke inkooporder uitsluitend naar rato wordt uitgevoerd, op basis van een percentage dat de beheersmaatschappij zal vaststellen. De beheersmaatschappij stelt dit percentage vast in het belang van de aandeelhouders op basis van de beschikbare liquiditeit en het totale ordervolume voor de betreffende waarderingdag. De omvang van de beschikbare liquiditeit is in aanzienlijke mate afhankelijk van de actuele marktomstandigheden. Dit percentage bepaalt voor hoeveel procent alle inkoopverzoeken op de betreffende waarderingdag worden uitgevoerd. Bij het vaststellen van het percentage wordt gewaarborgd dat de inkooporders ten minste tot de bovengenoemde drempelwaarde worden afgewikkeld. De inkoopprijs komt overeen met de netto-inventariswaarde per aandeel die op de betreffende dag is vastgesteld, eventueel verminderd met een uitstapvergoeding. De inkoop kan ook worden uitgevoerd door de bemiddeling van derden (bijvoorbeeld de deponhoudende instantie). Hierbij kunnen de aandeelhouder aanvullende kosten in rekening worden gebracht.

9. SIDE POCKETS (AFSPLITSING VAN ILLIQUIDE BELEGGINGEN)

De beheersmaatschappij heeft de mogelijkheid om bepaalde activa waarvan de economische of juridische kenmerken wezenlijk zijn veranderd of die vanwege uitzonderlijke omstandigheden onzeker zijn geworden, van de andere activa van de subfondsen te scheiden. Dit kan op twee manieren gebeuren:

(i) Voor deze activa wordt een speciale aandelenklasse van het subfonds (boekhoudkundige scheiding) opgezet. Aandelen worden uitgegeven en ingekocht op basis van de netto-inventariswaarde per aandeel van het fonds, waarbij de activa in de speciale aandelenklasse niet worden meegerekend; de speciale aandelenklasse wordt gesloten voor inschrijvings- en inkooporders; of

(ii) Het subfonds wordt met alle andere activa naar een ander fonds overgeheveld (fysieke scheiding). In dit geval worden de activa waarvan de eigenschappen zich niet hebben veranderd en die ook niet onzeker zijn geworden, overgeheveld naar een ander fonds, dat speciaal voor dit doel is opgezet en op basis van dezelfde beleggingsvoorwaarden wordt beheerd als het oorspronkelijke subfonds. Het oorspronkelijke subfonds bevat daarmee uitsluitend de activa waarvan de economische of juridische kenmerken wezenlijk zijn veranderd of die vanwege uitzonderlijke omstandigheden onzeker zijn geworden. De emissie en inkoop van aandelen wordt voor dit oorspronkelijke fonds opgeschort en het wordt vervolgens geliquideerd.

De aandeelhouders ontvangen aandelen van de speciale aandelenklasse (i) of van het nieuwe fonds (ii) naar rato van hun actuele participatie in het subfonds.

10. WETTELIJK VOORGESCHREVEN MEDEDELING TER VOORKOMING VAN WITWASSEN EN TERRORISMEFINANCIERING

- 10.1 Bij de inspanningen ter voorkoming van witwassen moeten alle betreffende partijen voldoen aan de toepasselijke internationale en Luxemburgse wet- en regelgeving ter voorkoming van witwassen en de financiering van terrorisme, met name (i) Luxemburgse wet ter bestrijding van witwassen en het financieren van terrorisme van 12 november 2004, zoals gewijzigd, (ii) de wet van 5 april 1993 op de financiële sector, zoals gewijzigd, (iii) CSSF-regeling nr. 12-02, zoals gewijzigd, en (iv) de CSSF-circulaires 06/247, 06/263, 07/327, 10/458, 10/484, 10/486, 10/495, 11/519, 11/528, 11/529, 13/556, 15/609, 17/650, 17/661, 18/680, 18/684, 18/698, 19/732, 20/740, 20/742, 20/744, 20/746, 20/747 en 21/767 (telkens zoals gewijzigd en aangevuld) evenals in eventuele overige toepasselijke wettelijke voorschriften en circulaires vastgelegde plichten voor personen die actief zijn in de financiële sector om te voorkomen dat beleggingsfondsen worden gebruikt voor witwassen en het financieren van terrorisme.
- 10.2 De maatregelen ter voorkoming van witwassen schrijven voor dat elke potentiële belegger in de Vennootschap zijn/haar identiteit bewijst.
- 10.3 Het fonds, de beheersmaatschappij of een hierdoor gedelegeerde partij zal van een verzoekende partij elk document opvragen dat deze nodig acht om de identiteit van deze persoon te bewijzen. Bovendien zal het Fonds of de Beheermaatschappij (of een hierdoor gedelegeerde partij) alle andere informatie opvragen die deze nodig acht voor het voldoen aan de toepasselijke wet- en regelgeving, waaronder, maar zonder beperkt te zijn tot de CRS- en FATCA-regelgeving.
- 10.4 Mocht een verzoekende partij de gevraagde documenten verlaat, niet of niet volledig overleggen, wordt de inschrijfforder afgewezen. Bij een terugkoopverzoek kan een onvolledige documentatiestand ertoe leiden dat de uitkering van de terugkoopprijs wordt uitgesteld. De Beheermaatschappij is niet aansprakelijk te stellen voor de vertraagde afwikkeling of het uitblijven van een transactie indien de verzoekende partij de documenten verlaat, niet of niet volledig heeft overlegd.
- 10.5 Intermediairs die inschrijvingen of inkopen voor eindbeleggers afhandelen, zijn volgens de gewijzigde verordening CSSF 12-02 onderworpen aan strengere zorgvuldigheidsverplichtingen. De beheersmaatschappij (of een hierdoor gedelegeerde partij) zal daarom alle informatie opvragen die deze nodig acht voor het voldoen aan de toepasselijke wet- en regelgeving. Hieronder valt ook informatie over de stabiliteit van het kader van de intermediair voor het voorkomen van witwassen en terrorismefinanciering.
- 10.6 Aandeelhouders kunnen er door het fonds of de Beheermaatschappij (of een hierdoor gedelegeerde partij) overeenkomstig de toepasselijke wet- en regelgeving ten aanzien van hun plichten omtrent het continue toezicht op en controle van zijn klanten van tijd tot tijd toe verplicht worden om aanvullende of actuele documenten over hun identiteit te verstrekken. Indien deze documenten niet onverwijld worden overlegd, is de Beheermaatschappij verplicht en heeft de Beheermaatschappij het recht om het aandeel van de betreffende aandeelhouders in het fonds te bevriezen.
- 10.7 Ter implementatie van artikel 30 van Richtlijn (EU) 2015/849 van het Europees Parlement en de Raad, de zogenoemde vierde EU-Witwasrichtlijn, is de wet van 13 januari 2019 betreffende de inrichting van een register van uiteindelijk begunstigen in werking getreden. Deze verplicht geregistreerde rechtspersonen om hun uiteindelijk begunstigen te melden aan het voor dit doel opgezette register.

- 10.8 Voor het Luxemburgse recht vallen onder de noemer 'geregistreerde rechtspersoon' onder meer ook beleggingsmaatschappijen en beleggingsfondsen.
- 10.9 Uiteindelijk begunstigden in de zin van de wet van 12 november 2004 zijn bijvoorbeeld ook elke natuurlijke persoon die in totaal meer dan 25% van de aandelen of deelbewijzen van een rechtspersoon in handen heeft of hier anderszins zeggenschap over heeft.
- 10.10 Afhankelijk van de specifieke situatie kan dit ertoe leiden dat ook de eindbeleggers van de beleggingsmaatschappij of het beleggingsfonds met hun naam en andere persoonsgegevens moeten worden aangemeld bij het register van uiteindelijk begunstigden. Leden van in de Luxemburgse wetgeving ter voorkoming van witwassen en de financiering van terrorisme genoemde beroepsgroepen, personen die een gerechtvaardigd belang kunnen bewijzen, nationale autoriteiten, publieke instanties en beheerkantoren kunnen na registratie dan wel op verzoek de volgende aldaar vastgelegde gegevens inzien: Voor- en achternaam, staatsburgerschap(en), geboortedatum en -plaats, woonland en type en omvang van het economische belang.

11. INFORMATIE VOOR DE AANDEELHOUDERS MET BETREKKING TOT MELDINGSVERPLICHTINGEN OP BELASTINGGEBIED

- 11.1 Overeenkomstig de zesde Richtlijn (EU) 2018/822 van de Raad van 25 mei 2018 tot wijziging van Richtlijn 2011/16/EU wat betreft verplichte automatische uitwisseling van inlichtingen op belastinggebied met betrekking tot meldingsplichtige grensoverschrijdende constructies - Richtlijn (EU) 2018/822 - zijn zogenoemde intermediairs en naar gelang het geval in bepaalde omstandigheden ook belastingplichtigen verplicht om aan hun respectievelijke nationale belastingdienst bepaalde grensoverschrijdende constructies te melden die minimaal een van de zogenoemde wezenskenmerken hebben. De wezenskenmerken beschrijven de fiscale kenmerken van een grensoverschrijdende constructie waardoor de constructie meldingsplichtig is. EU-lidstaten wisselen de gemelde informatie met elkaar uit.
- 11.2 De EU-lidstaten moesten Richtlijn (EU) 2018/822 voor 31 december 2019 omzetten in nationale wetgeving, en wel met een eerste toepassing vanaf 1 januari 2021. Hierbij moeten met terugwerkende kracht alle meldingsplichtige grensoverschrijdende constructies worden gemeld die werden geïmplementeerd sinds Richtlijn (EU) 2018/822 op 25 juni 2018 van kracht werd.
- 11.3 De beheersmaatschappij is voornemens te voldoen aan een op basis van de eerdergenoemde wettelijke bepalingen, zoals gewijzigd, (voor het laatst gewijzigd door de Luxemburgse wet van 16 mei 2023 ter implementatie van Richtlijn (EU) 2021/514 van de Raad van 22 maart 2021 tot wijziging van Richtlijn 2011/16/EU betreffende de administratieve samenwerking op het gebied van belastingen) eventueel bestaande meldingsplicht met betrekking tot het fonds en/of zijn directe of indirecte beleggingen. Deze meldingsplicht kan informatie over de belastingconstructie en de beleggers omvatten, aangaande hun identiteit, in het bijzonder de naam, woonplaats en het fiscaal identificatienummer van de aandeelhouder. Aandeelhouders kunnen ook direct zelf aan deze meldingsplicht zijn onderworpen. Indien aandeelhouders advies willen inwinnen over deze kwestie, dan wordt raadpleging van een juridisch of fiscaal adviseur aangeraden.

12. GEGEVENSBESCHERMING

- 12.1 Persoonsgegevens worden verwerkt overeenkomstig Verordening (EU) 2016/679 van het Europees Parlement en de Raad van 27 april 2016 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens en betreffende het vrije verkeer van die gegevens en tot intrekking van Richtlijn 95/46/EG (de 'Algemene Verordening Gegevensbescherming') en de in Luxemburg van kracht zijnde privacywet (waaronder, maar niet beperkt tot de wet van 2 augustus 2002 betreffende de bescherming van persoonsgegevens bij de gegevensverwerking, zoals gewijzigd).
- 12.2 Persoonsgegevens die in het kader van een belegging in de fondsen verstrekt worden, kunnen bijvoorbeeld op een computer opgeslagen en verwerkt worden door de Beheermaatschappij ten behoeve van het fonds of door de Depositaris, die in die gevallen fungeren als de respectievelijke verwerkingsverantwoordelijke.
- 12.3 Persoonsgegevens worden verwerkt in het kader van de verwerking van inschrijf- en terugkoopverzoeken, voor de voering van het aandeelhoudersregister en ten behoeve van de taken van de hierboven genoemde partijen en ter naleving van de in Luxemburg en andere rechtsgebieden toepasselijke wet- en regelgeving, waaronder, maar niet beperkt tot, het toepasselijke vennootschapsrecht, wet- en regelgeving aangaande de bestrijding van witwassen en het financieren van terrorisme, belastingwetgeving, zoals de FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act), de CRS (Common Reporting Standard) of vergelijkbare wet- en regelgeving (bijvoorbeeld op het niveau van de **OESO**).
- 12.4 Persoonsgegevens zijn uitsluitend toegankelijk voor derden indien dit op basis van een legitiem zakelijk belang of voor de uitoefening of verdediging van wettige aanspraken voor het gerecht noodzakelijk is of indien de wet- of regelgeving voorschrijft om dergelijke informatie door te geven. Dit kan ook de verstrekking van gegevens omvatten aan derden zoals overheidsinstanties of toezichthouders, zoals de belastingdienst en auditors in Luxemburg en in andere rechtsgebieden.
- 12.5 Behalve in de hierboven genoemde gevallen worden er geen persoonsgegevens doorgegeven aan partijen in landen buiten de Europese Unie of de Europese Economische Ruimte.
- 12.6 Door in te tekenen op aandelen en/of deze aan te houden, stemmen de aandeelhouders – ten minste stilzwijgend – in met de hierboven genoemde verwerking van hun persoonsgegevens en met name met het verstrekken van deze gegevens aan en de verwerking van deze gegevens door de hierboven genoemde partijen, waaronder gelieerde ondernemingen gevestigd in landen buiten de Europese Unie die mogelijk niet hetzelfde niveau van bescherming bieden als de Luxemburgse privacywet.
- 12.7 De aandeelhouders erkennen bij dezen en stemmen ermee in dat een nalaten om de door de Beheermaatschappij verlangde persoonsgegevens in het kader van de relatie tot het fonds te verstrekken, kan betekenen dat hun aandeelhouderschap in het fonds beëindigd kan worden, waarbij de Beheermaatschappij melding kan maken aan de verantwoordelijke Luxemburgse autoriteiten.
- 12.8 De aandeelhouders erkennen bij dezen en stemmen ermee in dat de Beheermaatschappij alle relevante gegevens met betrekking tot hun belegging in de fondsen doorgeven aan de Luxemburgse belastingdienst, die deze gegevens in een geautomatiseerde procedure deelt met de verantwoordelijke autoriteiten van de betreffende landen of andere krachtens de CRS-wetgeving of relevante Europese en Luxemburgse wetgeving toegelaten rechtsgebieden.

- 12.9 Voor zover de persoonsgegevens die in het kader van een belegging in het fonds worden verstrekt, persoonsgegevens betreffen van volmachthouders of vertegenwoordigers, tekenbevoegden of uiteindelijk begunstigen van de aandeelhouders, wordt ervan uitgegaan dat de aandeelhouders de toestemming hebben verkregen van de betreffende personen voor de voorgenoemde verwerking van hun persoonsgegevens en in het bijzonder voor de overdracht van hun gegevens aan en de verwerking van hun gegevens door de hierboven genoemde partijen, waaronder door partijen in landen buiten de Europese Unie die mogelijk anderszins niet hetzelfde niveau van bescherming bieden als de Luxemburgse privacywet.
- 12.10 Aandeelhouders kunnen, overeenkomstig de toepasselijke privacywetgeving een verzoek indienen tot toegang, inzage of verwijdering van hun persoonsgegevens. Dergelijke verzoeken dienen schriftelijk bij de Beheermaatschappij ingediend te worden. Er wordt van uitgegaan dat de aandeelhouders deze volmachthouders, vertegenwoordigers, tekenbevoegden of uiteindelijk begunstigen waarvan de persoonsgegevens verwerkt worden, over deze rechten hebben geïnformeerd.
- 12.11 Hoewel de hierboven genoemde partijen passende maatregelen hebben getroffen om de vertrouwelijkheid van deze persoonsgegevens te waarborgen, kan er, gezien het feit dat deze gegevens elektronisch gedeeld worden en buiten Luxemburg in te zien zijn, niet dezelfde mate van vertrouwelijkheid en bescherming gegarandeerd worden als door de momenteel van kracht zijnde privacywetgeving in Luxemburg, zolang deze persoonsgegevens zich in het buitenland bevinden.
- 12.12 Persoonsgegevens worden alleen bewaard totdat aan het doel van de gegevensverwerking is voldaan, maar er moet altijd rekening worden gehouden met de toepasselijke wettelijke minimale bewaartermijnen.
- 12.13 Beleggers kunnen zich hier via de website van de Beheermaatschappij (www.ethenea.com) nader over inlezen en kunnen hier ook de privacyverklaring en het privacybeleid van de Vennootschap inzien.

13. BESTRIJDING VAN MARKET TIMING EN LATE TRADING

- 13.1 De aankoop, verkoop of omwisseling van aandelen met het oog op market timing, late trading of andere dergelijke doeleinden is niet toegestaan.
- 13.2 'Market timing' verwijst naar een arbitragemethode waarbij de belegger binnen een korte tijd systematisch aandelen van een instelling voor collectieve belegging (**ICB**) aankoopt, laat terugkopen of omwisselt, waarbij hij of zij tijdsverschillen en/of de onvolkomenheden of zwaktes in het waarderingssysteem van de aandeelwaarde van deze ICB uitbuit.
- 13.3 De Vennootschap staat geen praktijken toe die onder de noemer market timing vallen, omdat kwaadwillende partijen hierdoor de waarde van de Vennootschap kunnen beperken door de kosten te laten oplopen en/of de winsten te doen verwateren. De Vennootschap behoudt zich het recht voor om inschrijf- of omwisselingsverzoeken af te wijzen die zijn ingediend door een belegger die ervan verdacht wordt zulke praktijken te volgen en eventueel de uitgifte van aandelen tijdelijk of volledig op te schorten dan wel de noodzakelijke maatregelen te nemen om de andere aandeelhouders van de Vennootschap te beschermen. Reeds gedane betalingen worden in dergelijke gevallen onverwijld teruggestort.

- 13.4 Onder 'late trading' verstaat men de acceptatie van inschrijf-, omwisselings- of terugkoopverzoeken die na de deadline (*cut-off time*) van de betreffende dag zijn binnengekomen en tegen de aandeelwaarde van die dag worden ingewilligd.
- 13.5 De Vennootschap staat er op die manier voor in dat de inschrijving, terugkoop en omwisseling altijd op basis van een onbekende aandeelwaarde gebeurt. De deadline voor de acceptatie van verzoeken wordt uitdrukkelijk genoemd in het desbetreffende specifieke onderdeel van dit Prospectus.

14. DIVIDENDBELEID

- 14.1 De inkomsten en vermogenswinst die elk subfonds genereert worden uitgekeerd als dividenden of herbelegd, afhankelijk van het subfonds. Indien de uitkering van dividenden echter voor een bepaald subfonds als passend beschouwd wordt, kunnen de leden van de Raad van Bestuur op de algemene vergadering voorstellen om een dividend uit te keren uit het deel van de netto-vermogenswinst dat voor dividenduitkering in aanmerking komt en/of uit de gerealiseerde en/of latente vermogenswinst na aftrek van de gerealiseerde en/of latente vermogensverliezen.
- 14.2 Eventuele dividendverklaringen worden gepubliceerd op de website van www.ethenea.com.
- 14.3 Dividenden die vijf jaar lang niet geïnd zijn, vervallen en komen het subfonds ten goede waaruit ze zouden worden uitgekeerd.

15. KOSTEN

Vaste vergoeding

- 15.1 Voor de verschillende Klassen, zoals omschreven in de specifieke onderdelen, betaalt de Vennootschap voor de activiteiten van de Beheersmaatschappij, de ICB-beheerder/ICB-beheerder, de Depositaris, de beleggingsbeheerder en de distributiekantoren een vaste vergoeding, waarvan de hoogte is vastgelegd in de desbetreffende specifieke onderdelen van dit Prospectus. Alle overige kosten, waaronder de provisies voor de Depositaris, het domiciliëringkantoor, de Beheersmaatschappij, de Registerhouder en het Transferkantoor, alle landspecifieke inrichtingen en de permanente vertegenwoordigers op de plaatsen waar de Vennootschap registratieplichtig is, komen bovendien voor rekening van de Vennootschap. Kosten die buiten de vaste vergoeding gemaakt worden, kunnen bij besluit van de Raad van Bestuur van de Vennootschap ook via de vaste vergoeding betaald worden.

Deze vergoedingen worden vermeerderd met eventuele btw.

Overige kosten

- 15.2 Daarnaast betaalt de Vennootschap de kosten die ontstaan uit de bedrijfsvoering van de Vennootschap. Dit omvat onder meer de kosten die gemaakt worden rondom de volgende aspecten van de bedrijfsvoering:
- (a) Belastingen en andere heffingen van de overheid, waaronder potentiële kosten van de Vennootschap als gevolg van de FATCA-regelgeving;
 - (b) Juridische adviesdiensten en accountantscontroles;

- (c) De aan- en verkoop van effecten en kosten van effectentransacties, waaronder kosten overeenkomstig Verordening (EU) nr. 648/2012 van 4 juli 2012 betreffende otc-derivaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters ("EMIR"), evenals overige transactiekosten;
- (d) Volmachten voor de bijeenroeping van de algemene vergadering van aandeelhouders;
- (e) Jaar- en halfjaarverslagen;
- (f) Prospectussen en het essentiële-informatiedocument (inclusief eventuele vertalingen);
- (g) Sales- en marketingstappen;
- (h) De uitkering van dividenden;
- (i) Registratie en verslaglegging bij alle toepasselijke overheidsinstanties en toezichthouders;
- (j) Kosten en onkosten van de Raad van Bestuur;
- (k) Verzekeringspremies;
- (l) Rente;
- (m) Beurstoegangs- en brokervergoedingen;
- (n) De vergoeding van onkosten en overige kosten en de door de noodzakelijke inzet van derde partijen gemaakte onkosten en overige kosten, in het bijzonder voor het selecteren, openstellen en gebruikmaken van eventuele opslaglocaties/sub-depositarissen ten behoeve van de Depositaris en alle andere contractpartners van de Vennootschap;
- (o) De publicatie van de netto-inventariswaarde per Aandeel en de aandelenkoers;
- (p) Juridisch en fiscaal advies;
- (q) Licentiekosten, in het bijzonder voor het gebruik van eventuele beschermde merknamen;
- (r) Kosten voor de eventueel noodzakelijke waardering van niet-liquide activa;
- (s) Gepaste kosten voor de risicobeheersing;
- (t) Kosten voor de controle, het beheer en de afwikkeling van de omruil van zekerheden in het kader van gestandaardiseerde en niet-gestandaardiseerde (OTC-derivaten) derivatentransacties; en
- (u) Overige transactiekosten
- (v) Kosten voor gerechtelijke of en buitengerechtelijke claims in de vorm van een vergoeding aan de Beheermaatschappij ter hoogte van maximaal 5% van de door de Vennootschap – na aftrek en verrekening van de uit het betreffende gerechtelijke of buitengerechtelijke procedure voor de Vennootschap ontstane kosten – ontvangen bedragen.

15.3 De Vennootschap kan beheervergoedingen en overige kosten die een terugkerend of periodiek karakter hebben, meerekenen aan de hand van ramingen op basis van een jaar of enige andere periode.

15.4 Indien een bepaalde verplichting van de Vennootschap niet aan een bepaald subfonds kan worden toegeschreven, wordt deze verplichting aan alle subfondsen toegeschreven, naar rato van de betreffende netto-inventariswaarde of op een andere manier die de Raad van Bestuur naar beste vermogen, kennis en consciëntie als gepast acht; waarbij – overeenkomstig de bepalingen uit de paragraaf 'aandelen' hierboven – de Vennootschap in haar geheel verantwoordelijk is voor alle verplichtingen, ongeacht aan welk subfonds ze toe te schrijven zijn, op voorwaarde dat er met de schuldeisers geen andersluidende overeenkomst bestaat.

- 15.5 De kosten worden in eerste instantie uit de opbrengsten en vervolgens uit de gerealiseerde of latente koerswinst betaald. Kosten die voortvloeien uit de oprichting van de Vennootschap en de daaropvolgende introductie van nieuwe subfondsen worden naar rato uit de activa van de verschillende subfondsen van de Vennootschap betaald en over de vijf daaropvolgende boekjaren van de Vennootschap afgeschreven. Kosten voor de introductie van nieuwe subfondsen komen uitsluitend ten laste van het betreffende subfonds en kunnen over een periode van vijf jaar na de introductie van dat subfonds worden afgeschreven.
- 15.6 Indien een subfonds deelbewijzen aankoopt van een ander subfonds van de Vennootschap, een ICBE of ICB, die direct of indirect beheerd worden door dezelfde Beheermaatschappij, dezelfde beleggingsbeheerder of een Vennootschap waarbij er sprake is van gemeenschappelijk zeggenschap of beheer of een direct of indirect belang van meer dan 10% van het kapitaal of de stemrechten (verbonden instellingen), mag er voor dit soort beleggingen hoogstens een gereduceerde vaste beleggingsbeheervergoeding van 0,25% en geen prestatievergoeding ten laste komen van het subfondsvermogen. Bovendien mogen eventuele in- of uitstapkosten van de verbonden instellingen niet ten laste van het subfonds komen. Indien een subfonds daarentegen in de deelbewijzen van een ICBE of ICB belegt die door een andere Vennootschap geïntroduceerd is en/of beheerd wordt, wijzen we erop dat deze doelfondsen mogelijk wél in- of uitstapvergoedingen rekenen. Indien een subfonds in ICBE's of ICB's belegt, worden er naast de kosten voor het fondsbeheer en de administratiekosten van het beleggende fonds ook de kosten voor het beheer en de administratie van het doelfonds betaald uit het fondsvermogen. Dit betekent dat dubbele belastingen ten aanzien van de beheer- en administratiekosten niet zijn uitgesloten.

Technieken voor efficiënt portefeuillebeheer

- 15.7 Alle inkomsten die het gebruik van efficiënte technieken voor het portefeuillebeheer oplevert, komen het subfonds waarvoor ze zijn ingezet, ten goede.

Vergoeding voor de Beheermaatschappij

- 15.8 De vergoeding voor de Beheermaatschappij is bij de vaste vergoeding inbegrepen. De vaste vergoeding wordt doorbetaald aan de Beheermaatschappij. Deze vergoeding wordt berekend op basis van de dagelijkse netto-inventariswaarde van het subfonds en dient maandelijks door het subfonds te worden afgedragen.

16. BELONINGSBELEID

- 16.1 De Beheermaatschappij volgt een beloningsbeleid overeenkomstig de voorschriften uit de toepasselijke wet- en regelgeving, in het bijzonder de Wet van 2010, de ESMA-Richtsnoer (2015/1172) en de CSSF-circulaires 10/437 en 18/698. Dit beleid is van toepassing op alle medewerkers.
- 16.2 Dit beloningsbeleid is bedoeld om zowel de bedrijfscultuur als de zakelijke strategie van de Beheermaatschappij te bevorderen. Grondslag hiervoor is de aanname dat de beloningen gekoppeld moeten worden aan de prestaties en het gedrag van een persoon en deze op één lijn moeten liggen met de strategie, de doelen, de waarden en de belangen van de Vennootschap en de aandeelhouders. Het beloningsbeleid is in te zien op www.ethenea.com en daarnaast is een papieren exemplaar ervan kosteloos op te vragen.

- 16.3 Het beloningsbeleid sluit aan op en is bevorderlijk voor een deugdelijke en effectieve risicobeheersing en stimuleert niemand ertoe om risico's aan te gaan die niet aansluiten op de risicoprofielen, contractvoorwaarden of statuten van de door de Beheermaatschappij beheerde ICBE.
- 16.4 Het beloningsbeleid ligt op één lijn met de zakelijke strategie, doelen, waarden en belangen van de Beheermaatschappij en de door haar beheerde ICBE's en de beleggers van deze ICBE's, evenals met eventuele duurzaamheidsrisico's en beslaat ook maatregelen om belangenconflicten mee te voorkomen.
- 16.5 De prestaties worden gewaardeerd op basis van periodes van meerdere jaren, die aansluitend op de periode van bezit die aanbeloven wordt voorbeleggingen in de door de Beheermaatschappij beheerde ICBE. Op die manier wordt gegarandeerd dat de waardering op de resultaten en beleggingsrisico's van de ICBE over de langere termijn gebaseerd is en de daadwerkelijke uitkering van prestatieafhankelijke beloningscomponenten over dezelfde periode wordt uitgestreken.
- 16.6 De vaste en variabele bestanddelen van de totale vergoeding staan in een passende verhouding tot elkaar, waarbij het aandeel van het vaste bestanddeel hoog genoeg is om ten aanzien van de variabele beloningscomponenten de volledige flexibiliteit te bieden, waaronder de mogelijkheid om helemaal van de uitkering van een variabele component af te zien.

17. BELASTINGTECHNISCHE BEHANDELING VAN DE VENNOOTSCHAP EN HAAR AANDEELHOUDERS

Belastingtechnische behandeling van de Vennootschap in Luxemburg

- 17.1 Over de inkomsten en de winst van de beleggingsvennootschap wordt in het Groothertogdom Luxemburg geen belasting geheven. In het Groothertogdom Luxemburg wordt over het vermogen van de beleggingsvennootschap enkel de zogenaamde "taxe d'abonnement" geheven van thans maximaal 0,05% per jaar. De "taxe d'abonnement" moet elke drie maanden worden betaald over het aan het einde van het kwartaal gerapporteerde nettofondsvermogen. Het tarief van de "taxe d'abonnement" voor het respectieve subfonds of de aandelenklassen wordt in de respectieve bijlage van het prospectus vermeld. Vrijstelling van de "taxe d'abonnement" is o.a. van toepassing indien het vermogen van het fonds belegd wordt in andere Luxemburgse beleggingsfondsen die zelf al voor de "taxe d'abonnement" worden aangeslagen.
- 17.2 Over inkomsten uit het fonds (in het bijzonder rente en dividenden) kan echter bronbelasting of andere belastingheffingen worden geheven in de landen waarin het (sub)fonds is belegd. Daarnaast kan gerealiseerde of niet-gerealiseerde vermogensgroei van de beleggingen van het fonds in het bronland belast worden. Noch de bewaarder noch de Beheermaatschappij zijn verplicht tot het aanvragen van belastingattesten.
- 17.3 Geïnteresseerde partijen en aandeelhouders worden geadviseerd zich te informeren over de wetten en voorschriften die van toepassing zijn op de geheven belasting over het vennootschapsvermogen, op het inschrijven op, de aankoop van, het bezit van, de terugkoop van of het omwisselen van aandelen en advies van een externe partij, specifiek een belastingadviseur, in te winnen.

Belastingtechnische behandeling van de aandeelhouders in de beleggingsmaatschappij

- 17.4 Aandeelhouders die het Groothertogdom Luxemburg niet als fiscale woonplaats hebben of hadden en die daar geen vaste vestiging of permanente vertegenwoordiger hebben, zijn vrijgesteld van de Luxemburgse winstbelasting over inkomsten of winst uit de verkoop van hun aandelen in het fonds.
- 17.5 Over natuurlijke personen die fiscaal gezien in het Groothertogdom Luxemburg zijn gevestigd, wordt progressieve Luxemburgse inkomstenbelasting geheven.
- 17.6 Over inkomsten uit fonds aandelen van vennootschappen die fiscaal gezien in het Groothertogdom Luxemburg zijn gevestigd, wordt vennootschapsbelasting geheven.
- 17.7 Geïnteresseerde partijen en aandeelhouders worden geadviseerd zich te informeren over de wetten en voorschriften die van toepassing zijn op de geheven belasting over het vennootschapsvermogen, op het inschrijven op, de aankoop van, het bezit van, de terugkoop van of het omwisselen van aandelen en advies van een externe partij, specifiek een belastingadviseur, in te winnen.

FATCA – De Foreign Account Tax Compliance Act

- 17.8 Overeenkomstig de U.S. Securities Act of 1933, zoals gewijzigd (de "Effectenwet") of krachtens de beurswetten van de diverse deelstaten of territoriaal grondgebied van de Verenigde Staten of Amerikaanse soevereine gebieden of andere territoria die ofwel in bezit zijn van de Verenigde Staten ofwel onder het Amerikaanse recht vallen, waaronder de Gemenebest Puerto Rico (gezamenlijk "de Verenigde Staten") zijn en worden de aandelen van de beleggingsmaatschappij niet toegelaten dan wel geregistreerd in de Verenigde Staten en noch direct, noch indirect overgedragen, aangeboden of verkocht ten gunste van een U.S. Person (in de zin van de Effectenwet).
- 17.9 De beleggingsmaatschappij is niet geregistreerd of toegelaten en zal niet geregistreerd dan wel toegelaten worden overeenkomstig de Amerikaanse Investment Company Act of 1940, zoals gewijzigd, (de "Wet op Beheermaatschappijen") of overeenkomstig de wetten van de diverse deelstaten van de VS en de aandeelhouders kunnen dan ook geen aanspraak maken op de voordelen van registratie uit hoofde van de Wet op Beheermaatschappijen.
- 17.10 Ter aanvulling van de overige vereisten uit het Prospectus, de Statuten of de inschrijfverzoekschrift geldt voor aandeelhouders dat ze (a) geen "U.S. Person" mogen zijn in de zin van Regulation S van de Effectenwet; (b) geen "Specified U.S. Person" mogen zijn naar de definitie uit de Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA); (c) een "Non-U.S. Person" moeten zijn in de zin van de Commodity Exchange Act; en (d) geen "U.S. Person" mogen zijn in de zin van de Internal Revenue Code (de Amerikaanse wet inkomensbelasting) van 1986, zoals gewijzigd, (de "Code") en de uit hoofde van deze Code ingevoerde implementatiebepalingen van het ministerie van Financiën van de Verenigde Staten (de "Treasury Regulations"). Nadere informatie kunt u opvragen bij de Beheermaatschappij.

Personen die aandelen willen aankopen, moeten schriftelijk verklaren dat ze voldoen aan de vereisten uit de vorige paragraaf.

- 17.11 De FATCA is in de Verenigde Staten ingevoerd als onderdeel van de Hiring Incentives to Restore Employment Act van maart 2010. De FATCA verplicht financiële instellingen van buiten de Verenigde Staten ("buitenlandse financiële instellingen" of "FFI's") om jaarlijks informatie te verstrekken over financiële rekeningen (*financial accounts*) die direct of indirect worden gevoerd door Specified U.S. Persons, aan de Amerikaanse belastingdienst (Internal Revenue Services of "IRS"). Er wordt een bronbelasting van 30% geheven over bepaalde inkomsten in de VS van FFI's die niet aan deze verplichting voldoen.
- 17.12 Op 28 maart 2014 sloot het Groothertogdom Luxemburg een intergouvernamenteel akkoord ("IGA"), overeenkomstig Model 1, met de Verenigde Staten en een bijbehorend memorandum van overeenstemming (*Memorandum of Understanding*).

De Beheermaatschappij en de fondsen voldoen aan de voorschriften uit de FATCA.

Beleggers kunnen inschrijven op aandelenklassen van het fonds ofwel

1. via een FATCA-conforme zelfstandige tussenpersoon (nominee), ofwel
2. direct, of indirect via een distributiekantoor (die uitsluitend als bemiddelaar fungeert, niet als nominee), met uitzondering van:

- *Specified U.S. Persons*

Deze groep aandeelhouders bestaat uit U.S. Persons de Amerikaanse overheid als risicogroep heeft aangemerkt met het oog op belastingontduiking en belastingvlucht. Tot deze groep behoren echter principieel geen beurgenoteerde ondernemingen, niet-belastingplichtige organisaties, vastgoedbeleggingstrusts (REIT's), trusts, Amerikaanse effectenhandelaars of vergelijkbare groepen.

- *Passive non-financial foreign entities (of "passive NFFE's") waar een U.S. Person een significant deel van de zeggenschap in handen heeft*

Deze aandeelhoudersgroep bestaat in de regel uit NFFE's (i) die niet als actieve NFFE gelden, of (ii) waarbij het niet om een inhoudingsplichtige buitenlandse personenvennootschap of een inhoudingsplichtige buitenlandse trust overeenkomstig de toepasselijke implementatiebepalingen van het ministerie van Financiën van de Verenigde Staten (de "Treasury Regulations") gaat.

- *Non-participating financial institutions*

De Verenigde Staten kennen deze status toe aan financiële instellingen die niet voldoen aan de voorgeschreven vereisten door niet binnen 18 maanden na het eerste bericht te voldoen aan de voorwaarden van de relevante landspecifieke IGA's.

- 17.13 Mocht het fonds verplicht worden tot de betaling van een bronbelasting of tot verslaglegging of andersoortige schade ondervinden doordat een aandeelhouder niet aan de FATCA-vereisten voldoet, behoudt het fonds zich het recht voor om, onverminderd andere rechten, een schadevergoeding te eisen van de betreffende aandeelhouder.

- 17.14 Bij vragen met betrekking tot de FATCA en de FATCA-status van het fonds adviseren we de aandeelhouders en potentiële aandeelhouder om contact op te nemen met hun financieel, juridisch en/of belastingadviseur.

18. INFORMATIE VOOR BELEGGERS OVER DE AUTOMATISCHE UITWISSELING VAN GEGEVENS

18.1 Met Richtlijn 2014/107/EU van de Raad van 9 december 2014 wat betreft de verplichte automatische uitwisseling van inlichtingen op belastinggebied en de Common Reporting Standard ("CRS"), een door de OESO ontwikkelde meld- en due-diligence-norm voor de internationale, automatische uitwisseling van gegevens van financiële rekeningen, is de automatische uitwisseling van gegevens overeenkomstig de intergouvernementele overeenkomsten en de Luxemburgse voorschriften (de wet ter implementatie van de automatische uitwisseling van inlichtingen op belastinggebied over financiële rekeningen van 18 december 2015) geïmplementeerd. De automatische uitwisseling van gegevens is in Luxemburg voor het eerst ten uitvoer gelegd voor het belastingjaar 2016.

18.2 Daarvoor verstrekken meldingsplichtige financiële instellingen jaarlijks informatie over de indieners van verzoeken en over de meldingsplichtige persoon aan de Luxemburgse belastingdienst (Administration des Contributions Directes), die deze op haar beurt doorgeeft aan de belastingdienst van de landen waarin de indiener van het verzoek belastingtechnisch gevestigd is.

Het gaat daarbij in het bijzonder om het verstrekken van:

- naam, adres, burgerservicenummers, staatsburgerschap, geboortedatum en -plaats van elke meldingsplichtige persoon;
- registernummer;
- registersaldo of -waarde;
- gecrediteerde vermogenswinst, inclusief verkoopopbrengsten.

18.3 De inlichtingen voor een specifiek belastingjaar die uiterlijk op 30 juni van het daaropvolgende jaar aan de Luxemburgse belastingdienst verstrekt moeten worden, worden uiterlijk op 30 september van dat jaar tussen de betreffende financiële autoriteiten uitgewisseld. Dat gebeurde voor het eerst in september 2017 met gegevens over 2016.

19. MEDEDELINGEN AAN DE AANDEELHOUDERS

19.1 Informatie, in het bijzonder kennisgevingen aan de aandeelhouders, wordt gepubliceerd op de website van de Beheermaatschappij (www.ethenea.com). In bepaalde gevallen zoals voorgeschreven in de Luxemburgse wetgeving, worden mededelingen bovendien ook gepubliceerd in het RESA en het *Tageblatt*, en indien vereist ook in een ander dagblad met een ruime oplage.

19.2 Wanneer algemene vergaderingen worden bijeengeroepen, inclusief algemene vergaderingen waarin over statutenwijzigingen of de beëindiging en liquidatie van de Vennootschap gestemd kan worden, worden de aandeelhouders hierover ingelicht zoals is voorgeschreven door het Luxemburgse recht.

- 19.3 De Raad van Bestuur kan alle overige voorwaarden vastleggen waaraan aandeelhouders moeten voldoen om deel te nemen aan de algemene vergadering. Er kan vastgelegd worden dat de quorumvereisten en meerderheid bepaald worden op basis van het aantal aandelen dat vijf dagen vóór de algemene aandeelhoudersvergadering om 0.00 uur (Luxemburgse tijd) zijn uitgegeven (de "**Vaststellingsdatum**"). In dat geval worden de deelnamerechten van de aandeelhouders bepaald op basis van het aantal aandelen dat zij op de Vaststellingdatum aanhouden.
- 19.4 De Vennootschap brengt jaarlijks een gedetailleerd verslag uit over zijn activiteiten en het beheer van zijn activa, die onder meer bestaat uit de balans, de winst-en-verliesrekening, de vermogensinventaris van elk subfonds, de uit alle subfondsen geconsolideerde rekeningen van de Vennootschap en het accountantsbericht.
- 19.5 Bovendien publiceert de Vennootschap na elk halfjaar een verslag waarin in het bijzonder voor elk subfonds en voor de Vennootschap als geheel de vermogensinventaris, het aantal in omloop zijnde aandelen en het aantal aandelen dat sinds de vorige publicatiedatum is uitgegeven en teruggekocht genoemd worden.
- 19.6 Iedereen kan deze documenten kosteloos opvragen bij de statutaire zetel van de Vennootschap.
- 19.7 Het boekjaar van de Vennootschap loopt vanaf 1 januari op een kalenderjaar tot en met 31 december van datzelfde jaar.
- 19.8 De jaarlijkse geconsolideerde balans van de Vennootschap, waarin alle subfondsen worden samengevat, wordt in EUR opgesteld, de basisvaluta van het maatschappelijke kapitaal (de "**Basisvaluta**").
- 19.9 De jaarlijkse algemene vergadering vindt binnen zes maanden na het einde van een boekjaar naar besluit van de Raad van Bestuur plaats op de locatie in Luxemburg die is genoemd in de bijeenroeping.
- 19.10 De Vennootschap heeft een procedure ingevoerd voor de passende en spoedige afwikkeling van klachten van aandeelhouders. Aandeelhouders kunnen eventuele klachten altijd aan het adres van de Vennootschap toesturen. Om de tijdige verwerking mogelijk te maken, dienen de subfondsen en Klassen in de klacht genoemd te worden waarin de betreffende indiener belegd is. Dergelijke klachten kunnen schriftelijk, telefonisch of in een fysiek klantgesprek worden ingediend. Schriftelijk ingediende klachten worden geregistreerd en bewaard. Mondeling ingediende klachten worden schriftelijk vastgelegd en bewaard. Schriftelijke klachten kunnen opgesteld worden in het Duits of in een officiële taal van de EU-lidstaat waarin de betreffende belegger is gevestigd. Aandeelhouders kunnen zich met een eventuele klacht ook wenden aan de Beheermaatschappij; per post aan: ETHENEA Independent Investors S.A., 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, Groothertogdom Luxemburg.
- 19.11 Informatie over de beheersing van duurzaamheidsrisico's en de daarvoor vastgelegde strategieën vindt u op de website van de Beheermaatschappij (www.ethenea.com) en op de website van de beleggingsbeheerder (www.mainfirst.com of www.ethenea.com). De beleggingsbeheerders houden rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren (*Principal Adverse Impacts* of "PAI's") in de zin van artikel 4, eerste lid, sub a), van Verordening (EU) 2019/2088.

Indien een bepaald subfonds rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, vindt u hier informatie over in de relevante fondsspecifieke bijlage. Nadere informatie vindt u op de website van de beleggingsbeheerder (www.mainfirst.com of www.ethenea.com).

20. BELEGGINGSBEPALINGEN

20.1 De activa van de Vennootschap zijn blootgesteld aan de risico's en waardeschommelingen die typisch zijn voor beleggingen in effecten. Er kan dan ook op geen enkele wijze gegarandeerd worden dat het nagestreefde beleggingsdoel ook daadwerkelijk verwezenlijkt wordt en de beleggingen die de Vennootschap doet winst opleveren. De Raad van Bestuur stippelt voor elk subfonds het beleggingsbeleid op basis van het principe van risicospreiding. De hierna uiteengezette algemene grondslagen gelden voor alle subfondsen van de Vennootschap.

20.2 Geen enkel subfonds van de Vennootschap zal in het kader van zijn beleggingsbeleid beleggen in de aandelen of deelbewijzen van de beleggingsbeheerder of van vennootschappen die gelieerd zijn aan de beleggingsbeheerder.

20.3 In beginsel is het beleggingsbeleid van elk fonds georiënteerd aan de onderstaande regels:

Beleggingen van de Vennootschap

20.4 De Vennootschap belegt in de volgende financiële instrumenten in de zin van de Wet van 2010:

- (a) effecten en geldmarktinstrumenten die aan een gereguleerde markt zijn genoteerd of daarop worden verhandeld; en/of
- (b) effecten en geldmarktinstrumenten die op een markt in een andere lidstaat van de Europese Unie ("**EU-lidstaat**") verhandeld worden, mits deze markt erkend, publiekelijk toegankelijk en regelmatig functionerend is; en/of
- (c) effecten en geldmarktinstrumenten die officieel zijn genoteerd aan de effectenbeurs van een derde land of worden verhandeld op een andere gereguleerde markt, mits deze erkend, publiekelijk toegankelijk en regelmatig functionerend is, op voorwaarde dat de Statuten van de Vennootschap beleggingen op deze effectenbeurs of markt toestaan; en/of
- (d) nieuw uitgegeven effecten en geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat:
 - er in de uitgiftevoorwaarden ook de vereiste is vastgelegd van een officiële notering aan een effectenbeurs of de handel op een andere gereguleerde markt zoals hierboven genoemd onder 20.4(b) en 20.4(c);
 - deze uiterlijk een jaar na de uitgifte daar voor de officiële handel worden toegelaten; en/of

- (e) deelbewijzen van uit hoofde van de ICBE-Richtlijn toegelaten ICBE's en/of andere instellingen voor collectieve belegging in de zin van artikel 1, eerste zin, onder a) en b), van de ICBE-Richtlijn met statutaire zetel in een EU-lidstaat of een derde land, op voorwaarde dat:
- deze andere instellingen voor collectieve belegging zijn toegelaten op grond van wettelijke voorschriften op basis waarvan ze onder toezicht staan dat naar de mening van de CSSF gelijkwaardig is aan het toezicht krachtens het gemeenschapsrecht en er voldoende waarborgen bestaan voor de samenwerking tussen autoriteiten;
 - het beschermingsniveau van de aandeelhouders in de andere instellingen voor collectieve belegging gelijkwaardig is aan het beschermingsniveau van de aandeelhouders in een ICBE en in het bijzonder de voorschriften omtrent de scheiding van fondsvermogens, de kredietopname, de kredietverstrekking en shortposities in effecten en geldmarktinstrumenten gelijkwaardig zijn aan de vereisten van de ICBE-Richtlijn;
 - de bedrijfsvoering van de andere instellingen voor collectieve belegging onderwerp vormt van jaar- en halfjaarverslagen op basis waarvan het fondsbeheer een mening kan vormen over de activa en passiva, de inkomsten en de transacties over de verslagperiode;
 - de ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging waarvan de deelbewijzen dan wel aandelen aangekocht worden, op basis van hun respectievelijke statuten in totaal 10% van zijn vermogen in de deelbewijzen van andere ICBE's of instellingen voor collectieve belegging mogen beleggen; en/of
- (f) zichtdeposito's of vrij opneembare deposito's met een looptijd van maximaal twaalf maanden bij een kredietinstelling, mits de betreffende kredietinstelling statutair gezeteld is in een EU-lidstaat of – indien deze kredietinstelling gevestigd is in een derde land – het onder toezicht staat dat naar de mening van de CSSF gelijkwaardig is aan het beschermingsniveau dat het gemeenschapsrecht biedt; en/of
- (g) afgeleide financiële instrumenten (**derivaten**), waaronder gelijkwaardige contant afgerekende instrumenten die op een onder punten 20.4(a), 20.4(b) of 20.4(c) omschreven gereguleerde markten verhandeld worden, en/of afgeleide financiële instrumenten die níét op een effectenbeurs verhandeld worden (**OTC-derivaten**), op voorwaarde dat:
- de onderliggende waarden hiervan instrumenten zijn in de zin van artikel 41, eerste lid, van de Wet van 2010, of financiële indices, rentestanden, wisselkoersen of valuta's waarin de ICBE mag beleggen op grond van de in de Statuten genoemde beleggingsdoelen;
 - de tegenpartijen bij transacties met OTC-derivaten onder toezicht van een instantie van een categorie zijn die is toegestaan door de CSSF;
 - en de OTC-derivaten dagelijks op een betrouwbare en navolgbare manier gewaardeerd worden en te allen tijde op een door de ICBE vastgelegd moment uitgegeven, geliquideerd of door een tegengestelde transactie vereffend kunnen worden; en/of

- (h) geldmarktinstrumenten die niet op een gereglementeerde markt verhandeld worden en die onder de definitie uit artikel 1 van de Wet van 2010, zoals gewijzigd, vallen, mits er voor de uitgifte of de emittent van deze instrumenten al beschermende voorschriften gelden voor de inleg en beleggers en op voorwaarde dat deze:
- zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door een centrale, regionale of lokale overheidsinstantie of de centrale bank van een EU-lidstaat, de Europese Centrale Bank, de Europese Unie of de Europese Investeringsbank, een derde land of, indien het een federale staat betreft, een deelstaat hiervan of door een internationale inrichting van publiekrechtelijke aard die ten minste één lidstaat toebehoort; of
 - zijn uitgegeven door een onderneming waarvan de effecten op een onder leden 20.4(a), 20.4(b) of 20.4(c) omschreven gereglementeerde markt worden verhandeld; of
 - zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door een instantie die krachtens de in het gemeenschapsrecht vastgelegde criteria onder toezicht staat, of door een instantie die onder toezicht staat dat naar de mening van de CSSF ten minste even streng is als het toezicht conform het gemeenschapsrecht en ook aan de vereisten van deze toezichthouder voldoen; of
 - zijn uitgegeven door andere emittenten uit een categorie die is toegestaan door de CSSF, op voorwaarde dat beleggingen in deze instrumenten onderhevig zijn aan voorschriften ter bescherming van beleggers die gelijkwaardig zijn aan het beschermingsniveau uit het eerste, tweede of derde punt en op voorwaarde dat het ofwel een onderneming is met een eigen vermogen van ten minste EUR 10 mln. dat zijn jaarrekening overeenkomstig de voorschriften uit Richtlijn 78/660/EEG opstelt en publiceert, ofwel een rechtspersoon is die als onderdeel van een concern van een of meer beursgenoteerde vennootschappen verantwoordelijk is voor de financiering van dit concern, ofwel een rechtspersoon is die effecten uitgeeft als onderpand voor zijn passiva aan de hand van een kredietlijn bij een bank.

20.5 Bovendien kan de Vennootschap ten behoeve van elk subfonds van de hieronder omschreven transacties gebruikmaken.

- (a) De Vennootschap kan maximaal 10% van het nettovermogen van een subfonds beleggen in effecten anders dan de effecten beschreven onder 17.4.
- (b) Het betreffende subfonds kan bovendien – uitsluitend op aanvullende basis – liquide middelen aanhouden in de vorm van beleggingsrekeningen (rekeningen-courant) en daggeldrekeningen.
- (c) Tenzij anders vermeld in het specifieke onderdeel voor een bepaald subfonds, hebben deelfondsen de mogelijkheid om activa in een andere valuta aan te kopen, waarmee het dan blootgesteld is aan wisselkoersrisico's.
- (d) Er wordt uitsluitend belegd in geldmarktinstrumenten die voldoen aan de voorwaarden uit lid 20.4(h).
- (e) De Vennootschap kan tijdelijke kredieten opnemen voor maximaal 10% van het nettovermogen van een bepaald subfonds.

- (f) De Vennootschap kan vreemde valuta's aankopen in het kader van 'back-to-back'-leningen.
- (g) Tenzij anders vermeld in het specifieke onderdeel voor een bepaald subfonds, geldt er voor de blootstelling aan delta-1-certificaten op grondstoffen, edelmetalen en indices hierop, mits dit geen financiële indices zijn in de zin van artikel 9, eerste lid, van Richtlijn 2007/16/EG en artikel XIII van de ESMA-Richtsnoer 2014/937 zijn, een maximumblootstelling van in totaal 20% van het netto-subfondsvermogen.
- (h) Tenzij anders vermeld in het specifieke onderdeel voor een bepaald subfonds, geldt het volgende: Om de beleggingsdoelen te verwezenlijken, evenals voor beleggings- en afdekkingsdoeleinden, kan er gebruikgemaakt worden van afgeleide financiële instrumenten (derivaten) en van technieken en instrumenten ten behoeve van efficiënt portefeuillebeheer in de zin van paragrafen 20.10 e.v. Naast opties gaat dit onder meer om swaps en termijncontracten op effecten, geldmarktinstrumenten, financiële indices in de zin van artikel 9, eerste lid, van Richtlijn 2007/16/EG en artikel XIII van de ESMA-Richtsnoer 2014/937, rentestanden, wisselkoersen, valuta's en beleggingsfondsen in de zin van artikel 41, eerste lid, onder e), van de wet van 17 december 2010. Daarnaast kan er ook gebruikgemaakt worden van total return swaps. Hiermee kan het winst-en-verliesprofiel van de onderliggende waarden synthetisch nagebootst worden, zonder zelf te beleggen in de onderliggende waarde. De inkomsten uit dergelijke total return swaps zijn afhankelijk van de waardeontwikkeling van de onderliggende waarde, met inbegrip van bijkomende inkomsten (zoals dividenden en coupons) en de waardeontwikkeling van het derivaat zelf. Er mag uitsluitend binnen de beperkingen gesteld in deze paragraaf gebruikgemaakt worden van derivaten. Nadere informatie over de technieken en instrumenten vindt u in het hoofdstuk 'Gebruik van technieken en instrumenten ten behoeve van efficiënt portefeuillebeheer' van dit Prospectus.
- (i) De Vennootschap kan deelbewijzen van andere instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE's) en/of andere instellingen voor collectieve belegging (ICB's) aankopen, waarbij de volgende beleggingsbeperkingen gelden:
 - (i) De Vennootschap mag deelbewijzen van andere ICBE's en/of andere ICB's aankopen in de zin van de hierboven genoemde bepalingen onder 20.4(e), op voorwaarde dat er niet meer dan 20% van het nettovermogen van een subfonds belegd wordt in de deelbewijzen van een en dezelfde ICBE dan wel overige ICB.
 - (ii) Maximaal 30% van het nettovermogen van de ICBE mag belegd zijn in de deelbewijzen van andere ICB's of ICBE's.

De genoemde beperkingen gelden niet voor feeder-subfondsen in de zin van paragraaf 20.39.

- (j) Belastingtechnische beleggingsbeperkingen:

Indien er in het specifieke onderdeel voor een bepaald subfonds wordt vermeld dat het een aandelenfonds of gemengd fonds is, dan gelden de volgende voorwaarden, georiënteerd aan de uiteengezette door de toezichthouder opgelegde beleggingsbeperkingen:

Een aandelenfonds is een subfonds dat te allen tijde meer dan 50% van het netto-subfondsvermogen belegt in aandelen en aandelenrelateerde effecten.

Een gemengd fonds is een subfonds dat te allen tijde ten minste 25% van het netto-subfondsvermogen belegt in aandelen en aandelengerelateerde effecten.

Er wordt vastgesteld welk percentage van het fondsvermogen belegd is in aandelen en aandelengerelateerde effecten door de passiva ten opzichte van het aandeel van deze effecten in de waarde van alle activa af te trekken (het netto-subfondsvermogen).

Aandelen en aandelengerelateerde effecten zijn:

1. voor de officiële handel op een beurs toegelaten of aan een andere gereguleerde markt genoteerde aandelen in een beursgenoteerde onderneming,
2. aandelen van een beursgenoteerde onderneming die geen vastgoedbedrijf is en die
 - a) in een lidstaat van de Europese Unie of in een andere verdragsstaat van de Overeenkomst betreffende de Europese Economische Ruimte is gevestigd en daar onderhevig is aan een vennootschapsbelasting voor beursgenoteerde ondernemingen en hier niet van is vrijgesteld; of
 - b) in een derde land is gevestigd en daar onderhevig is aan een vennootschapsbelasting voor beursgenoteerde ondernemingen ter hoogte van ten minste 15% en hier niet van is vrijgesteld;
3. deelbewijzen van aandelenfondsen die op basis van hun beleggingsbeleid meer dan 50% van hun gecorrigeerde netto-subfondsvermogen of meer dan 50% van hun actieve vermogen beleggen in de eerdergenoemde aandelen van beursgenoteerde ondernemingen, voor 51% van hun waarde. Indien een aandelenfonds in zijn beleggingsbeleid een drempelwaarde hoger dan 51% van het vermogen heeft vastgelegd, geldt afwijkend dit hogere percentage voor het percentage beleggingen in aandelen en aandelengerelateerde effecten
4. deelbewijzen van gemengde fondsen die op basis van hun beleggingsbeleid ten minste 25% van hun gecorrigeerde netto-subfondsvermogen of ten minste 25% van hun actieve vermogen beleggen in de eerdergenoemde aandelen van beursgenoteerde ondernemingen, voor 25% van hun waarde. Indien een gemengd fonds in zijn beleggingsbeleid een drempelwaarde hoger dan 25% van het vermogen heeft vastgelegd, geldt afwijkend dit hogere percentage voor het percentage beleggingen in aandelen en aandelengerelateerde effecten

20.6 Daarnaast hanteert de Vennootschap voor elk subfonds de volgende beleggingsbeperkingen:

- (a) De Vennootschap kan niet in effecten of geldmarktinstrumenten van dezelfde emittenten beleggen indien de hieronder genoemde beleggingsbeperkingen worden overschreden:
 - (i) De Vennootschap mag niet meer dan 10% van het nettovermogen van een subfonds beleggen in de effecten of geldmarktinstrumenten van één en dezelfde emittent. Bovendien mag de Vennootschap niet meer dan 20% van het nettovermogen van een subfonds beleggen in deposito's bij een en dezelfde inrichting. Het wanbetalingsrisico bij transacties van de Vennootschap met OTC-derivaten mag de volgende drempelwaarden niet overschrijden:
 - (A) indien de tegenpartij een kredietinstelling in de zin van artikel 41, eerste lid, onder f), van de Wet van 2010 is, 10% van het nettovermogen van een subfonds;

- (B) en in alle andere gevallen 5% van het nettovermogen van een subfonds.
- (ii) Er mag in totaal niet meer dan 40% van het nettovermogen belegd worden in de effecten en de geldmarktinstrumenten van emittenten waarin de Vennootschap meer dan 5% van het nettovermogen van een subfonds in belegt. Deze plafondwaarde is niet van toepassing op deposito's en transacties met OTC-derivaten waarbij onder toezicht staande financiële instellingen als tegenpartij fungeren.

Niettegenstaande de afzonderlijke bovengrenzen zoals hierboven genoemd onder (i) mag de Vennootschap bij een en dezelfde inrichting maximaal 20% van het nettovermogen van een subfonds in een combinatie van:

- (A) effecten of geldmarkten uitgegeven door één enkele inrichting; en/of
- (B) deposito's bij één enkele inrichting; en/of
- (C) door één enkele inrichting aangekochte OTC-derivaten;
- aanhouden.
- (iii) De hierboven in punt 20.6(a), onder (i), eerste zin, omschreven bovengrens kan opgehoogd worden tot maximaal 35% voor effecten of geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door een EU-lidstaat, soevereine gebieden daarvan, door een derde land of door internationale publiekrechtelijke instanties waar ten minste één EU-lidstaat bij is aangesloten.
- (iv) De hierboven in punt 20.6(a), onder (i), eerste zin, omschreven bovengrens kan opgehoogd worden tot maximaal 25% voor schuldpapier uitgegeven door een kredietinstelling die is gevestigd in een EU-lidstaat en in het kader van wettelijke voorschriften ter bescherming van de houders van dergelijk schuldpapier onderhevig is aan openbaar toezicht. In het bijzonder moeten de opbrengsten van de uitgifte van dergelijk schuldpapier conform de wettelijke bepalingen belegd worden in activa waarmee de resulterende verplichtingen gedurende de volledige looptijd van dit schuldpapier voldoende worden gedekt en de emittenten hiervan in geval van faillissement verplicht zijn om het nominale bedrag van en de rente op dit schuldpapier met voorrang uit te keren. Indien de Vennootschap meer dan 5% van het nettovermogen van een subfonds in dergelijk schuldpapier van één en dezelfde emittent belegt, mag de totale waarde van alle dergelijke beleggingen niet hoger liggen dan 40% van de netto-inventariswaarde van dat subfonds.

De hierboven in punt 20.6(a) onder (iii) en (iv) omschreven effecten en geldmarktinstrumenten worden conform de bepalingen in punt 20.6(a) onder (iii) meegewogen in de berekening van de bovengrens van 40%.

De hierboven in punt 20.6(a) onder (i), (ii), (iii) en (iv) omschreven bovengrenzen mogen niet gecumuleerd worden. Op basis daarvan kunnen beleggingen in de effecten of geldmarktinstrumenten van één en dezelfde emittent of in deposito's bij deze emittenten of in derivaten daarvan in de zin van punt 20.6(a) onder (i), (ii), (iii) en (iv) in geen enkel geval meer bedragen dan 35% van het nettovermogen van elk subfonds.

Vennootschappen die in het kader van het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening in de zin van Richtlijn 83/349/EEG of de erkende internationale verslagleggingsnormen tot hetzelfde concern behoren, dienen bij de berekening van de in deze paragraaf voorgeschreven bovengrenzen als één enkele emittent beschouwd te worden.

Elk fonds kan in totaal 20% van het fondsvermogen beleggen in de effecten en geldmarktinstrumenten van één en hetzelfde concern.

Elk subfonds van een paraplufonds in de zin van artikel 181, eerste lid, van de Wet van 2010 moet bovendien als één emittent beschouwd worden, op voorwaarde dat de verplichtingen van de verschillende subfondsen jegens derden zijn afgescheiden.

In afwijking van de hierboven in punt 20.6(a) onder (i), (ii) en (iii) beschreven bovengrenzen heeft de Vennootschap het recht om op basis van het beginsel van risicospreiding maximaal 100% van het nettovermogen van elk subfonds te beleggen in effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door een EU-lidstaat, soevereine gebieden daarvan, door een andere OESO-lidstaat of door internationale publiekrechtelijke instanties waar ten minste één EU-lidstaat bij is aangesloten, op voorwaarde dat deze effecten ten minste uit zes verschillende emissies voortkomen en daarnaast op voorwaarde dat de activa die uit één en dezelfde emissie voortkomen niet meer dan 30% van het nettovermogen van het desbetreffende deelfonds uitmaken.

- (b) De Vennootschap mag voor alle subfondsen opgeteld niet meer dan 10% van het door een bepaalde emittent uitgegeven schuldpapier aankopen.
- (c) De Vennootschap mag voor alle subfondsen opgeteld niet meer dan 25% van de aandelen van één en dezelfde ICBE en/of andere ICB aankopen.
- (d) De Vennootschap mag voor alle subfondsen opgeteld niet meer dan 10% van de geldmarktinstrumenten van één en dezelfde emittent aankopen.

De hierboven in punten 20.6(b), 20.6(c) en 20.6(d) uiteengezette bovengrenzen kunnen op het moment van aankoop terzijde geschoven worden indien het brutobedrag van het schuldpapier of de geldmarktinstrumenten of het nettobedrag van de uitgegeven aandelen niet kan worden berekend.

De hierboven in punten 20.6(b), 20.6(c) en 20.6(d) uiteengezette bovengrenzen gelden niet voor:

- (i) effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door een EU-lidstaat of soevereine gebieden daarvan;
- (ii) effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door een land dat geen EU-lidstaat is;
- (iii) effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door internationale publiekrechtelijke instanties waar ten minste één EU-lidstaat bij is aangesloten;
- (iv) de aandelen van een vennootschap in een land dat geen EU-lidstaat is (een "derde land"), mits deze vennootschap zijn maatschappelijke vermogen hoofdzakelijk in activa van emittenten uit dit land belegt en mits een dergelijke participatie op grond van de wetgeving in dit land de enige mogelijkheid is om in de activa te beleggen van emittenten uit dat land. De bepaling hierboven is echter uitsluitend van toepassing indien de vennootschap in het derde land de bovengrenzen zoals omschreven in punten 20.5(e) en 20.6(a) onder (i) tot en met (iv), 20.6(b), 20.6(c) en 20.6(d) heeft verwerkt in haar beleggingsbeleid.

Bij een overschrijding van de in punten 20.6(a) onder (i) tot en met (iv) en 20.6(e) uiteengezette bovengrenzen treedt punt 20.6(l) in werking;

- (v) door een of meerdere beleggingsmaatschappijen aangehouden aandelen in het vermogen van dochtermaatschappijen die in de in het vestigingsland van de dochtermaatschappij uitsluitend voor deze beleggingsmaatschappij(en) bepaalde administratie-, advies- of distributiediensten verlenen omtrent de terugkoop van aandelen op aanvraag van de aandeelhouders.
- (e) De Vennootschap mag geen grondstoffen of edelmetalen of certificaten hiervan aankopen. Valutatransacties en de bijbehorende termijncontracten en opties gelden niet als grondstoffentransacties in de zin van deze beleggingsbeperking.
- (f) De Vennootschap mag geen beleggingen doen die een onbeperkte aansprakelijkheid van de belegger met zich meebrengen.
- (g) De Vennootschap mag geen short-posities innemen in effecten of andersoortige transacties met activa die zij niet in bezit heeft.
- (h) De Vennootschap mag geen vastgoed aankopen, behalve wanneer een dergelijke aankoop noodzakelijk is voor haar directe zakelijke activiteiten.
- (i) De Vennootschap mag haar activa niet gebruiken voor de definitieve overname van effecten.
- (j) De Vennootschap mag geen opties uitschrijven of andersoortige warrants voor aandelen van de Vennootschap.
- (k) Onverminderd de toelaatbaarheid van de aankoop van rente-effecten en andere geëffectiseerde schuldvorderingen en het eigendom van bankdeposito's, mag de Vennootschap geen kredieten of garanties aan derden verstrekken. De Vennootschap mag wél maximaal 10% van het nettovermogen van elk subfonds in niet-volgestorte effecten.
- (l) De hierboven genoemde bovengrenzen kunnen door de Vennootschap overschreden worden in het kader van de uitoefening van intekeningsrechten, op voorwaarde dat de intekeningsrechten zijn verbonden aan de effecten in portefeuille. Indien de bovengrenzen onbedoeld of als gevolg van het uitoefenen van intekeningsrechten zijn overschreden, zal de Vennootschap zich ervoor inspannen om deze situatie in het belang van de aandeelhouders zo snel als redelijkerwijs mogelijk is te beëindigen.

Algemene risicobeschrijvingen

20.7 De activa waarin de beleggingsbeheerder voor rekening van een subfonds van de Vennootschap belegt, gaan niet alleen gepaard met het risico op waardestijgingen, maar ook met risico's. Dit zijn onder meer de volgende risico's:

Algemeen marktrisico

De activa waarin de beleggingsbeheerder voor rekening van het fonds belegt, gaan niet alleen gepaard met het risico op waardestijgingen, maar ook met risico's. Belegt een fonds direct of indirect in effecten en overige activa is dat fonds blootgesteld aan de algemene trends en tendensen op de markten, met name de effectenmarkten – die op diverse en gedeeltelijk ook irrationele factoren gedreven worden. Dat kan financiële verliezen opleveren als de marktwaarde van de activa onder de aankoopprijs zakt. Als

een aandeelhouder zijn/haar aandelen in het fonds verkoopt op een moment waarop de activa in de fondsportefeuille minder waard zijn dan op het moment dat die activa waren aangekocht, krijgt deze aandeelhouder zijn/haar ingelegde geld niet in zijn geheel terug. Hoewel het fonds voortdurend streeft naar vermogensgroei, kan dit niet gegarandeerd worden. Het risico van de aandeelhouders is echter beperkt tot het bedrag dat elk van hen heeft ingelegd. Er bestaat geen verplichting tot bijstorting boven het door de aandeelhouder ingelegde geld.

Risico van renteschommelingen

Beleggingen in vastrentende effecten gaan gepaard met het risico dat de marktrente waartegen een bepaald effect is uitgegeven, op een later moment is veranderd. Als de marktrente stijgt boven de rente op een aangehouden vastrentend effect, daalt de koers van dat effect in de regel. Maar daalt de marktrente juist, dan stijgt de koers van bestaande effecten in principe. Deze koersontwikkeling leidt ertoe dat het actuele rendement van vastrentende effecten in grote lijnen overeenkomt met de actuele marktrente. Het effect van dit soort koersschommelingen varieert echter afhankelijk van de resterende looptijd van vastrentende effecten. Vastrentende effecten met een kortere looptijd zijn onderhevig aan minder heftige koersschommelingen dan hun evenknieën met een langere looptijd. Daar staat tegenover dat vastrentende effecten met een kortere looptijd in de regel ook mindere rendementen opleveren dan vastrentende effecten met langere looptijden.

Risico van negatieve creditrente

De Beheermaatschappij brengt liquide middelen van een subfonds in bewaring bij de Depositaris of andere kredietinstellingen voor rekening van het subfonds. Voor een gedeelte van dergelijke tegoeden bij kredietinstellingen is een rente afgesproken, die overeenkomt met internationale rentestanden verminderd met een bepaalde marge. Indien deze rentestanden onder de overeengekomen marge zakken, geldt er een negatieve rente voor de betreffende rekening. Afhankelijk van het rentebeleid van de betreffende centrale banken kan er voor zowel kort-, middellang- als langlopende tegoeden bij kredietinstellingen een negatieve rente gelden.

Kredietwaardigheidsrisico

De kredietwaardigheid (de solvabiliteit en de bereidheid tot betaling) van de emittent van een effect of geldmarktinstrument dat het fonds direct of indirect in portefeuille heeft, kan na de aankoop daarvan verslechteren. In dat geval zakt de koers van dit effect doorgaans scherper dan de bredere markt.

Idiosyncratisch risico

De waardeontwikkeling van de effecten en geldmarktinstrumenten die het fonds direct of indirect in portefeuille heeft, is ook afhankelijk van bedrijfsspecifieke (idiosyncratische) factoren, zoals de bedrijfseconomische situatie van de emittent. Als deze bedrijfsspecifieke factoren verslechteren, kan het uitgegeven effect significant en blijvend in waarde dalen, ongeacht of de bredere markt het tegelijkertijd wél goed doet.

Wanbetalingsrisico

De emittent van een effect dat het fonds direct of indirect in portefeuille heeft of de schuldenaar waarop het fonds een vordering heeft, kan op een gegeven moment niet

meer in staat zijn om aan zijn betalingsverplichtingen te voldoen. De betreffende activa in de fondsportefeuille kunnen hierdoor economisch waardeloos worden.

Tegenpartijrisico

In het geval dat transacties niet via een beurs of een gereguleerde markt verlopen (onderhandse transacties of OTC-transacties), bestaat – naast het algemene wanbetalingsrisico – het risico dat de tegenpartij van dergelijke transacties niet of niet volledig aan zijn betalingsverplichtingen voldoet. Dat geldt vooral voor transacties op basis van technieken en instrumenten. Om het tegenpartijrisico bij onderhandse transacties te beperken, kan de Beheermaatschappij zekerheden verlangen. Dit gebeurt dan conform en overeenkomstig de vereisten uit Richtsnoer 2012/832 van de ESMA. De zekerheden kunnen aanvaard worden in de vorm van de onder 20.26 genoemde activa. De verkregen effecten worden niet verkocht, opnieuw belegd of beleend. De Beheermaatschappij schrijft de waarde van de effecten die als zekerheden in ontvangst zijn genomen, stapsgewijs af (de zogeheten Haircut-strategie), met inachtneming van de specifieke eigenschappen van deze zekerheden en van de betreffende emittent. Op elk moment kan kosteloos bij de Beheermaatschappij worden opgevraagd welke afschrijvingsmethoden er gebruikt worden. Grondslag voor de overlegging van zekerheden zijn afzonderlijke overeenkomsten tussen de tegenpartij en de Beheermaatschappij. Hierin zijn onder meer het type en de kwaliteit van de zekerheden, de haircuts, de forfaitaire bedragen en de minimaal over te dragen bedragen vastgelegd. De waarde van de OTC-derivaten en eventueel al ontvangen zekerheden wordt dagelijks bepaald. Indien een verhoging of verlaging van de zekerheden noodzakelijk zijn op grond van de individuele contractvoorwaarden, worden deze eisen bij de tegenpartij neergelegd. Details over de overeenkomsten kunt u te allen tijde kosteloos opvragen bij de Beheermaatschappij. De Beheermaatschappij zorgt ervoor dat het wanbetalingsrisico bij transacties van het betreffende subfonds met OTC-derivaten maximaal 10% vertegenwoordigt van het netto-subfondsvermogen – als de tegenpartij een kredietinstelling is in de zin van artikel 41, eerste lid, onder f), van de wet van 17 december 2010 – en in alle andere gevallen maximaal 5% vertegenwoordigt van netto-subfondsvermogen.

Valutarisico

Indien het fonds direct of indirect activa aanhoudt die in vreemde valuta's luiden, is het blootgesteld aan een valutarisico (mits deze posities in vreemde valuta's niet zijn afgedekt). Mocht een vreemde valuta aan waarde verliezen tegenover de basisvaluta van het fonds, daalt ook de waarde van de activa die in die vreemde valuta luiden.

Specifieke risico's die gepaard gaan met valuta-afgedekte aandelenklassen: Aandelenklassen die in een andere valuta luiden dat het subfonds waar ze toe behoren, zijn blootgesteld aan een valutarisico dat afgedekt kan worden met afgeleide financiële instrumenten (derivaten). De kosten, verplichtingen en/of baten die samenhangen met de afdekking komen uitsluitend ten laste van de betreffende aandelenklasse. Door het gebruik van derivaten voor een bepaalde aandelenklasse kunnen er desondanks ook tegenpartijrisico's en operationele risico's ontstaan voor andere aandelenklassen van dat subfonds. Het risico wordt afgedekt om eventuele wisselkoersschommelingen tussen de valuta van het subfonds en de valuta van de afgedekte aandelenklasse te beperken. Deze afdekkingsstrategie is bedoeld om het valutarisico van de afgedekte aandelenklasse zo te nivelleren dat de waardeontwikkeling van de afgedekte aandelenklasse zo nauw mogelijk

overeenkomt met de waardeontwikkeling van een gelijkwaardige aandelenklasse in de valuta van het subfonds. Het gebruik van deze afdekkingsstrategie kan aandeelhouders van de betreffende aandelenklasse een significante bescherming bieden tegen het risico dat de valuta van de aandelenklasse aan waarde verliest tegenover de subfondsvaluta. Het kan er echter ook toe leiden dat de aandeelhouders van de afgedekte aandelenklassen er niet van kunnen profiteren als de valuta van hun aandelenklasse apprecieert tegenover de subfondsvaluta. Daarnaast kan het – met name bij forse scheefgroei op de markten – tot onevenwichtigheden leiden tussen de valutapositie van het subfonds en de valutapositie van de afgedekte aandelenklasse. In het geval van een netto-instroom in de afgedekte aandelenklasse kan deze valuta-afdekking in bepaalde omstandigheden mogelijk pas nadien opgezet worden. Aangepast sectorrisico: Indien een fondsportefeuille op bepaalde sectoren is geconcentreerd, beperkt dit ook de risicospreiding. Dit betekent dat het fonds in bijzondere mate afhankelijk is van zowel de algemene ontwikkeling van de markten als ook van de winstgroei in afzonderlijke sectoren of in sectoren die elkaar wederzijds beïnvloeden.

Landen-/regiorisico

Indien een fondsportefeuille op bepaalde landen of regio's is geconcentreerd, beperkt dit ook de risicospreiding. Als gevolg daarvan is dat fonds dan in bijzondere mate afhankelijk van de ontwikkeling van afzonderlijke of wederzijds van elkaar afhankelijke landen dan wel regio's en bedrijven die daar gevestigd en/of actief zijn.

- (a) Juridisch en fiscaal risico: De juridische en belastingtechnische behandeling van het fonds kan op onvoorziene manieren verandering, waar betrokkenen mogelijk ook geen invloed op hebben.
- (b) Land- en overdrachtsrisico's: Economische of politieke instabiliteit in landen waarin het fonds belegt is, kan ertoe leiden dat het fonds verschuldigde gelden niet of niet in hun volledigheid terugbetaald krijgt, ondanks dat de emittent van het betreffende effect of andersoortige activa anderszins in staat is om aan zijn betalingsverplichtingen te voldoen. Aanzienlijke consequenties kunnen bijvoorbeeld wisselkoers- of overdrachtsbeperkingen of andersoortige wetswijzigingen hebben.

Liquiditeitsrisico

In het bijzonder bij illiquide (niet zonder meer verhandelbare) effecten kan zelfs een niet al te grote order al wezenlijke koersschommelingen veroorzaken, zowel bij aankopen als bij verkopen. Indien niet-liquide activa verkocht (moeten) worden, bestaat het risico dat dit niet mogelijk is of alleen mogelijk is tegen een fors verlaagde verkoopprijs. Bij de aankoop kan de illiquiditeit van activa ertoe leiden dat de aankoopprijs aanzienlijk hoger ligt dan terecht zou zijn.

Bewaarnemingsrisico

Het bewaarnemingsrisico verwijst naar het risico dat uit de fundamentele mogelijkheid voorkomt dat het fonds de toegang tot in depot gehouden beleggingen gedeeltelijk of volledig kan verliezen in het geval van insolventie of van nalatig, opzettelijk of frauduleus handelen door de Depositaris of een subdepositaris.

Risico's van opkomende markten

Wat beleggingen betreft zijn opkomende markten landen die onder meer naar de definitie van de Wereldbank niet in de categorie 'hoog bruto binnenlands product per hoofd van de bevolking' vallen en daarmee niet als 'ontwikkelde markt' geclassificeerd worden. Beleggingen in dit soort landen gaan – bovenop de specifieke risico's van de concrete activaklasse – doorgaans gepaard met hogere risico's en in het bijzonder een hoger liquiditeitsrisico en algemeen marktrisico. In opkomende landen kunnen politieke, economische of maatschappelijke instabiliteit of diplomatieke verwickelingen een negatieve invloed hebben op beleggingen in deze landen. Daarnaast kunnen risico's in verhoogde mate ontstaan tijdens de afwikkeling van transacties in effecten uit deze landen en kunnen deze leiden tot schade voor de aandeelhouder, met name omdat de levering van effecten op basis van betaling-tegen-betaling daar over het algemeen niet mogelijk of gebruikelijk is. Bovendien kunnen de wettelijke kaders en het regelgevingsklimaat, de boekhoudings-, controle- en verslagleggingsnormen in opkomende markten aanzienlijk afwijken van de normen die in andere delen van de wereld gebruikelijk zijn – wat ongunstig kan uitpakken voor de belegger. Dit kan niet alleen tot verschillen leiden in het toezicht en de regulering door de overheid in deze landen, maar het kan ook aanvullende risico's opleveren rondom het kenbaar maken en afwikkelen van vorderingen van het Subfonds. Bovendien kan er in dergelijke landen een verhoogd bewaarnemingsrisico spelen, wat concreet ook kan voortkomen uit het feit dat de manieren van eigendomsverwerving van aangekochte activa afwijken van die in andere landen. De markten in opkomende landen zijn doorgaans volatieler en minder liquide dan ontwikkelde markten, waardoor de aandelen van het subfonds meer in waarde kan gaan schommelen dan subfondsen die uitsluitend in ontwikkelde markten beleggen.

Functionerende rechtssystemen, die cruciaal zijn voor het ordentelijke functioneren van de financiële markten, moeten in opkomende landen vaak nog (verder) ontwikkeld worden. Daarbij kunnen juridische onzekerheden voorkomen van uiteenlopende soorten. Een diversiteit aan juridische concepten, die op hun beurt onmisbare bouwstenen zijn van een ontwikkeld rechtssysteem, moeten in opkomende landen vaak nog ontwikkeld worden, voortdurend in de rechtspraak en de praktijk bekrachtigd worden en zich bewijzen. De uitslagen van gerechtelijke en bureaucratische procedures zijn vaak moeilijk te voorspellen vanwege een gebrek aan relevante praktijken of de gebrekkige onafhankelijkheid van rechters of hoogwaardigheidsbekleders.

Het toezicht op en de regulering van beurzen, financiële instellingen en emittenten is in verschillende opkomende landen niet altijd van hetzelfde hoge niveau. Bovendien kunnen er lokale beperkingen opgelegd worden aan het subfonds in zijn hoedanigheid van buitenlandse belegger in de effecten van bepaalde opkomende landen.

De belastingtechnische randvoorwaarden kunnen in opkomende landen op een ongunstige manier veranderen. In een aantal opkomende landen heeft de belastingdienst de mogelijkheid om beslag te leggen of met terugwerkende kracht belasting te heffen.

In veel opkomende markten zijn de gereguleerde effectenmarkten en de bijbehorende instanties pas kort geleden opgezet. De processen voor de afwikkeling, clearing en registratie van effectentransacties kan technische en praktische problemen opleveren. In de ergste gevallen kan er onenigheid ontstaan over het eigendom van effecten; in andere gevallen kunnen inefficiënte systemen ervoor zorgen dat betalingen met vertraging worden afgewikkeld. Er kunnen ook risico's voortvloeien uit lokale depotovereenkomsten, omdat dit voor een aantal opkomende landen nog een vrij nieuwe praktijk is.

Veel opkomende landen oefenen invloed uit op hun valuta's. Dat kan gevolgen hebben voor de in- en uitvoer van gelden en valuta's in of uit het betreffende opkomende land en voor de converteerbaarheid van de nationale valuta. De regels voor het omwisselen van valuta's en de eventuele toestemmingsvereisten dienen zorgvuldig in acht genomen te worden. Bovendien kan de waarde van beleggingsinstrumenten in opkomende markten aanzienlijk schommelen als gevolg van volatiele wisselkoersen en een hoge inflatie. In een aantal opkomende landen kan het gebeuren dat de winsten en opbrengsten uit de beleggingen van het subfonds niet zonder toestemming van de overheid uit het land gevoerd kan worden. Dat heeft in de regel ongunstige gevolgen voor de waarde van de aandelen van het subfonds.

Beurzen en andere markten in opkomende landen zijn in het algemeen aanzienlijk kleiner (gemeten naar de marktkapitalisatie, de omzet en het aantal verhandelde instrumenten) dan hun evenknieën in ontwikkelde landen. Alleen dat al kan gevolgen hebben voor de waarde van een belegging van het subfonds en levert waarschijnlijk een hogere volatiliteit op.

In een aantal opkomende landen wijken de verslagleggingsnormen en -praktijken aanzienlijk af van de internationaal erkende normen. In opkomende landen die de boekhoudingswetgeving hebben herzien om ze op één lijn te brengen met internationale normen, is het ingewikkeld om betrouwbare historische financiële informatie te verzamelen. In een aantal opkomende landen zijn zakelijke emittenten van schuldpapier mogelijk niet onderworpen aan regels omtrent de verslaglegging, economische controle of vergelijkbare eisen.

Opkomende landen kampen potentieel met meer politieke instabiliteit dan ontwikkelde landen. Een gemeenschappelijke eigenschap van opkomende landen is het hoge tempo waarin politieke en maatschappelijke veranderingen zich voltrekken. Ingrijpende politieke hervormingen hebben veelvuldig tot nieuwe grondwettelijke en maatschappelijke spanningen geleid. Het risico op aanhoudende instabiliteit – met als uiterste mogelijkheid maatschappelijk verzet tegen fundamentele markteconomische beginselen, regels of hervormingen – kan niet volledig worden uitgesloten. Concreet bestaat het risico in opkomende landen dat beschermingsgaranties voor beleggers, waarvan werd uitgegaan dat deze ook het subfonds zouden beschermen, niet altijd gerespecteerd worden. Daarnaast kunnen stimuleringsmaatregelen voor buitenlandse beleggingen stopgezet of teruggedraaid worden. In extreme gevallen kan dit betekenen dat geprivatiseerde branches worden ge(re)nationaliseerd en particulier eigendom wordt onteigend zonder schadevergoeding.

De economisch onderontwikkelde infrastructuur in opkomende landen kan een obstakel vormen voor het beleggingssucces van het subfonds. Slechte telecom- en transportsystemen en een inefficiënt bankstelsel kunnen de groei van de economische bedrijvigheid belemmeren. Daarnaast bestaat incidenteel het verhoogde dat het achteraf aansprakelijk wordt gesteld voor milieuproblemen die door de eerdere eigenaar van een onderneming of perceel zijn veroorzaakt.

Inflatierisico

Inflatierisico verwijst naar het risico dat het waardeverlies van een munt tot financiële schade leidt. De inflatie kan ertoe leiden dat de opbrengsten van het fonds en de waarde van de beleggingen na verloop van tijd minder worden als gevolg van het verlies van koopkracht. De mate waarin de verschillende valuta's zijn blootgesteld aan het inflatierisico, verschilt per valuta.

Afwikkelingsrisico

In het bijzonder beleggingen in niet-beursgenoteerde effecten gaan gepaard met het risico dat de afwikkeling door een transfersysteem niet volgens de verwachtingen wordt uitgevoerd vanwege een betaling of levering die vertraagd is of niet volgens de overeenkomstig is gedaan.

Risico's van het gebruik van derivaten

Als gevolg van het hefboomeffect van opties kan de waarde van het fondsvermogen – zowel in positieve als in negatieve zin – sterker schommelen als wanneer deze effecten of andere activa rechtstreeks zouden zijn aangekocht; daardoor gaat het gebruik van derivaten gepaard met bijzondere risico's. Financiële termijncontracten die voor een ander doeleinde dan voor afdekking worden ingezet, gaan eveneens gepaard met aanzienlijke kansen en risico's, omdat telkens slechts een klein gedeelte van het totale bedrag waarmee belegd wordt met een ingelegd hoeft te worden (margin). Koersschommelingen – winsten én verliezen – kunnen daardoor aanzienlijk uitvergroot worden. Daardoor kunnen ook het risiconiveau en de volatiliteit van het fonds hoger uitvallen. Afhankelijk van de invulling van swaps kunnen toekomstige veranderingen van de marktrente (renterisico) of de insolventie van de tegenpartij (tegenpartijrisico) of de verandering van de onderliggende waarde, invloed hebben op de waardering van die swaps. In beginsel kunnen toekomstige (waarde)schommelingen van de onderliggende betalingsstromen, activa, opbrengsten of risico's winst opleveren voor het fonds, maar ook tot financieel verlies leiden.

Risico van opschorting van de terugkoop

De aandeelhouders kunnen in beginsel elke dag van de Beheermaatschappij verlangen dat hun aandelen worden teruggekocht. De Beheermaatschappij kan in uitzonderlijke omstandigheden echter besluiten om de terugkoop van de aandelen tijdelijk op te schorten en de aandelen pas later terug te kopen tegen de op dat moment actuele prijs. Deze prijs kan lager liggen dan de prijs voordat de terugkoop werd opgeschort. De Beheermaatschappij kan in het bijzonder ook genoodzaakt zijn om de terugkoop op te schorten indien een of meer fondsen waarvan de deelbewijzen voor het fonds worden aangekocht, op hun beurt de terugkoop van deelbewijzen opschorten en indien een aanzienlijk deel van het netto-fondsvermogen in deze deelbewijzen is belegd.

Risico van beleggingen in grondstoffen

Hoewel de meeste grondstoffen in de natuur uitputtelijke hulpbronnen zijn en een aantal grondstoffen ook niet kunstmatig te reproduceren zijn, is daarmee niet gegarandeerd dat deze in de toekomst gestaag in waarde blijven stijgen. De prijzen zijn veel meer inherent onderhevig aan lokale en wereldwijde marktschommelingen en de potentiële impact van talloze factoren zoals de liquiditeit, de verhouding tussen vraag en aanbod, de marktontwikkelingen, ingrijpen door de overheid, natuurrampen en andere geopolitieke omstandigheden. Deze kunnen een positieve of negatieve invloed hebben op de waardeontwikkeling, waardoor ook het ingelegde bedrag gedeeltelijk verloren kan gaan. Bovendien kan de opbrengst van de verkoop afwijken van de actuele waarde. Beleggingen in grondstoffen worden doorgaans beschouwd als risicodragend vanwege hun hoge volatiliteit (de omvang en frequentie van prijschommelingen).

Risico's die gepaard gaan met effectenleentransacties

Indien de leningnemer van een effectenleentransactie niet aan zijn betalingsverplichtingen kan voldoen, kan het fonds een verlies lijden wanneer het bedrag dat de verkoop van de onderliggende effecten en/of andere zekerheden die voor de effectenlening zijn verstrekt aan het fonds oplevert, lager uitvalt dan de terugkoopprijs of de waarde van de onderliggende effecten. Bovendien kan het fonds verlies lijden als er tegen de leninggever van een effectenleentransactie een faillissements- of vergelijkbare procedure wordt ingesteld of deze op een andere manier niet voldoet aan zijn verplichtingen ten aanzien van de terugkooptermijn. Het fonds zou onder andere rentebetalingen of andere uitkeringen uit de betreffende effecten kunnen mislopen en voor kosten komen te staan als gevolg van de vertraging en uitvoering van dergelijke transacties. Ook wanneer verwacht wordt dat de afwikkeling van effectenleentransacties in het algemeen geen significante gevolgen voor de waardeontwikkeling van een subfonds gaat hebben, kan het gebruik van dergelijke technieken aanzienlijke (positieve of negatieve) gevolgen hebben voor de netto-inventariswaarde van een subfonds.

Risico's die voortvloeien uit de ontvangst en het verstrekken van zekerheden

De Beheermaatschappij ontvangt en verstrekt zekerheden voor OTC-derivaten en effectenleentransacties. De waarde van OTC-derivaten en effectenleentransacties kan veranderen. Het risico bestaat dat de ontvangen zekerheden de leverings- of wederoverdrachtsoverdracht van de Beheermaatschappij op de tegenpartij op een gegeven moment niet meer volledig afdekken. Om dit risico tot een minimum te beperken, zal de Vennootschap of een daardoor gedelegeerde derde partij in het kader van het zekerhedenbeheer dagelijks controleren of de waarde van de zekerheden overeenkomt met de waarde van de OTC-derivaten en de effectenfinancieringstransacties en indien nodig aanvullende zekerheden van de tegenpartij opvragen. De zekerheden kunnen aanvaard worden in de vorm van de onder 20.26 genoemde activa. De kredietinstelling waarbij de liquide middelen in bewaring zijn gebracht, kan echter in wanbetaling terechtkomen. De waarde van staatsobligaties en schuldpapier van internationale inrichtingen en effecten kan dalen. In geval van wanbetaling kan het voorkomen dat de in bewaring gegeven zekerheden met inachtneming van c.q. ondanks de haircuts niet meer volledig verkrijgbaar zijn, hoewel ze door de Beheermaatschappij van het fonds in de oorspronkelijk in bewaring genomen hoogte overgedragen moeten worden.

Om dit risico tot een minimum te beperken, controleert de Beheermaatschappij in het kader van het zekerhedenbeheer de waarde dagelijks en komt het tot ophoging van de zekering overeen als er een verhoogd risico wordt vastgesteld.

Specifieke risico's van beleggingen in doelfondsen

Indien de beleggingsbeheerder voor rekening van subfonds andere fondsen (doelfondsen) als beleggingsvehikel gebruikt door deelbewijzen in deze doelfondsen aan te kopen, gaat dat buiten de algemene risico's van het brede beleggingsbeleid ook gepaard met risico's die voortvloeien uit de structuur van het vehikel 'beleggingsfonds'. Op deze manier is deze onderhevig aan het risico ten aanzien van het fondsvermogen, het ontwikkelingsrisico, het risico van flexibiliteitsbeperking, het risico dat de randvoorwaarden veranderen, het risico dat de contractvoorwaarden, het beleggingsbeleid of de andere grondslagen van een fonds veranderen, het sleutelpersonenrisico, het risico dat er koersschommelingsafhankelijke transactiekosten ontstaan voor het fonds en – algemeen – het rendementsrisico. Indien het beleggingsbeleid van een doelfonds beleggingsstrategieën bevat die op stijgende markten inzetten, kan verwacht worden dat beleggingskeuzes bij stijgende markten regelmatig positief uitpakken en bij dalende markten regelmatig negatief uitpakken voor het doelfondsvermogen. Indien het beleggingsbeleid van een doelfonds beleggingsstrategieën bevat die op dalende markten inzetten, kan verwacht worden dat beleggingskeuzes bij dalende markten regelmatig positief uitpakken en bij stijgende markten regelmatig negatief uitpakken voor het doelfondsvermogen. De beleggingsbeheerders van de verschillende doelfondsen handelen onafhankelijk van elkaar. Dit kan betekenen dat diverse doelfondsen kansen en risico's aangaan die uiteindelijk op dezelfde of verwante markten of activa berusten, met als gevolg dat het fonds dat in al deze doelfondsen belegt, wat betreft kansen en risico's bovengemiddeld op bepaalde of verwante markten of activa is geconcentreerd. Aan de andere kant kunnen de verschillende kansen en risico's die verschillende doelfondsen aangaat elkaar juist ook financieel in evenwicht houden. Indien een fonds in doelfondsen belegt, leidt dat regelmatig zowel op het niveau van het beleggende fonds als op het niveau van het doelfonds tot kosten, in het bijzonder beheervergoedingen (vast of prestatieafhankelijk), bewaarnemingsvergoedingen en overige kosten, waardoor de aandeelhouders van het beleggende subfonds ook zwaarder financieel worden belast.

Risico van verlenging van de opzeggingstermijn

De beheersmaatschappij heeft het recht om de opzeggingstermijn tijdelijk te verlengen wanneer er sprake is van buitengewone omstandigheden waarin een verlenging hiervan in het belang van de aandeelhouders noodzakelijk wordt geacht. Voor de aandeelhouders gaat dat gepaard met het risico dat hun inkooporders pas op een later tijdstip worden uitgevoerd.

Risico van beperking van de inkoop

De beheersmaatschappij heeft het recht de inkoop van aandelen te beperken als de inkooporders die op een waarderingsdag worden ingediend, een vooraf vastgelegde drempelwaarde overschrijden. Boven deze drempelwaarde kunnen inkooporders gezien de liquiditeitssituatie van het fonds niet meer in het belang van alle aandeelhouders uitgevoerd worden. Wanneer deze drempelwaarde wordt bereikt of overschreden, besluit de beheersmaatschappij naar redelijkheid en billijkheid of zij de inkoop op de betreffende waarderingsdag inperkt.

Indien de beheersmaatschappij besluit de inkoop in te perken, kan deze beperking op grond van dagelijkse herevaluaties worden voortgezet, zolang dit noodzakelijk blijft vanwege de liquiditeitssituatie van het subfonds. Derhalve zijn inkoopbeperkingen inherent van tijdelijke aard. In het geval dat de beheersmaatschappij heeft besloten de inkoop te beperken, worden de aandelen tegen de inkoopprijs die geldt op de waarderingsdag uitsluitend naar rato teruggekocht. Voor de rest vervalt de verplichting tot inkoop. Dit houdt in dat elk inkoopverzoek uitsluitend naar rato wordt uitgevoerd, op basis van een percentage dat de beheersmaatschappij vaststelt. Het deel van elke order dat niet is uitgevoerd wordt ook niet op een later tijdstip uitgevoerd, maar dat restant vervalt. Voor de aandeelhouders gaat dat gepaard met het risico dat hun inkooporders slechts gedeeltelijk worden uitgevoerd en zij het restant van hun orders opnieuw moeten plaatsen.

Risico van opschorting van de terugkoop

De aandeelhouders kunnen in beginsel elke Waarderingsdag van de Beheermaatschappij verlangen dat hun deelbewijzen worden teruggekocht. De Beheermaatschappij kan in uitzonderlijke omstandigheden echter besluiten om de terugkoop van de deelbewijzen tijdelijk op te schorten en de deelbewijzen pas later terug te kopen tegen de op dat moment actuele prijs. Deze prijs kan lager liggen dan de prijs voordat de terugkoop werd opgeschort. De Beheermaatschappij kan in het bijzonder ook genoodzaakt zijn om de terugkoop op te schorten indien een of meer fondsen waarvan de deelbewijzen voor een subfonds worden aangekocht, op hun beurt de terugkoop van deelbewijzen opschorten en indien een aanzienlijk deel van het netto-subfondsvermogen in deze deelbewijzen is belegd.

Risico's die voortvloeien uit de aankoop van noodlijdende effecten (distressed securities)

Een aantal subfondsen kunnen op basis van hun beleggingsbeleid beleggen in noodlijdende effecten (distressed securities). Noodlijdende effecten zijn effecten van bedrijven in staat van faillissement, op een andere manier in gebreke dreigen te blijven of zich op een andere manier in economisch zwaar weer bevinden. Naar aanleiding van dergelijke gebeurtenissen wordt de kredietrating van deze bedrijven verlaagd, indien dat niet al is gebeurd, waarna deze effecten zich doorgaans in de categorie 'speculatief' of lager bevinden. Dit soort effecten gaan gepaard met aanzienlijke risico's en de rendementsvooruitzichten zijn uiterst onzeker. Het gevaar bestaat dat herstructureringsplannen, omruilaanbiedingen etcetera niet uitvoerbaar zijn en negatieve consequenties hebben voor de waarde van deze effecten. De waarde van beleggingen in dit soort effecten kan flink schommelen, aangezien deze afhankelijk is van de toekomstige situatie van de emittent, die op het moment van aankoop uiteraard niet bekend is. Het kan voorkomen dat dergelijke effecten uitsluitend tegen een scherp verlaagde prijs, met forse vertraging of helemaal niet verkocht kunnen worden. Er bestaat het gevaar van een volledig faillissement, waardoor het subfonds zijn volledige belegging in de betreffende effecten verliest.

Risico's die voortvloeien uit de aankoop van voorwaardelijk converteerbare obligaties ("CoCo-obligaties")

CoCo-obligaties zijn achtergestelde schuldbewijzen met een onbeperkte looptijd die op basis van vooraf vastgelegde criteria ('trigger-events', bijvoorbeeld als de kapitaalratio onder een vastgelegde drempelwaarde uitkomt) omgezet wordt van vreemd vermogen

naar eigen vermogen van de uitgevende instelling, in de regel banken. In tegenstelling tot bij traditionele converteerbare obligaties heeft de belegger bij CoCo-obligaties geen optierecht.

Afhankelijk van de opzet kunnen deze obligaties ofwel verplicht worden omgezet in aandelen ofwel gedeeltelijk dan wel volledig worden afgeschreven. Als de obligaties worden omgewisseld, wordt de belegger – eerder een verstrekker van vreemd vermogen – een verstrekker van eigen vermogen. Beleggers in CoCo-obligaties van een bepaalde emittent kunnen in bepaalde omstandigheden vermogensverlies moeten incasseren vóór de beleggers in de aandelen van diezelfde emittent.

CoCo-obligaties gaan mogelijk gepaard met aanvullende specifieke risico's, zoals drempelwaarderisico's (*trigger level risk*: de drempelwaardes kunnen van uiteenlopende hoogten zijn en vormen samen met de afstand tussen het eigen vermogen en de drempelwaarde het risico op een omwisseling of afschrijving. In het geval van een verplichte omwisseling kunnen de CoCo-obligaties in aandelen of aandelengerelateerde effecten worden omgezet. In het geval van een afschrijving of omwisseling kunnen beleggers in CoCo-obligaties hun inleg verliezen. Transparantie is een cruciale manier om het risico te beperken.), coupon-opzeggingsrisico (CoCo-beleggers zijn blootgesteld aan het risico niet alle verwachte couponbetalingen daadwerkelijk te ontvangen. De emittent kan op elk moment, zonder vooraf vastgelegde aanleiding en voor welke tijdsduur dan ook, besluiten de couponbetalingen op te schorten. Wanneer deze betalingen weer worden hervat, bestaat het risico dat uitgestelde couponbetalingen desondanks niet uitgekeerd worden.), risico op ommekeer van kapitaalstructuur (in bepaalde omstandigheden kunnen CoCo-beleggers bij het bereiken van de trigger verliezen lijden vóór de aandeelhouders – in tegenstelling tot de klassieke kapitaalhiërarchie), prolongatierisico (CoCo-obligaties worden uitgegeven als instrumenten met een onbeperkte looptijd, die uitsluitend beëindigd kunnen worden met goedkeuring van de bevoegde autoriteit op het vooraf vastgelegde niveau. Aangezien CoCo-obligaties flexibel beëindigbaar zijn, bestaat de kans dat de vervaldatum van de obligaties uitgesteld wordt, waardoor de belegger het nominale bedrag niet terug uitgekeerd krijgt op het verwachte moment. Dat kan consequenties hebben voor de rendementen en de waardering van de betreffende CoCo-obligatie en een verslechtering van de liquiditeit binnen het subfonds), onbekende risico's (de structuur van CoCo-obligaties is relatief nieuw en daardoor is nog niet in kaart gebracht welke gevolgen spanningen op de markt zouden hebben op de fundamentele kenmerken van CoCo-obligaties) en rendements- en waarderingsrisico's (de vaak aantrekkelijke rendementen die samenhangen met de eerdergenoemde risico's en complexiteit hiervan is de hoofdreden om überhaupt in CoCo-obligaties te beleggen. Tot nog toe is nog allesbehalve zeker dat beleggers bij de waardering en risicobeoordeling voldoende rekening houden met de onderliggende risico's).

De opsomming van risicofactoren hierboven is geen uitputtend overzicht van alle risico's van een belegging in CoCo-obligaties. De activering van een trigger of opschorting van couponbetalingen door een individuele emittent kan in bepaalde omstandigheden een overdreven reactie veroorzaken en daarmee tot een verhoogde volatiliteit en tot illiquiditeit voor de gehele activaklasse leiden. In een illiquide markt kan bovendien de prijsvorming onder druk komen te staan. Nadere informatie over de potentiële risico's van een belegging in CoCo-obligaties vindt u in de communicatie van de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA/2014/944) van 31 juli 2014.

Potentiële belangenconflicten

De Beheermaatschappij, haar medewerkers, vertegenwoordigers en/of gelieerde ondernemingen kunnen optreden als lid van de raad van bestuur, beleggingsadviseur, beleggingsbeheerder, ICB-beheerder of als andersoortige dienstverlener voor het (sub)fonds. De functie van de Depositaris dan wel subbewaarder waaraan bewaarnemingsfuncties aan gedelegeerd zijn, kan ook waargenomen worden door een aan de Beheermaatschappij gelieerde onderneming. De Beheermaatschappij en de Depositaris, voor zover er een band bestaat tussen deze beide, beschikken over passende structuren waarmee potentiële belangenconflicten als gevolg van deze band voorkomen kunnen worden. Indien belangenconflicten niet vermeden kunnen worden, zullen de Beheermaatschappij en de Depositaris deze in kaart brengen, beheersen, in het oog houden en er, indien er daadwerkelijk sprake van is, verslag over uitbrengen. De Beheermaatschappij is zich ervan bewust dat er belangenconflicten kunnen ontstaan aangezien zij zelf verschillende taken rondom de administratie van het (sub)fonds uitvoert. Overeenkomstig de wet van 17 december 2010 en de toepasselijke regelgevende voorschriften van de CSSF beschikt de Beheermaatschappij over toereikende en gepaste structuren en controlemechanismen. Concreet handelt zij daar in het belang van het (sub)fonds. Belangenconflicten die eventueel kunnen voortvloeien uit het delegeren van taken, zijn omschreven in beginselen voor de omgang met belangenconflicten. Deze heeft de Beheermaatschappij gepubliceerd op haar website www.etheneia.com. Indien een voorkomend belangenconflict schadelijk is voor de belangen van de beleggers, zal de Beheermaatschappij op haar website informatie verstrekken over het type en de bronnen voor het voorkomende belangenconflict. Bij het delegeren van taken aan derde partijen vergewist de Beheermaatschappij zich ervan dat deze derde partijen gelijkwaardige noodzakelijke maatregelen treffen om alle aan alle vereisten voor de organisatie en het vermijden van belangenconflicten te voldoen die zijn vastgelegd in de toepasselijke Luxemburgse wet- en regelgeving en dat deze derde partijen ook doorlopend controleren of ze hier nog aan voldoen.

Risico's van beleggingen in ABS'en

Asset-Backed Securities (ABS'en) is het paraplubegrip voor uitgegeven obligaties die zijn gedekt door een onderliggende activapool. Deze onderliggende activa zijn in de regel kredietvorderingen. Deze worden gebundeld in een pool die een financierder beheert in de vorm van een trust. Deze projectvennootschap effectiseert deze vorderingen en verkoopt deze door aan beleggers. Dit zijn doorgaans uiterst complexe financiële instrumenten waarvan de risico's ook erg moeilijk te doorgronden zijn. Mortgage-Backed Securities (door hypotheken gedekte effecten of MBS'en) zijn een subcategorie van ABS'en. MBS'en zijn obligaties die zijn gedekt door een pool van vorderingen op vastgoedhypotheken. Een andere variant zijn Collateralized Debt Obligations (CDO's). CDO's zijn gestructureerde obligaties die zijn gedekt door een pool van uiteenlopende vorderingen, met name krediet- en hypotheekvorderingen of andersoortige vorderingen zoals leasevorderingen.

ABS'en zijn complexe gestructureerde effecten waarvan de potentiële risico's uitsluitend na een uitgebreide analyse beoordeeld kunnen worden. Een algemene beoordeling van deze activaklasse is niet mogelijk vanwege de diversiteit aan verschijningsvormen. Vergeleken met andere vastrentende effecten kunnen deze activagedekte effecten blootgesteld zijn aan aanvullende dan wel hogere risico's, waaronder: faillissementsrisico's (wanneer de marktrente verandert kan het gebeuren dat een emittent niet meer aan zijn betalingsverplichtingen kan voldoen, waardoor het wanbetalingsrisico in de activapool kan oplopen), liquiditeitsrisico's (ondanks een beursnotering kunnen beleggingen in ABS'en illiquide zijn), renterisico's (doordat activa in de onderliggende pool mogelijkheden kunnen bieden om vervroegd af te lossen, kan de rente veranderen), kredietrisico's (het risico bestaat dat vorderingen van de onderliggende activa niet vervuld worden), herbeleggingsrisico's (door effecten die beperkt verhandelbaar zijn, kan het voorkomen dat het subfonds niet altijd volledig belegd is), wanbetalingsrisico's (het wanbetalingsrisico van dergelijke beleggingen is ondanks risicobeperkende maatregelen niet volledig uit te sluiten en kan tot een totale wanbetaling van het betreffende ABS leiden), correlatierisico (de verschillende onderliggende vorderingen uit een activapool kunnen onderling samenhangen en deze correlatie kan gevolgen hebben voor de waardeontwikkeling van de ABS. In extreme omstandigheden kan het tot forse waardedalingen leiden als een schuldenaar in de pool in gebreke blijft op zijn vordering en dat ook andere vorderingen treft.) en complexiteitsrisico's (het niveau van de afzonderlijke risicotypes van beleggingen in ABS'en kan vanwege de complexiteit van deze activaklasse vaak op zijn best geschat worden; nauwkeuriger prognoses zijn uitsluitend mogelijk voor kortere termijnen; aangezien er doorgaans voor langere tijd in ABS'en wordt belegd, levert dit een wezenlijk risico op voor beleggers).

Risico's van overmacht

Onder overmacht of force majeure verstaan we gebeurtenissen waarover de betrokken personen geen controle hebben. Dat gaat bijvoorbeeld om zware verkeersongevallen, pandemieën, aardbevingen, overstromingen, orkanen, kernrampen, oorlog en terrorisme, constructie- en bouwfouten waar het fonds geen controle over heeft, milieuwetgeving, algemene economische omstandigheden of collectieve actie. Indien een subfonds door een of meer overmachtssituaties getroffen is, kan dit leiden tot een verlies van een gedeelte van of zelfs het volledige subfonds.

Duurzaamheidsrisico's

Een gebeurtenis of voorwaarde rondom de thema's milieu, maatschappij of governance (*Environmental, Social, Governance*, hierna "ESG"), die potentieel of daadwerkelijk een wezenlijk ongunstig effect op de waarde van de belegging en daarmee op de waardeontwikkeling van het subfonds heeft, wordt bestempeld als een duurzaamheidsrisico. Duurzaamheidsrisico's kunnen ingrijpende gevolgen hebben voor andere risicotypes, zoals de marktprijsrisico's of wanbetalingsrisico's, en het risiconiveau daarvan aanzienlijk beïnvloeden. Wordt er geen rekening gehouden met ESG-risico's kan dat op lange termijn wegens op de rendementen.

Risico's van de ESG-strategie

Indien er bij de beleggingsbeslissingen ten behoeve van een subfonds rekening wordt gehouden met ESG-criteria, kunnen de keuzemogelijkheden beperkt worden, waardoor het kan voorkomen dat het rendement van het subfonds lager uitvalt dan van fondsen die geen rekening houden met ESG-criteria. Het fondsbeheer besluit naar eigen goeddunken welke component doorslaggevend is voor het algehele risico- en rendementsniveau.

Risicowaarschuwing naar aanleiding van een fout in de berekening van de netto-inventariswaarde, bij inbreuken op de toepasselijke beleggingsvoorschriften en andersoortige fouten

Het berekeningsproces voor de netto-inventariswaarde ("NIW") van een fonds is geen exacte wetenschap. Dit betekent dat de daadwerkelijke totale waarde van het fonds slechts zo dicht mogelijk benaderd kan worden. Ondanks de grootst mogelijke zorgvuldigheid kan er dan ook niet uitgesloten worden dat er onnauwkeurigheden of fouten in de berekening van de NIW sluipen. Indien er door een onnauwkeurigheid en/of een fout in de berekening van de NIW schade ontstaan voor de uiteindelijk begunstigde beleggers (een "eindbelegger"), dient deze schade overeenkomstig de richtlijnen uit Circulaire 24/856 te worden vergoed.

In het geval dat er via een financieel tussenpersoon (zoals een kredietinstelling of een vermogensbeheerder) op de aandelen is ingeschreven, kan dit negatieve gevolgen hebben voor de rechten van eindbeleggers op schadevergoedingen. Eindbeleggers die op aandelen in hun subfonds hebben ingeschreven via financiële tussenpersonen lopen dan ook het risico dat zij in het geval van een foutieve berekening van de NIW in de hierboven genoemde zin géén schadevergoeding ontvangen.

Schadevergoedingen voor eindbeleggers naar aanleiding van een fout in de NIW-berekening, inbreuken op de toepasselijke beleggingsvoorschriften en overige fouten, worden in elk geval uitgekeerd overeenkomstig de bepalingen uit Circulaire CSSF 24/856. Voor eindbeleggers die inmiddels geen aandelen van het subfonds meer hebben, maar desondanks aanspraak op een schadevergoeding hebben en waarvan de identiteit niet vastgesteld kan worden, wordt deze schadevergoeding ondergebracht bij de Caisse de Consignation van de Luxemburgse financiële autoriteiten.

Een foutieve berekening van de NIW of andersoortige fouten kunnen daarnaast ook ten gunste van eindbeleggers en ten laste van het fonds/subfonds uitvallen. In dat geval behoudt de beheersmaatschappij/beleggingsmaatschappij zich het recht voor om namens het fonds/de beleggingsmaatschappij een schadevergoeding van de eindbeleggers te eisen, op voorwaarde dat het zich bij deze eindbeleggers om ter zake kundige of professionele beleggers gaat.

De genoemde risico's vormen geen uitputtende lijst, maar zijn een overzicht van de belangrijkste risico's voor het beleggingsfonds. In het algemeen kunnen er andere risico's spelen en voorkomen.

Risicoprofielen

20.8 De beleggingsfondsen die de Beheermaatschappij onder haar hoede heeft worden ingedeeld in een van de volgende risicoprofielen. In de betreffende bijlagen leest u bij welk risicoprofiel elk fonds is ingedeeld. De beschrijvingen van de volgende profielen zijn gebaseerd op de aanname van normaal functionerende markten. In onvoorziene marktomstandigheden of -verstoringen wanneer de markten niet functioneren, kunnen er risico's voorkomen die niet in het risicoprofiel zijn genoemd.

- (a) Risicoprofiel – gericht op veiligheid: Dit fonds is geschikt voor beleggers die op veiligheid uit zijn. Gezien de manier waarop het netto-fondsvermogen is belegd, is het algehele risiconiveau beperkt; met een navenant potentieel rendement. Risico's kunnen met name valuta-, kredietwaardigheids- en koersrisico's zijn en risico's die voortvloeien uit de actuele markttrente.
- (b) Risicoprofiel – conservatief: Dit fonds is geschikt voor conservatieve beleggers. Gezien de manier waarop het netto-fondsvermogen is belegd, is het algehele risiconiveau gemiddeld; met ook een gemiddeld potentieel rendement. Risico's kunnen met name valuta-, kredietwaardigheids- en koersrisico's zijn en risico's die voortvloeien uit de actuele markttrente.
- (c) Risicoprofiel – gericht op groei: Dit fonds is geschikt voor beleggers die op groei uit zijn. Gezien de manier waarop het netto-fondsvermogen is belegd, is het algehele risiconiveau hoog; met ook een hoog potentieel rendement. Risico's kunnen met name valuta-, kredietwaardigheids- en koersrisico's zijn en risico's die voortvloeien uit de actuele markttrente.
- (d) Risicoprofiel – speculatief: Dit fonds is geschikt voor speculatieve beleggers. Gezien de manier waarop het netto-fondsvermogen is belegd, is het algehele risiconiveau erg hoog; met ook een erg hoog potentieel rendement. Risico's kunnen met name valuta-, kredietwaardigheids- en koersrisico's zijn en risico's die voortvloeien uit de actuele markttrente.

Risicobeheermethode

20.9 De Beheermaatschappij maakt gebruik van een risicobeheermethode waardoor ze het risico dat aan de beleggingsposities verbonden is, alsook haar participatie in het totale risicoprofiel van de beleggingsportefeuille van het beheerde fonds op elk moment kan bewaken en meten. In overeenstemming met de wet van 17 december 2010 en de toepasselijke toezichtsvereisten van de CSSF, brengt de Beheermaatschappij regelmatig verslag uit aan de CSSF over het ten uitvoer gelegde risicobeheerproces. Als onderdeel van het risicobeheerproces gebruikt de Beheermaatschappij passende en geschikte methoden om ervoor te zorgen dat het met derivaten samenhangende totale risico van de beheerde fondsen de totale nettowaarde van de fondsportefeuilles niet overschrijdt. Daartoe gebruikt de Beheermaatschappij de volgende methoden:

- (a) Periodoerekening: In het periodoerekeningsstelsel worden de posten voor afgeleide financiële instrumenten naar hun overeenkomstige onderliggende waarde omgerekend met behulp van de deltabenadering. Daarbij wordt rekening gehouden met effecten van verrekening en afdekking tussen afgeleide financiële instrumenten en hun onderliggende waarden. De som van deze overeenkomstige onderliggende waarden mag de totale nettowaarde van het fonds niet overschrijden.

- (b) VaR-benadering: De ratio Value-at-Risk (VaR) is een mathematisch-statistisch concept dat in de financiële sector gebruikt wordt als maatstaf voor het risiconiveau. De VaR geeft het potentiële verlies aan van een portefeuille binnen een welbepaalde periode (de beleggingsduur), dat met een zekere waarschijnlijkheid (het vertrouwensniveau) niet overschreden zal worden.
- (i) Relatieve VaR-benadering: Bij de relatieve VaR-benadering mag de VaR van het fonds maximaal dubbel zo hoog zijn als de VaR van een referentieportefeuille. Daarbij geeft de referentieportefeuille in principe een correcte afspiegeling van het beleggingsbeleid van het fonds.
- (ii) Absolute VaR-benadering: Bij de absolute VaR-benadering mag de VaR (99% vertrouwensniveau, beleggingsduur van 20 dagen) van het fonds maximaal 20% van het fondsvermogen bedragen.
- (c) Voor fondsen waarbij het totale risico van het derivatengebruik via de VaR-methode wordt berekend, raamt de Beheermaatschappij de verwachte hefboomwerking. Deze geraamde hefboomwerking kan naargelang de marktsituatie van de werkelijke waarde afwijken en zowel hoger als lager zijn. De belegger wordt erop gewezen dat deze informatie geen conclusies over het risiconiveau van het fonds impliceert. Bovendien mag de gepubliceerde verwachte hefboomwerking in geen geval als beleggingslimiet worden begrepen. De gebruikte methode voor de bepaling van het totale risico van het derivatengebruik en, voor zover van toepassing, de beschrijving van de referentieportefeuille en de verwachte graad van hefboomwerking en de berekeningsmethode daarvan worden vermeld in de specifieke bijlage voor het fonds.

Liquiditeitsrisicobeheer

20.10 De Beheermaatschappij heeft voor het fonds grondslagen en procedures opgesteld om de liquiditeitsrisico's van het subfonds te beheersen en ervoor te zorgen dat het liquiditeitsprofiel van de beleggingen in de subfondsportefeuille voldoende is voor de onderliggende verplichtingen van het subfonds. Overeenkomstig de beleggingsstrategie resulteert dit in het volgende liquiditeitsprofiel voor de subfondsen: Het liquiditeitsprofiel van elk subfonds is in de basis afhankelijk van de structuur van de activa en passiva in de subfondsportefeuille en afhankelijk van het beleggersprofiel en de terugkoopvoorwaarden zoals vastgelegd in het Prospectus.

Deze grondslagen en procedures omvatten:

- De Beheermaatschappij beheerst de liquiditeitsrisico's die op het niveau van het subfonds of van afzonderlijke activa kunnen optreden. Daarbij wordt de liquiditeit van afzonderlijke activa in de subfondsportefeuille geschat ten opzichte van het totale subfondsvermogen en bepaalt op basis daarvan liquiditeitsklassen. De liquiditeit wordt bijvoorbeeld beoordeeld op basis van een analyse van het handelsvolume, de complexiteit of andere typische kenmerken, evenals een kwalitatieve raming van bepaalde activa, indien nodig.
- De Beheermaatschappij beheerst de liquiditeitsrisico's die kunnen optreden als veel verschillende aandeelhouders terugkooporders indienen of er een aantal grote terugkooporder ingewilligd dient te worden. Daarbij vormt de Beheermaatschappij verwachtingen voor veranderingen in de nettovolumes en weegt daarbij beschikbare gegevens mee over de historische veranderingen in nettovolumes.

- De Beheermaatschappij houdt voortdurend toezicht op de vorderingen en passiva van de subfondsen en maakt een inschatting van de consequenties hiervan op de liquiditeitssituatie van elk subfonds.
- De Beheermaatschappij heeft voor het fonds geschikte plafondwaarden vastgelegd voor de liquiditeitsrisico's. Deze draagt er zorg voor dat deze plafondwaarden worden nageleefd en heeft procedures opgesteld die in werking treden als deze plafondwaarden overschreden (dreigen te) worden.
- De procedures van de Beheermaatschappij garanderen dat de liquiditeitsklassen, de liquiditeitsrisicoplafonds en de te verwachte veranderingen in de nettoactiva consistent zijn.

De Beheermaatschappij controleert deze grondslagen regelmatig en werkt ze indien nodig bij.

De Beheermaatschappij voert regelmatig stresstests uit, waarin de liquiditeitsrisico's van de subfondsen gewaardeerd worden. De Beheermaatschappij voert deze stresstests uit op basis van betrouwbare en actuele kwantitatieve of, indien dat niet past bij de situatie, kwalitatieve informatie. Daarbij worden de beleggingsstrategie, terugkooptermijnen, betalingsverplichtingen en termijnen voor de verkoop van activa en informatie over historische ontwikkelingen of hypothetische aannames meegewogen. In de stresstests worden ook een liquiditeitsgebrek bij de activa in de subfondsportefeuille en atypische volumes terugkooporders gesimuleerd. Hiermee worden de marktrisico's en de consequenties ervan afgedekt, waaronder margin calls, geëiste zekerheden of kredietlijnen. Deze tests worden met een frequentie uitgevoerd die gepast is voor het type subfonds en daarbij wordt er rekening gehouden met de beleggingsstrategie, het liquiditeitsprofiel en de terugkoopgrondslagen van het subfonds.

Het recht op inkoop onder normale en uitzonderlijke omstandigheden en de beperking of opschorting van de inkoop worden geschilderd in de onderdelen 'Inkoop van aandelen', 'Instrumenten ten behoeve van liquiditeitsbeheer' en 'Side pockets (afplitsing van illiquide beleggingen)'.

Gebruik van technieken en instrumenten ten behoeve van efficiënt portefeuillebeheer

- 20.11 De Vennootschap kan krachtens circulaire 14/592 van de CSSF dan wel de ESMA-richtsnoeren voor beursgenoteerde indexfondsen (Exchange-Traded Funds, ETF's) en andere ICBE-regelgeving gebruikmaken van technieken en instrumenten gerelateerd aan effecten en geldmarktinstrumenten ten behoeve van een efficiënt portefeuillebeheer voor een subfonds van de Vennootschap, op voorwaarde dat (i) deze economisch passend en kostenefficiënt zijn; hiervan gebruikgemaakt wordt om (ii) een aanvullend rendement te genereren binnen de beperkingen van het risicoprofiel van het betreffende subfonds van de Vennootschap en de voorschriften voor risicospreiding uit dit Prospectus en/of (iii) het risiconiveau of de kosten te reduceren; en (iv) de hieruit voortvloeiende risico's voldoende gedekt zijn door de risicobeheermethode van het betreffende subfonds van de Vennootschap.
- 20.12 Het gebruik van technieken en instrumenten ten behoeve van efficiënt portefeuillebeheer mag er in geen enkel geval toe leiden dat een subfonds van de Vennootschap van de in dit Prospectus vastgelegde beleggingsdoelen en -beperkingen afwijkt óf dat het risiconiveau hoger uitvalt dan het in dit Prospectus vastgelegde risicoplafond óf dat het vermogen om terugkoopverzoeken in te willigen hieronder lijdt.

20.13 De Vennootschap kan ten behoeve van een subfonds van de Vennootschap uitsluitend gebruikmaken van technieken en instrumenten waarbij de tegenpartij een eersteklas financiële instelling uit een OESO-land is. Er geldt geen minimale kredietwaardigheid voor dergelijke tegenpartijen.

20.14 In de respectievelijke (half)jaarverslagen wordt er verslag uitgebracht over de technieken en instrumenten waar in die verslagperiode van gebruikgemaakt is. Daarbij wordt de totale waarde van de transacties dan wel de totale waarde van de daaruit resulterende ingenomen posities voor de betreffende subfondsportefeuille inzichtelijk gemaakt.

Het jaarverslag van de Vennootschap bevat informatie over de volgende aspecten:

- (a) De totale waarde van de posities die zijn ingenomen door het gebruik van technieken ten behoeve van efficiënt portefeuillebeheer;
- (b) De identiteit van de tegenpartij(en) bij dergelijke technieken ten behoeve van efficiënt portefeuillebeheer;
- (c) De soort en de waarde van de in ontvangst genomen zekerheden waarmee het tegenpartijrisico van het subfonds afgedekt wordt;
- (d) De identiteit van de emittent, mits het een emittent betreft die zekerheden heeft verstrekt ter waarde van meer dan 20% van de netto-inventariswaarde van het subfonds;
- (e) De vraag of het subfonds volledig is afgedekt door effecten die zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door een EU-lidstaat; en
- (f) De opbrengsten die het gebruik van technieken ten behoeve van efficiënt portefeuillebeheer over de volledige verslagperiode heeft opgeleverd, waaronder de directe en indirecte operationele kosten en de verschuldigde vergoedingen.

Het jaarverslag van de Vennootschap bevat voor de subfondsen die in die verslagperiode gebruikgemaakt hebben van financiële instrumenten, informatie over de volgende aspecten:

- (g) De totale waarde van de posities die zijn ingenomen met derivaten;
- (h) De identiteit van de tegenpartij(en) bij deze afgeleide financiële instrumenten;
- (i) De soort en de waarde van de in ontvangst genomen zekerheden waarmee het tegenpartijrisico van het subfonds afgedekt wordt.

20.15 Elk subfonds staat ervoor in dat de totale waarde van de met derivaten ingenomen posities de netto-inventariswaarde van het betreffende subfonds niet overschrijdt.

20.16 De totale waarde van de ingenomen posities wordt berekend op basis van de actuele waarde van de onderliggende activa, het tegenpartijrisico, de voorspelde marktbevingen en de resterende looptijd van de ingenomen posities.

20.17 Indien een effect of geldmarktinstrument een derivaat bevat, moet dit derivaat meegewogen worden in de berekeningen die volgens deze paragraaf 20 uitgevoerd dienen te worden.

20.18 De gebruikte technieken ten behoeve van efficiënt portefeuillebeheer omvatten

- (i) opties op effecten en financiële termijncontracten, evenals onder meer
- (ii) effectenleningen en repo-transacties (*opérations à réméré, opérations de prise/mise en pension*), aankopen met terugkoopgarantie en omgekeerde repo-overeenkomsten en

(iii) total return swaps

en deze worden hieronder nader toegelicht

(a) Opties op effecten en financiële termijncontracten:

(i) Ten aanzien van het functioneren en de risico's van **opties** wordt het volgende toegelicht:

Een optie biedt het recht om bepaalde activa op een vooraf overeengekomen moment ("uitoefenmoment") tegen een vooraf overeengekomen prijs ("uitoefenprijs") te kopen (koopoptie of "call-optie") of te verkopen (verkoopoptie of "put-optie"). De prijs van een call- of put-optie is de optiepremie. De aankoop of het uitschrijven van opties gaat gepaard met specifieke risico's: De premie die voor een call- of put-optie is betaald, kan verloren gaan als de koers van de onderliggende waarde die ten grondslag ligt aan deze optie, zich niet zoals verwacht ontwikkelt en het niet interessant is om de optie uit te oefenen. Bij het uitschrijven van een call-optie bestaat het risico dat de uitschrijvende partij niet meedeelt in een (potentieel aanzienlijke) waardeverhoging van het betreffende effect dan wel gedwongen kan zijn om het betreffende effect bij de uitoefening van deze optie door de tegenpartij tegen ongunstige prijzen op de markt moet kopen. Bij het uitschrijven van een put-optie bestaat het risico dat de uitschrijvende partij de effecten tegen de uitoefenprijs van de tegenpartij moet afnemen, hoewel de marktwaarde van deze effecten op het uitoefenmoment aanzienlijk lager ligt. Als gevolg van het hefboomeffect van opties kan de waarde van het fondsvermogen sterker schommelen als wanneer deze onderliggende waarden rechtstreeks zouden zijn aangekocht.

(ii) Ten aanzien van het functioneren en de risico's van **financiële termijncontracten** wordt het volgende toegelicht:

Een financieel termijncontract is een overeenkomst die twee partijen het recht geeft dan wel verplicht om bepaalde activa op een vooraf overeengekomen moment tegen een vooraf overeengekomen prijs af te nemen dan wel te leveren. Dit levert interessante kansen op, maar ook wezenlijke risico's: er hoeft in eerste instantie namelijk slechts een fractie van de contractgrootte ('margin') ingelegd te worden. Koersstijgingen of -dalingen kunnen ten opzichte van de margin forse winst of juist aanzienlijke verliezen opleveren.

De Vennootschap behoudt zich het recht voor om op elk moment aanvullende beleggingsbeperkingen in te stellen, indien deze noodzakelijk zijn voor de naleving van de wet- en regelgeving van bepaalde landen waarin de aandelen van de Vennootschap worden aangeboden en verkocht.

(b) Effectenleningen (effectenuitleentransacties)

(i) De Vennootschap heeft het recht om effecten uit haar portefeuille tegen een marktconforme vergoeding voor een bepaalde periode aan een tegenpartij uit te lenen. Na het aflopen van deze periode is die tegenpartij verplicht om effecten van dezelfde soort en kwaliteit terug te leveren aan de Vennootschap (een **effectenlening of effectenuitleentransactie**).

- (ii) De Vennootschap kan effecten zelfstandig uitlenen aan een tegenpartij of via een gestandaardiseerd leenstelsel dat is opgezet door een erkende clearinginstelling of een eersteklas financiële instelling.
- (iii) Bij effectenleningen en effectenuitleentransacties worden de volgende soorten effecten gebruikt:
 - aandelen;
 - aandelengerelateerde effecten;
 - fondsen;
 - beursgenoteerde fondsen (ETF's);
 - obligaties.

(c) Cessie-retrocessieovereenkomst

De Vennootschap heeft het recht om de volgende soorten repo-transacties aan te gaan:

- (i) als leningverstrekker, waarbij de Vennootschap effecten uit haar portefeuille aankoopt met de mogelijkheid om deze terug te kopen;
- (ii) als leningnemer, waarbij de Vennootschap effecten aankoopt met een terugkoopmogelijkheid voor de tegenpartij, op voorwaarde dat het om een van de volgende soorten effecten gaat:
 - (A) kortlopende bankcertificaten of geldmarktinstrumenten in de zin van de Wet van 2010;
 - (B) obligaties die zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door OESO-lidstaten of ondergeschikte plaatselijke overheden of door supranationale instellingen of organisaties die regionaal actief zijn, in de Europese Economische Ruimte (**EER**) of wereldwijd;
 - (C) aandelen of deelbewijzen van geldmarktfondsen waarvan de netto-inventariswaarde dagelijks wordt berekend en met een rating van AAA of gelijkwaardig;
 - (D) voldoende liquide obligaties uitgegeven door andere emittenten dan overheidsinstanties;
 - (E) obligaties die zijn genoteerd aan of worden verhandeld op een gereguleerde markt van een EU-lidstaat, op voorwaarde dat deze effecten zijn opgenomen in een noemenswaardige index.

Gedurende de looptijd van de repo-transactie mag de Vennootschap als leningnemer de onderliggende effecten niet verkopen, totdat de tegenpartij zijn optie heeft uitgeoefend of totdat de terugkooptermijn is verlopen, tenzij de Vennootschap deze posities op een andere manier kan afdekken.

(d) Repo-transactie

Een repo-transactie is een vooraf overeengekomen transactie waarbij het subfonds op de vervaldatum verplicht is om de verkochte activa terug te kopen en de koper (de tegenpartij) verplicht is om de ontvangen activa terug te geven.

Indien het subfonds een repo-transactie aangaat, dient ervoor gezorgd te worden dat de onderliggende effecten op elk moment teruggevorderd kunnen worden of dat de repo-overeenkomst op elk moment beëindigd kan worden.

(e) Omgekeerde repo-transactie

Een omgekeerde repo-transactie is een vooraf overeengekomen transactie waarbij de verkoper (de tegenpartij) op de vervaldatum verplicht is om de verkochte activa terug te nemen en het betreffende subfonds verplicht is om de ontvangen activa terug te geven.

Gedurende de looptijd van een omgekeerde repo-transactie mag de Vennootschap de effecten niet als zekerheid overleggen, tenzij de Vennootschap deze posities op een andere manier kan afdekken.

Indien het subfonds een omgekeerde repo-transactie aangaat, dient ervoor gezorgd te worden dat het volledige geldbedrag op elk moment teruggevorderd kan worden of dat de omgekeerde repo-overeenkomst op elk moment beëindigd kan worden, ofwel op basis van het opgelopen totaalbedrag ofwel op basis van de mark-to-market-waarde. Indien het geld op elk moment tegen de mark-to-market-waarde teruggevorderd kan worden, dient de netto-inventariswaarde van het betreffende subfonds berekend te worden op basis van de mark-to-market-waarde van de omgekeerde repo-transactie.

(f) Total return swap

Een total return swap (*totaalrendementswap of TRS*) is een derivatencontract in de zin van artikel 2, punt 7, van Verordening (EU) nr. 648/2012 waarbij de ene partij toezegt het totale rendement van een referentiewaarde, inclusief inkomsten uit rente en vergoedingen, winsten en verliezen uit koersschommelingen en kredietverliezen, over te dragen aan een tegenpartij.

20.19 Het subfonds moet ervoor zorgen dat alle effecten die in het kader van een effectenlening worden overgedragen, te allen tijden teruggevorderd kunnen worden en alle aangegane effectenleenovereenkomsten op elk moment beëindigd kunnen worden.

20.20 Repo-transacties met een vaste looptijd en omgekeerde repo-transacties met een looptijd van maximaal zeven dagen dienen als overeenkomsten beschouwd te worden waarbij het subfonds de activa op elk moment kan terugvorderen.

20.21 De Vennootschap stelt een strategie op voor directe en indirecte operationele kosten/vergoedingen die voortvloeien uit het gebruik van technieken ten behoeve van efficiënt portefeuillebeheer en die in mindering gebracht worden op de opbrengsten van het betreffende subfonds. De nettowinst komt volledig ten goede aan het betreffende subfonds. Zoals in 20.14 omschreven, vindt u in het jaarverslag inzicht in de opbrengsten en in de directe en indirecte operationele kosten en vergoedingen over elke volledige verslagperiode.

20.22 Het tegenpartijrisico bij OTC-derivaten en technieken ten behoeve van efficiënt portefeuillebeheer mag niet hoger liggen dan 10% van de activa van het subfonds indien de tegenpartij een kredietinstelling met statutaire zetel in de Europese Unie of een overheid is van een land waar het toezicht op de financiële markten naar het oordeel van de CSSF gelijkwaardig is aan het niveau voorgeschreven in EU-regelgeving. In alle andere gevallen ligt de plafondwaarde op 5%.

20.23 Het tegenpartijrisico dat een subfonds loopt is gelijk aan de positieve mark-to-market-waarde van alle transacties met OTC-derivaten en technieken ten behoeve van efficiënt portefeuillebeheer met een bepaalde tegenpartij, op voorwaarde dat:

- (a) openstaande posities die resulteren uit derivatentransacties en technieken ten behoeve van efficiënt portefeuillebeheer met een tegenpartij, in het geval van een uitvoerbare salderingsovereenkomst verrekend kunnen worden; en
- (b) zekerheden die ten gunste van een subfonds overlegd worden en die op elk moment aan de in 20.25 vermelde vereisten voldoen, het tegenpartijrisico van het betreffende subfonds reduceren met de waarde van de overlegde zekerheden.

Zekerhedenbeheer voor transacties met OTC-derivaten en technieken ten behoeve van efficiënt portefeuillebeheer

20.24 De Vennootschap kan bovendien zekerheden in ontvangst nemen om het tegenpartijrisico bij verkopen met een terugkoopmogelijkheid en/of omgekeerde repo-transacties te beperken. In gevallen waarin dergelijke zekerheden in ontvangst worden genomen, zal de Vennootschap de toepasselijke wettelijke vereisten ten aanzien van dergelijke zekerheden in acht nemen, concreet de CSSF-circulaire 08/356, zoals gewijzigd, op voorwaarde dat deze niet is vervangen door navolgende regelgeving.

20.25 Alle zekerheden die het tegenpartijrisico beperken, dienen op elk moment aan de volgende voorwaarden te voldoen:

- (a) Liquiditeit: Alle in ontvangst genomen zekerheden die geen contanten zijn, moeten uiterst liquide zijn en tegen een transparante prijs op een gereguleerde markt of binnen een multilateraal handelssysteem verhandeld worden, zodat ze op korte termijn verkocht kunnen worden tegen een prijs die in de buurt ligt van de voorafgaand aan de verkoop vastgestelde waardering. Voor de zekerheden worden telkens de hierboven op punt 20.6(b), 20.6(c) en 20.6(d) omschreven regels in acht genomen.
- (b) Waardering: In ontvangst genomen zekerheden moeten ten minste op elke handelsdag gewaardeerd worden. Activa die met aanzienlijke waardeschommelingen gepaard gaan, mogen uitsluitend als zekerheid aanvaard worden als er gepaste conservatieve waarderingsafschrijvingen (haircuts) worden toegepast.
- (c) Kredietwaardigheid van de emittent: De emittent van de zekerheden die in ontvangst genomen worden dienen een hoge kredietwaardigheid te hebben.
- (d) Correlatie: De door het subfonds in ontvangst genomen zekerheden moeten zijn uitgegeven door een rechtspersoon die onafhankelijk is van de tegenpartij en geen hoge correlatie hebben met de waardeontwikkeling van de tegenpartij.
- (e) Diversificatie van de zekerheden (concentratie van de portefeuille): Voor de zekerheden moet er gelet worden op een toereikende diversificatie wat betreft landen, markten en emittenten. Het criterium voor toereikende diversificatie ten aanzien van emittentenconcentratie wordt als vervuld beschouwd als het subfonds in het kader een techniek ten behoeve van efficiënt portefeuillebeheer of een transactie met OTC-derivaten van een tegenpartij een mandje zekerheden ontvangt, waarbij de totale waarde van de openstaande posities tegenover een bepaalde emittent maximaal op 20% van de netto-inventariswaarde mag bedragen.

Als een subfonds verschillende tegenpartijen heeft, moeten de verschillende mandjes zekerheden geaggregeerd worden voor de bovengrens van 20% voor de totale waarde van de openstaande posities tegenover een bepaalde emittent. In afwijking van deze subparagraaf kan een subfonds volledig afgedekt worden door verschillende effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door een EU-lidstaat, een of meer soevereine gebieden, een OESO-lidstaat of een internationale publiekrechtelijke instantie waar ten minste een EU-lidstaat bij is aangesloten. De portefeuille van dit subfonds moet bestaan uit effecten die in ten minste zes verschillende emissies zijn uitgegeven, waarbij er maximaal 30% van de netto-inventariswaarde van het subfonds belegd mag worden in de effecten van één en dezelfde emissie. Indien een subfonds ernaar streeft volledig afgedekt te zijn door effecten uitgegeven of gegarandeerd door een EU-lidstaat, moet dit streefdoel in de subfondsbijlage worden omschreven. Bovendien moet er voor dergelijke subfondsen in detail omschreven worden welke EU-lidstaat, welk soeverein gebied of welke internationale publiekrechtelijke instantie de effecten uitgegeven hebben of garanderen die het subfonds als zekerheden in ontvangst heeft genomen voor meer dan 20% van zijn netto-inventariswaarde.

- (f) Risico's ten aanzien van het zekerhedenbeheer, zoals operationele en juridische risico's, dienen in het kader van het risicobeheer in kaart gebracht, beheerst en beperkt te worden.

20.26 Het subfonds moet de mogelijkheid hebben om in ontvangst genomen zekerheden op elk moment, zonder overleg met of goedkeuring van de tegenpartij, te verkopen.

20.27 De subfondsen nemen uitsluitend activa in ontvangst als zekerheden die onafhankelijk van de looptijd als zekerheid kunnen fungeren:

- (a) Contante zekerheden: Contante zekerheden zijn niet alleen contanten en kortlopende bankcertificaten, maar ook geldmarktinstrumenten in de zin van de ICBE-Richtlijn. Gelijkwaardig aan liquide activa is een kredietbrief of een garantie op eerste verzoek, uitgegeven door een eersteklas kredietinstelling die niet gelieerd is aan de tegenpartij.
- (b) Obligaties die zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door een OESO-lidstaat, een soeverein gebied daarvan, een overheidsinstantie van die staat of een instantie van de EU of een supranationale instantie met een regionale of wereldwijde scope.
- (c) Aandelen of deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging (ICB's) die actief zijn op de geldmarkten, waarvan de netto-inventariswaarde dagelijks bepaald wordt en die een rating van AAA of gelijkwaardig hebben.
- (d) Aandelen of deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE's).
- (e) Obligaties die zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door eersteklas emittenten met een passend liquiditeitsniveau.
- (f) Deelbewijzen die zijn goedgekeurd voor de handel op een gereguleerde markt van een EU-lidstaat of op een aandelenbeurs van een OESO-lidstaat, op voorwaarde dat deze deelbewijzen zijn opgenomen in een hoofdindex.

20.28 Ontvangen niet-contante zekerheden dienen niet verkocht, herbelegd of beleend te worden.

20.29 In ontvangst genomen contante zekerheden mogen uitsluitend:

- (a) belegd worden in zichtdeposito's;
- (b) belegd worden in hoogwaardige staatsobligaties;

- (c) gebruikt worden voor omgekeerde repo-transacties, op voorwaarde dat dit transacties zijn met kredietinstellingen die onder toezicht staan en dat het subfonds het volledige opgelopen geldbedrag op elk moment kan terugvorderen;
- (d) belegd worden in geldmarktfondsen met een korte looptijd naar de definitie in de richtsnoeren CESR/10~049 voor een gemeenschappelijke definitie voor Europese geldmarktfondsen.

20.30 Herbelegde contante zekerheden moeten conform de diversificatievereisten voor niet-contante zekerheden gediversifieerd worden.

20.31 Elk subfonds dat zekerheden in ontvangst heeft ter waarde van ten minste 30% van zijn activa, moet over een toereikende stresstest-strategie beschikken. Er moeten regelmatig stresstests doorgevoerd worden op basis van normale en buitengewone liquiditeitsomstandigheden, opdat de subfondsen inzicht krijgen in het liquiditeitsrisico dat met de betreffende zekerheid gepaard gaat.

20.32 De Vennootschap zal overeenkomstig de circulaire CSSF/13/559 een haircut-strategie opstellen voor elke activaklasse die als zekerheid in ontvangst wordt genomen. De Vennootschap zal in beginsel contante zekerheden, aandelen en hoogwaardige staatsobligaties met haircuts van 1% tot 10% als zekerheden in ontvangst nemen. De Vennootschap behoudt zich echter het recht voor om andere zekerheden te gebruiken met bijpassende waarderingsafschrijvingen. Bij het uitstippelen van de haircut-strategie houdt de Vennootschap rekening met de eigenschappen van de activa zoals de kredietwaardigheid of volatiliteit.

20.33 Voor het zekerhedenbeheer legt de Vennootschap grenzen vast voor oververzekering. De oververzekeringsgrens ligt voor contante zekerheden en staatsobligaties tussen de 102% en 110% en voor aandelenzekerheden op 105-110% van de beleende effecten.

20.34 Op transacties in het kader van effectenleningen zijn bovendien de volgende voorschriften van toepassing:

- (a) Het netto-risiconiveau (d.w.z. het risiconiveau van een ICBE verminderd met de ontvangen zekerheden) waaraan de Vennootschap is blootgesteld vanwege een tegenpartij bij een effectenleentransactie of een echte cessie-retrocessieovereenkomst voor de koop of verkoop van effecten, moeten altijd onder de beleggingsgrens van 20% blijven zoals genoemd in punt 20.6(a)(ii).
- (b) De Vennootschap moet voorafgaand aan of op het moment van de overdracht van de beleende effecten zekerheden ontvangen van de leningnemer of de voor eigen rekening handelende tussenpersoon. Indien deze tussenpersoon een leenstelsel is zoals omschreven in punt 20.18(b)(ii), kunnen de effecten vóór de ontvangst van de zekerheden overgedragen worden, op voorwaarde dat de tussenpersoon zorg draagt voor de ordentelijke afwikkeling van de overdracht.

Specifiek over het tegenpartijrisico bij derivatengebruik

Elk subfonds kan transacties aangaan op de onderhandse markten (OTC-markten). Het subfonds is daarmee blootgesteld aan het kredietrisico van de tegenpartij en de risico's die voortvloeien uit het vermogen van deze tegenpartij om aan zijn verplichtingen uit hoofde van dergelijke transacties te voldoen. Zo kan het subfonds bijvoorbeeld een swapovereenkomst aangaan of gebruikmaken van een ander derivaat zoals hierboven onder 20.18 omschreven. Elke afzonderlijke transactie gaat gepaard met het risico dat de tegenpartij niet aan zijn

verplichtingen voldoet.

In het geval van het faillissement of de insolventie van een tegenpartij kan het subfonds door de daaropvolgende wanbetaling aanzienlijke verliezen lijden bij het verkopen van de betrokken posities. Daarnaast kunnen de effecten hun waarde verliezen terwijl de Vennootschap haar rechten opeist. Bovendien bestaat de kans dat het gebruik van de overeengekomen technieken beëindigd moet worden door bijvoorbeeld een faillissement, schendingen van wetgeving of wetswijzigingen. Deze risico's zijn overeenkomstig de richtlijnen ter naleving van de onder 20.4, 20.5 en 20.18 beschreven beleggingsbeperkingen begrensd.

Onderhandse markten en interdealer-markten hebben invloed op de transacties van het subfonds. De deelnemers van dergelijke markten zijn doorgaans niet onderworpen aan kredietwaardigheidsbeoordelingen of financieel toezicht, in tegenstelling tot deelnemers van gereguleerde markten. Een subfonds dat in swaps, derivaten, synthetische instrumenten of andere OTC-transacties op dergelijke markten belegt, is blootgesteld aan het krediet- en wanbetalingsrisico van de respectievelijke tegenpartijen. Deze risico's kunnen aanzienlijk afwijken van de risico's bij transacties op gereguleerde markten, aangezien deze laatste ingedeekt worden door garanties, dagelijkse mark-to-market-waarderingen, dagelijkse afwikkeling, de noodzakelijke afscheiding en minimumkapitaalvereisten. Transacties die rechtstreeks tussen twee tegenpartijen worden uitgevoerd, genieten deze bescherming in beginsel niet. Elk subfonds is bovendien blootgesteld aan het risico dat de tegenpartij de transactie niet zoals overeengekomen uitvoert, vanwege onenigheid over de contractvoorwaarden (ongeacht of dat te goeder trouw is of niet) of als gevolg van een krediet- of liquiditeitsprobleem. Hierdoor kan het betreffende subfonds verlies lijden. Dit tegenpartijrisico ligt hoger bij overeenkomsten met een langere looptijd, omdat de kans over een langere periode onvermijdelijk groter is dat er zich zaken voordoen die een akkoord kunnen voorkomen, of wanneer de Vennootschap haar transacties op één enkele tegenpartij of slechts een handjevol tegenpartijen heeft geconcentreerd. In geval van wanbetaling van de tegenpartij kan het betreffende subfonds bovendien onderhevig zijn aan ongunstige tegengestelde marktbevingen terwijl vervangende transacties worden opgezet. Elk subfonds kan met om het even welke tegenpartij een transactie aangaan. Ze kunnen bovendien ook met elke tegenpartij een onbeperkt aantal transacties aangaan. De subfondsen controleren de kredietwaardigheid van de tegenpartij niet intern. De mogelijkheid van de subfondsen om met elke mogelijke tegenpartij een transactie aan te gaan, het uitblijven van een bewijskrachtige en onafhankelijke evaluatie van de financiële kenmerken van een tegenpartij en het ontbreken van een gereguleerde markt voor het afwickelen van overeenkomsten kunnen het risico op verliezen voor het subfonds verhogen.

Specifiek over de gebruikte technieken ten behoeve van efficiënt portefeuillebeheer

Een subfonds kan, binnen de voorwaarden en grenzen zoals uiteengezet in 20.18(d) en 20.18(e), een repo-transactie of een omgekeerde repo-transactie aangaan als koper of verkoper. In geval van wanbetaling door de tegenpartij bij de aankoop met terugkoopmogelijkheid of een omgekeerde repo-transactie, kan het subfonds verlies leiden doordat de opbrengsten uit de aankoop van de onderliggende effecten en/of andere zekerheden die het subfonds aanhoudt in het kader van de repo-transactie of de omgekeerde repo-transactie, in dat geval lager kunnen uitvallen dan de terugkoopprijs c.q. de waarde van de onderliggende effecten. Bovendien kan een subfonds verlies lijden als gevolg van een faillissementsverklaring van de tegenpartij of een vergelijkbare procedure tegen de tegenpartij van deze repo-transactie of omgekeerde repo-transactie of als gevolg van een andersoortig

ingebrekeblijven op de terugkoopdatum. Dat gaat bijvoorbeeld om renteverliezen of waardeverlies van het betreffende effect en de kosten van een ingebrekestelling en de tenuitvoerlegging van een vonnis.

Een subfonds kan overeenkomstig de voorwaarden en grenswaarden uit 20.18(b) effectenleenovereenkomsten aangaan. In geval van wanbetaling door de tegenpartij van een effectenleenovereenkomst kan het betreffende subfonds verlies lijden doordat de opbrengsten uit de verkoop van de zekerheden die het subfonds in het kader van de effectenleenovereenkomst aanhoudt, mogelijk lager uitvallen dan de waarde van de beleende effecten. Bovendien kan een subfonds verlies lijden als gevolg van een faillissementsverklaring van de tegenpartij of een vergelijkbare procedure tegen de tegenpartij van deze effectenleenovereenkomst of als gevolg van een andersoortig ingebrekeblijven ten aanzien van het overhandigen van de effecten. Dat gaat bijvoorbeeld om renteverliezen of waardeverlies van het betreffende effect en de kosten van een ingebrekestelling en de tenuitvoerlegging van een vonnis.

De subfondsen maken uitsluitend gebruik van een aankoop met terugkoopmogelijkheid, een omgekeerde repo-transactie of een effectenleenovereenkomst om het risiconiveau te beperken (hedging) of om aanvullende vermogensgroei of inkomsten te genereren voor het subfonds. Bij het gebruik van dergelijke technieken neemt het subfonds te allen tijde de hierboven genoemde voorwaarden in acht. De risico's die voortvloeien uit het afwickelen van een aankoop met terugkoopmogelijkheid, een omgekeerde repo-transactie of een effectenleenovereenkomst, worden nauwlettend in het oog gehouden. Bovendien wordt er van technieken (waaronder zekerhedenbeheer) gebruikgemaakt om deze risico's binnen de perken te houden. Er wordt van uitgegaan dat het gebruik van repo-transacties, omgekeerde repo-transacties en effectenleenovereenkomsten geen wezenlijke gevolgen op het rendement van een subfonds heeft. Het gebruik van dergelijke technieken kan echter een aanzienlijk effect – positief óf negatief – op de netto-inventariswaarde van het subfonds hebben.

Aangezien subfondsen in ontvangst genomen contante zekerheden kunnen herbeleggen, bestaat het risico dat de herbelegde contante zekerheden minder waard worden dan de verschuldigde waarde. Dit risico wordt echter beperkt door onze beleggingen in hoogwaardige staatsobligaties, omgekeerde repo-transacties, liquide geldmarktfondsen, termijndeposito's etc.

EMIR-Verordening

- 20.35 In het kader van het in dit artikel 20 omschreven gebruik van beleggingsinstrumenten houdt de Vennootschap in overeenstemming met de betreffende bankpartner dan wel tegenpartij te allen tijde rekening met de in de CSSF-circulaire 13/557 uiteengezette en in Verordening (EU) Nr. 648/2012 betreffende OTC-derivaten (de zogeheten EMIR-Verordening) gedefinieerde centrale tegenpartijen en transactieregisters en hun uitvoeringsbepalingen, evenals de hiervoor geïntroduceerde gedelegeerde verordeningen, indien en voor zover van toepassing.
- 20.36 Activa in de zin van artikel 20.35 en in deze context ontvangen zekerheden worden in bewaring gehouden door de Depositaris.

Verordening (EU) 2015/2365

- 20.37 Er worden geen total return swaps gebruikt voor de fondsen.

20.38 Het fonds zal voortdurend effectenleentransacties en omgekeerde repo-transacties aangaan om de contante zekerheden mee te herbeleggen. Er wordt uitsluitend van dergelijke effectenleentransacties gebruikgemaakt om het rendement voor een subfonds te verhogen. Het rendement is in deze context met name afkomstig van de premie die partij betaalt die de activa leent. De opbrengsten van deze premie is afhankelijk van de looptijd van de belening, de hoogte van de overeengekomen premie en de waarde van de beleende activa.

Deze premie wordt door de effectenleningsagenten uitonderhandeld en kan variëren naargelang welke partij de activa leent. Daarnaast genereert het fonds binnen de wettelijke kaders opbrengsten door de contante zekerheden die overlegd worden voor de belening van activa, te herbeleggen. Met het oog op het hierboven genoemde doel om extra rendement te genereren voor het betreffende fonds, zal het fonds binnen de hierna genoemde grenzen voortdurend effectenleentransacties aangaan. Het bedrag van de beleende effecten kan daarbij in de loop van het jaar variëren en is onder meer afhankelijk van het type activa dat het betreffende subfonds in portefeuille heeft en de vraag daarnaar. De vraag naar aandelen van largecaps uit ontwikkelde markten is bijvoorbeeld wezenlijk anders dan de vraag naar obligaties van mid- en smallcaps uit opkomende markten. Het hierna genoemde percentage voor het verwachte gebruik van effectenleentransacties is een schatting op basis van historische ervaringen met effectenleentransacties door het betreffende subfonds. Het daadwerkelijke gebruik kan variëren op basis van de marktsituatie en de vraag naar de betreffende effecten. Effectenleentransacties komen tot stand via effectenmakelaars die de belener en de leningnemer bij elkaar brengen voor de transacties en die daarvoor onder andere de hieronder genoemde vergoedingen ontvangt. Deze effectenleentransacties zijn dagelijks opzegbaar en worden zoals omschreven uitgevoerd via effectenmakelaars. Mocht de Beheermaatschappij uit beleggingsstrategische overwegingen besluiten bepaalde activa te verkopen, zorgt de effectenmakelaar ervoor dat deze worden teruggegeven. De effectenleentransacties hebben dan ook geen consequenties voor de beleggingsstrategie van de subfondsen.

20.39 Het maximumpercentage voor het gebruik of het verwachte gebruik van **effectenleentransacties** voor het subfonds, als percentage van het subfondsvermogen, wordt als volgt bepaald:

Subfonds	Percentage van de AuM dat maximaal gebruikt wordt	Percentage van de AuM dat naar verwachting gebruikt wordt
Top European Ideas Fund	30%	0-5%
Germany Fund		
Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced		
Global Equities Fund		
Absolute Return Multi Asset		
Global Dividend Stars		
Global Equities Unconstrained Fund		
Megatrends Asia		

Opbrengsten uit het gebruik van effectenleentransacties komen volledig ten goede aan het subfonds, na aftrek van alle uit de uitvoering van de effectenleentransacties voortvloeiende kosten en vergoedingen aan noodzakelijkerwijs ingeschakelde partijen, waaronder transactiekosten.

20.40 De opbrengsten van effectenleentransacties worden momenteel als volgt verdeeld over de verschillende betrokken partijen:

Bruto-opbrengsten

100%		
Aandeel van de bruto-opbrengsten		
60%	15%	25%
Subfondsvermogen	Beheermaatschappij (ETHENEA Independent Investors S.A.)	Effectenmakelaar (J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.)

De partijen die betrokken zijn bij het tot stand komen van effectenleentransacties (Beheermaatschappij, effectenmakelaar, Depositaris) nemen de volgende taken waar:

Effectenmakelaar:

- Trade Finding & Best Execution
- Afwikkeling van transacties, Reconciliation, Corporate Actions en Recall Management
- Beheer van contante en niet-contante zekerheden, herbelegging van contante zekerheden, waardering van zekerheden
- Facturatie & debiteurenbeheer

Beheermaatschappij:

- Monitoring van blootstelling aan tegenpartijrisico (niet-contante zekerheden & herbelegde contante zekerheden)
- Investment Compliance: Controle op naleving van alle beleggingsgrenzen (zoals eigenvermogenratio of diversificatie naar leningnemers, sector, activaklasse, land)
- Toezicht op het zekerhedenbeheer (toetsing van zekerheidsquota, contanten/niet-contanten, waardering)
- Toezicht op de afwikkelingsprocessen, herroepingen (in het geval van verkopen)
- Toezicht op de opbrengsten van effectenleningen (inclusief herbeleggingen van contante zekerheden)
- Gedelegeerd toezicht op de effectenmakelaars
- Belastingbeheer (o.a. bronbelasting)
- Toezicht op de verslaglegging en controle van de (half)jaarverslagen

Depositaris:

- Afwikkeling van transacties
- Bewaarneming van zekerheden
- Controle en bevrozing van de beleende activa

Voor elke effectenleentransactie betaalt MainFirst transactiekosten ter hoogte van EUR 21,- aan de Depositaris. Daarvan wordt 20% (EUR 4,20) van de inkomsten van de Beheermaatschappij doorbetaald aan de fondsen.

Feeder-subfonds

20.41 De Raad van Bestuur heeft het recht om subfondsen op te zetten als feeder-subfondsen in de zin van artikel 77, eerste lid, van de Wet van 2010. Indien en voor zover een subfonds als feeder-subfonds gaat worden gebruikt, zal dit Prospectus dienovereenkomstig bijgewerkt worden.

21. BEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

Berekening en openbaarmaking van de netto-inventariswaarde per Aandeel

21.1 De beheersmaatschappij van de ICB-beheerder of een door deze beheersmaatschappij gedelegeerde partij zijn onder toezicht van de Depositaris verantwoordelijk voor de berekening van de netto-inventariswaarde per Aandeel van elk subfonds, in de valuta van het betreffende subfonds (de basisvaluta van het subfonds)

21.2 De netto-inventariswaarde van een kapitalisatie-aandeel of dividenduitkerend aandeel van een subfonds komt overeen met het totaalbedrag van het nettovermogen van dit subfonds dat verdeeld is over de kapitalisatie-aandelen of dividenduitkerende aandelen, al naargelang wat van toepassing is, gedeeld door het totale aantal uitgegeven en in omloop zijnde kapitalisatie- dan wel dividenduitkerende aandelen van dat subfonds.

21.3 De netto-inventariswaarde per Aandeel wordt voor elk subfonds berekend op elke Luxemburgse Bankwerkdag (**Waarderingsdag**), overeenkomstig artikel 13 van de Statuten.

21.4 Voor elk subfonds van de Vennootschap kunnen de meest recente netto-inventariswaarde per aandelen en de uitgifte-, terugkoop- en omwisselingsprijzen tijdens kantooruren worden opgevraagd bij de statutaire zetel van de Vennootschap of op een door de Vennootschap hiervoor ingerichte webpagina.

Tijdelijke opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde per Aandeel, evenals van de uitgifte, terugkoop en omwisseling van aandelen

21.5 De Vennootschap kan voor elk subfonds de berekening van de netto-inventariswaarde, de uitgifte, de terugkoop en de omwisseling van aandelen opschorten, overeenkomstig de bepalingen uit artikel 14 van de Statuten.

21.6 Er wordt melding gemaakt van dergelijke opschortingen en de later hervattingen in het dagblad 'Luxemburger Wort' en in elke andere door de Raad van Bestuur bepaalde krant. Bovendien informeert de Vennootschap de aandeelhouders die door de opschorting van de netto-inventariswaarde zijn betroffen en die een inschrijvings-, terugkoop- of omwisselingsaanvraag hebben ingediend.

22. BEËINDIGING, LIQUIDATIE, FUSIE

Beëindiging en liquidatie van de Vennootschap

22.1 De Vennootschap kan op elk moment beëindigd worden met een resolutie op de algemene vergadering in de vorm van een statutenwijziging.

22.2 Indien het kapitaal van de Vennootschap onder twee derde van het minimumkapitaal overeenkomstig artikel 5 van de Statuten zakt, moet de Raad van Bestuur de beëindiging van de Vennootschap aan de algemene aandeelhoudersvergadering voorleggen. De algemene vergadering stemt hierover zonder aanwezigheidsquorum op basis van een gewone meerderheid van de op de vergadering vertegenwoordigde aandelen.

22.3 Indien het kapitaal onder een kwart van het minimumkapitaal overeenkomstig artikel 5 van de Statuten zakt, moet de Raad van Bestuur de beëindiging van de Vennootschap aan de algemene aandeelhoudersvergadering voorleggen; deze stemt hierover zonder aanwezigheidsquorum en de beëindiging kan goedgekeurd worden indien een kwart van de op die vergadering vertegenwoordigde aandelen hiervoor stemmen.

22.4 De aandeelhouders moeten zo bijeengeroepen worden dat de vergadering plaatsvindt binnen veertig dagen nadat er is geconstateerd dat het nettovermogen lager ligt dan twee derde dan wel een kwart van het wettelijke minimumkapitaal.

- 22.5 De liquidatie wordt afgewikkeld door een of meer liquidatoren, die natuurlijke personen of rechtspersonen kunnen zijn en die onder auspiciën van de toezichthouder door de algemene vergadering worden aangesteld. Deze stelt daarnaast ook hun overige bevoegdheden en vergoedingen vast.
- 22.6 De netto-opbrengsten van de liquidatie van elk subfonds wordt door de liquidatoren uitgekeerd aan de aandeelhouders van dat subfonds, naar rato van hun positie in verhouding tot de netto-inventariswaarde.
- 22.7 Indien de Vennootschap naar vrijwillig besluit of op grond van een gerechtelijk vonnis wordt geliquideerd, wordt dit afgewikkeld op basis van de bepalingen van de Wet van 2010. In deze wet is vastgelegd welke maatregelen er genomen dienen te worden om te garanderen dat de aandeelhouders kunnen meedelen in de opbrengsten van de liquidatie. Daarnaast schrijft deze wet voor dat elk bedrag dat na afwikkeling van de liquidatie nog niet door een aandeelhouder is opgeëist, bij de *Caisse de Consignation* wordt ondergebracht. De bedragen die daar in bewaring gebracht zijn en niet zijn opgeëist voordat de wettelijke verjaringstermijn is verstreken, vervallen.

Beëindiging, liquidatie en fusie van subfondsen

- 22.8 Op de algemene vergadering van een subfonds kan besloten worden om het fondsvermogen te reduceren door het betreffende subfonds te beëindigen en de binnen dat subfonds uitgegeven aandelen te annuleren, en de aandeelhouders de waarde van de aandelen uit te keren, verminderd met de verkoopkosten, op basis van de waarde op de Waarderingsdag waarop het besluit van kracht wordt. Op de algemene vergaderingen van de betreffende subfonds is een aanwezigheidsquorum niet vereist en besluiten worden genomen op basis van een gewone meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde aandelenbelangen.
- 22.9 Na de afwikkeling van de liquidatie van een subfonds worden de opbrengsten daarvan die niet zijn opgeëist, ondergebracht bij de *Caisse de Consignation* in Luxemburg.
- 22.10 Indien de totale netto-inventariswaarde van een subfonds of een Klasse binnen een subfonds om welke reden dan ook onder een bepaalde waarde is gezakt of indien deze waarde niet is gehaald – deze waarde is bepaald door de Raad van Bestuur als een minimumwaarde waarop dit subfonds of deze Klasse economisch efficiënt beheerd kan worden –, evenals in het geval van een wezenlijke verandering in het politieke, economische of monetair-beleidstechnische milieu of in het kader van een rationalisering kan de Raad van Bestuur besluiten om alle aandelen van de betreffende Klasse(n) terug te kopen tegen de aandeelwaarde (op basis van de daadwerkelijke laatprijzen en verkoopkosten voor de beleggingen) op de Waarderingsdag of het waarderingstijdstip waarop dat besluit van kracht werd. De Vennootschap zal de aandeelhouders van de betroffen Klasse(n) hiervan op de hoogte brengen voordat de gedwongen terugkoop van kracht wordt, waarbij ook de redenering achter en de procedure voor de terugkoop worden toegelicht. Behoudens een ander besluit in het belang van de aandeelhouders of ter garantie van de gelijke behandeling van alle aandeelhouders, kunnen de aandeelhouders van het betreffende subfonds een kosteloos verzoek indienen voor de terugkoop of omwisseling van hun aandelen voordat de gedwongen terugkoop van kracht wordt (op basis van de daadwerkelijke laatprijzen en verkoopkosten voor de beleggingen).

Fusie van de Vennootschap of van subfondsen

22.11 De Vennootschap kan ofwel als 'over te nemen' of 'overnemende' ICBE (zoals gedefinieerd in artikel 1, twintigste lid, onder a) tot en met c), van de Wet van 2010) deelnemen aan grensoverschrijdende of binnenlandse fusies, waarbij de volgende regels nageleefd dienen te worden:

- (a) De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor de vaststelling van de ingangsdatum van de fusie.
- (b) In dit artikel 19.11:
 - (i) worden de begrippen 'fusie', 'over te nemen ICBE' en 'overnemende ICBE' gebruikt zoals gedefinieerd in artikel 1, twintigste lid, onder a) tot en met c), van de Wet van 2010;
 - (ii) zijn de begrippen 'aandeelhouder' en 'aandeel' in bepaalde omstandigheden ook van toepassing op de aandeelhouders dan wel aandelen van de Vennootschap of een andere ICBE;
 - (iii) is het begrip 'ICBE' ook van toepassing op een subfonds van de ICBE; en
 - (iv) is het begrip 'Vennootschap' ook van toepassing op een subfonds van de Vennootschap.
- (c) Is de Vennootschap als over te nemen of overnemende ICBE object of subject van een fusie met een andere ICBE, gelden de volgende algemene regels:
 - (i) De Vennootschap zal haar aandeelhouders passende en nauwkeurige informatie (met name de in artikel 72, derde lid, onder a) tot en met e) voorgeschreven details) verstrekken over de voorgenomen fusie, zodat de aandeelhouders een goed gefundeerd oordeel kunnen vormen over de impact van dat voornemen op hun belegging en ze effectief hun rechten zoals nader omschreven onder (ii) en (iii) kunnen uitoefenen. Deze informatie wordt pas verstrekt aan de aandeelhouders nadat de fusie is goedgekeurd door de CSSF, maar ten minste dertig dagen vóór de deadline voor aanvragen voor de kosteloze terugkoop of uitkering (of eventueel omwisseling) van de aandelen.
 - (ii) De Vennootschap kan bij besluit van de algemene vergadering worden gefuseerd. Voor een fusie die tot de beëindiging van de Vennootschap leidt, moet het besluit op de algemene vergadering bekrachtigd worden met een notariële akte, een meerderheid van de stemmen en het quorum dat is voorgeschreven voor een dergelijke statutenwijziging.

Een subfonds van de Vennootschap kan bij besluit van de Raad van Bestuur van de Beleggingsmaatschappij worden gefuseerd door op te gaan in een ander subfonds van de Vennootschap of in een andere ICBE of een ander subfonds van een andere ICBE.

- (iii) De aandeelhouders van de Vennootschap hebben het recht om een verzoek in te dienen voor de wederverkoop of terugkoop van hun aandelen, zonder kosten bovenop de kosten die de Vennootschap rekent om de vereffeningskosten te dekken. Dit recht gaat in vanaf het moment waarop de aandeelhouders van de over te nemen ICBE en de aandeelhouders van de overnemende ICBE conform punt (i) zijn ingelicht over de voorgenomen fusie en dit recht vervalt vijf werkdagen voor het berekeningsmoment van de omwisselingsverhouding conform punt (vi).
 - (iv) De Raad van Bestuur heeft het recht om, niettegenstaande de onder punt (iii) beschreven rechten en in afwijking van de voorschriften uit artikel 11, tweede lid, en artikel 28, eerste lid, onder b), van de Wet van 2010, de inschrijving op, de terugkoop van of de uitkering van aandelen op te schorten indien een opschorting gerechtvaardigd is om het belang van de aandeelhouders te beschermen.
 - (v) De Vennootschap en de andere ICBE's moeten een gemeenschappelijke fusieregeling opstellen die voldoet aan de inhoudelijke vereisten uit artikel 69, eerste lid, van de Wet van 2010.
 - (vi) In de fusieregeling wordt het tijdstip vastgelegd waarop de fusie van kracht wordt en het tijdstip waarop de verhouding wordt berekend voor het omwisselen van de aandelen van de over te nemen ICBE voor aandelen van de overnemende ICBE en, indien van toepassing, het tijdstip waarop het nettovermogen voor contante betalingen wordt vastgelegd.
 - (vii) De Depositaris van het fonds dient de details die zijn genoemd in artikel 69, eerste lid, onder a), f) en g) van de Wet van 2010 te verifiëren.
- (d) Is de Vennootschap de over te nemen ICBE, gelden de volgende specifieke risico's:
- (i) De Vennootschap zal een accountant de opdracht geven om de volgende details te verifiëren:
 - (A) de vastgelegde criteria voor de waardering van de activa en eventueel de passiva op het berekeningsmoment van de omwisselingsverhouding conform paragraaf 22.11, onder (vi);
 - (B) indien van toepassing, de contante betaling per Aandeel; en
 - (C) de berekeningsmethode voor de omwisselingsverhouding en de daadwerkelijke omwisselingsverhouding op het berekeningsmoment voor deze omwisselingsverhouding conform paragraaf 22.11, onder (vi).
 - (ii) De aandeelhouders van de Vennootschap en de houders van deelbewijzen van de overnemende ICBE, evenals de bevoegde toezichthouders, kunnen op verzoek kosteloos een exemplaar van het accountantsbericht ontvangen.
- (e) Is de Vennootschap de overnemende ICBE, gelden de volgende specifieke risico's:
- (i) Gezien het beginsel van risicospreiding is de Vennootschap gerechtigd om voor een periode van zes (6) maanden na de ingangsdatum van de fusie af te wijken van de voorschriften uit artikel 43, 44, 45 en 46 van de Wet van 2010.
 - (ii) Zodra de overdracht van de activa en eventueel de passiva van de over te nemen ICBE is afgewikkeld, zal de Vennootschap de Depositaris daar schriftelijk over inlichten.

- (iii) De Vennootschap treft de noodzakelijke maatregelen om zoals voorgeschreven informatie te verstrekken over de fusie en de CSSF en alle andere betrokken autoriteiten hierover in te lichten.

23. BESCHIKBARE DOCUMENTEN

23.1 Exemplaren van onder meer de hieronder genoemde documenten kunt u inzien op de website van de Vennootschap (www.ethenea.com) en/of kunt u tijdens kantoor tijden op elke Bankwerkdag inzien op de statutaire zetel van de Vennootschap, te 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, op de statutaire zetel van de ICB-beheerder/ICB-beheerder op hetzelfde adres, of op de statutaire zetel van de Beheermaatschappij, te 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach:

de Statuten van de Vennootschap (een kopie);

- (i) de depotovereenkomst, een beschrijving van de taken en plichten van de Depositaris, een lijst met taken die aan derden uitbesteed zijn en een beschrijving van het beleid ter voorkoming van belangenconflicten;
- (ii) de overeenkomst met de ICB-beheerder/ICB-beheerder, de Luxemburgse landspecifieke inrichting en het domiciliëringskantoor;
- (iii) de overeenkomsten met de beleggingsbeheerders van de verschillende subfondsen;
- (iv) kopieën van de (half)jaarverslagen;
- (v) het stembeleid van de Vennootschap; en
- (vi) het Essentiële-informatiedocument.

MAINFIRST – TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Een subfonds van MainFirst, SICAV

SPECIFIEK ONDERDEEL I.A

Dit specifieke onderdeel fungeert voor het subfonds **MainFirst – Top European Ideas Fund** (het **Subfonds** of het **financiële product**) als aanvulling op het algemene onderdeel en dient ook in die context gelezen te worden.

1. OVERZICHT

KLASSEN	ISIN	BASIS-VALUTA	MINIMUMINLEG EN MINIMUM-BELEGGING	INITIËLE UITGIFTE-PRIJS	PRESTATIE-VERGOEDING
A-aandelen	LU0308864023	EUR	geen	EUR 100	15%
B-aandelen	LU0308864296	EUR		EUR 100	
C-aandelen	LU0308864965	EUR	EUR 500.000	EUR 100	
R-aandelen*	LU1004823552	EUR	geen	EUR 100	
X-aandelen*	LU1004823636	EUR		EUR 100	

KLASSEN	INSTAP-VERGOEDING	VASTE VERGOEDING***	FRACTIES	BELEGGERS	DIVIDENDBELEID
A-aandelen	max. 5% van de netto-inventariswaarde van het Aandeel	max. 2,00% van het nettovermogen per jaar	tot 1/100	Openbaar beschikbaar	Kapitalisatie
B-aandelen				Dividenduitkerend**	
C-aandelen		max. 1,40% van het nettovermogen per jaar		Institutionele beleggers	Kapitalisatie
R-aandelen*		max. 1,20% van het nettovermogen per jaar		Openbaar beschikbaar	Kapitalisatie

KLASSEN	INSTAP-VERGOEDING	VASTE VERGOEDING***	FRACTIES	BELEGGERS	DIVIDENDBELEID
X-aandelen*		max. 1,20% van het nettovermogen per jaar		Openbaar beschikbaar	Dividenduitkerend**

* R- en X-aandelen worden uitsluitend verkocht via distributiekantoren die financiële diensten verlenen in het kader van onafhankelijk advies of discretionair portefeuillebeheer, waarbij voor deze prestaties geen provisies worden ontvangen of doorbetaald. De Vennootschap en/of de Beheermaatschappij behoudt zich desondanks het recht voor om inschrijvingen van beleggers op R- en X-aandelen te aanvaarden.

** Dividenden worden uitgekeerd naar besluit van de algemene vergadering en er kunnen ook tussentijds dividenden uitgekeerd worden naar besluit van de Raad van Bestuur. De uitkeringsdata voor dividenden worden telkens gecommuniceerd.

*** Dit overzicht dient gelezen te worden in de context van de kosten in het algemene onderdeel (met name hoofdstuk 15) en in het specifieke onderdeel (met name hoofdstuk 7) voor dit subfonds. De vaste vergoeding bestaat uit de vergoedingen voor de Beheermaatschappij, de beleggingsbeheerder, het distributiekantoor, de ICB-beheerder/ICB-beheerder en de Depositaris en bedraagt voor elk subfonds ten minste EUR 20.000 per jaar. Alle genoemde vergoedingen moeten nog vermeerderd worden met een eventuele btw.

2. BELEGGINGSDOELSTELLINGEN EN BELEGGINGSBELEID

1. De beleggingsdoelstelling van het Subfonds bestaat erin een hoger rendement te genereren dan de benchmark (zie '8. SPECIFIEKE INFORMATIE OVER DE BENCHMARK'). Er wordt belegd in aandelen en aandelengerelateerde effecten van over de hele wereld, maar met het zwaartepunt op Europese ondernemingen. Daarnaast kan er van tijd tot tijd opportunistisch in opkomende landen belegd worden, als zich interessante beleggingscases voordoen. Afhankelijk van de marktsituatie wordt hoofdzakelijk in bedrijven met een hoge, middelgrote of kleine marktkapitalisatie belegd.
2. Dit Subfonds is een aandelenfonds.
3. Dit Subfonds wordt actief beheerd. De beleggingsbeheerder stelt de portefeuille uitsluitend samen op basis van de criteria in de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid, toetst deze regelmatig en stuurt de portefeuille waar nodig bij. De rendementen van het Subfonds worden vergeleken met de prestaties van de indices genoemd onder punt 8. Het beleggingsuniversum van het Subfonds is niet beperkt tot de componenten van deze indices. Als gevolg daarvan kunnen de rendement van het Subfonds aanzienlijk afwijken van de prestaties van de referentie-indices.
4. Daarnaast belegt het Subfonds ten minste 75% van het vermogen (zonder rekening te houden met liquide middelen) in aandelen en aandelengerelateerde effecten van bedrijven die zijn gevestigd in een EU-lidstaat, daar het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitoefenen of als houdstermaatschappij overwegend belangen hebben in bedrijven in een EU-lidstaat.
5. Bovendien kan het Subfonds maximaal 25% van het vermogen beleggen in: Aandelen van bedrijven wereldwijd, die niet voldoen aan de hiervoor vermelde voorwaarden, evenals obligaties, convertieerbare obligaties en warrants, waarvan de opties betrekking hebben op effecten van bedrijven over de hele wereld, luidend in een vrij convertieerbare valuta. Ongeacht de nagestreefde risicospreiding kunnen de beleggingen van het Subfonds van tijd tot tijd geconcentreerd zijn op specifieke landen of branches.

6. In afwijking van punt 20.4(e) van de beleggingsbeperkingen in het algemene onderdeel van dit Prospectus, koopt het Subfonds geen deelbewijzen aan van andere fondsen (ICBE's en/of ICB's), ongeacht hun rechtsvorm. Het Subfonds is **geschikt als doelfonds** in de zin van artikel 41, eerste lid, onder e), van de Wet van 2010.

7. In het algemeen mag maximaal 20% van het netto-vermogen van het Subfonds aangehouden worden in liquide middelen, maar wanneer dit in uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden als passend wordt geacht, kan deze bovengrens voor liquide middelen in de portefeuille van het Subfonds binnen de kaders van de wettelijk en belastingtechnisch toelaatbare beleggingsbeperkingen krachtens artikel 20 van de Statuten (tijdelijk) overschreden worden door meer liquide middelen aan te houden. Als het nettovermogen van het fonds als gevolg van uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden passend wordt geacht, kan het bovendien (voor korte duur) afwijken van de ondergrenzen die in de beleggingsdoelstellingen (inclusief referenties) of in het beleggingsbeleid zijn vastgelegd, mits deze in zijn geheel genomen worden nageleefd, met toevoeging van de liquide middelen.
8. In het kader van de strategie van de beleggingsbeheerder wordt er in de beleggingsbeslissingen voor dit Subfonds rekening gehouden met duurzaamheidsrisico's. Het Subfonds belegt uitsluitend in de effecten van bedrijven die deugdelijke praktijken toepassen op het gebied van corporate governance en niet op grond van de algemene uitsluitingscriteria uitgesloten dienen te worden. Dit Subfonds is onderhevig aan artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 (de "SFDR") en artikel 6 van Verordening (EU) 2020/852 (de "EU-taxonomie").

Nadere informatie rondom het promoten van ecologische en/of sociale kenmerken en de eventuele duurzame beleggingsdoelstellingen van de beleggingsbeheerder in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 (de "SFDR") en artikel 6 van Verordening (EU) 2020/852 ("EU-taxonomie") door dit Subfonds vindt u in Bijlage I.B van het Prospectus.

De rendementen van de betreffende aandelenklassen van het Subfonds kunt u inzien op de website van de Beheermaatschappij.

Gedetailleerde informatie over de beginselen van verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij en de namen van de geraadpleegde ratingbureaus voor duurzaamheid zijn in te zien op www.ethenea.com.

De ESG-beginselen die in het beleggingsproces zijn verankerd, kunt u vinden onder hoofdstuk 3 'ALGEMENE BELEGGINGSDOELSTELLINGEN, BELEGGINGSBELEID EN -RISICO'S' en op de website van de Vennootschap (www.ethenea.com).

9. Het Subfonds maakt gebruik van effectenfinancieringstransacties in de zin van Verordening 2015/2365. In deze context wordt verwezen naar de punten 20.7(t), 20.7(u) (Risicobeschrijvingen), 20.19(b) en naar 20.37 t/m 20.40 (Algemene toelichtingen en kostenstructuur) van het algemene onderdeel, waarin u onder meer toelichtingen vindt van de kostenstructuur en van de specifieke risico's die voortvloeien uit dergelijke transacties.

3. RISICOPROFIEL EN RISICOBEBEERMETHODE

Risicoprofiel

1. Het Subfonds is geschikt voor speculatieve beleggers die hun inleg lange tijd kunnen missen. Gezien de manier waarop het netto-fondsvermogen is belegd, is het algehele risiconiveau erg hoog; met ook een erg hoog potentieel rendement. Risico's kunnen met name valuta-, kredietwaardigheids- en koersrisico's zijn en risico's die voortvloeien uit de actuele markttrente.

Risicobeheer

2. Het Subfonds brengt het totale risiconiveau van zijn beleggingen in kaart door de relatieve Value-at-Risk-methode (VaR) toe te passen op de benchmark, de M7EU Index (MSCI Europe Net Total Return EUR Index).
3. De hefboomwerking (leverage) die het Subfonds mogelijk creëert met afgeleide financiële instrumenten (derivaten) zal naar verwachting niet hoger liggen dan 100% van de nominale waarde van de beleggingen in de portefeuille. In uitzonderlijke gevallen kan de hierboven genoemde grens desondanks overschreden worden. De hierboven genoemde grens is berekend als de som van de nominale waarde van alle derivaten waar het Subfonds van gebruikmaakt.

4. BASISVALUTA VAN HET SUBFONDS

De basisvaluta van het Subfonds is de EUR.

Indien een bepaalde aandelenklasse in een andere valuta luidt dan de basisvaluta van het Subfonds, dan wordt ernaar gestreefd het wisselkoersrisico van deze aandelenklasse af te dekken. Er kan echter niet gegarandeerd worden dat deze valuta-afdekking in zijn opzet slaag en bovendien kan het – met name bij forse scheefgroei op de markten – tot onevenwichtigheden leiden tussen de valutapositie van het subfonds en de valutapositie van de afgedekte aandelenklasse. Afdekkingstrategieën kunnen zowel ingezet worden voor wanneer de basisvaluta van het Subfonds in waarde stijgt tegenover de valuta van de afgedekte aandelenklasse, als voor situaties wanneer de basisvaluta juist in waarde daalt. Op deze manier kan de belegger in de betreffende aandelenklasse dankzij deze strategieën goed beschermd worden tegen het risico dat de basisvaluta in waarde daalt tegenover de valuta van de afgedekte aandelenklasse, maar het kan er ook toe leiden dat de beleggers niet kunnen profiteren van een waardeverhoging van de basisvaluta.

5. UITGIFTE, TERUGKOOP EN OMWISSELING VAN AANDELEN

De procedurele voorschriften zoals uiteengezet in het algemene onderdeel zijn hier van toepassing.

De drempelwaarde voor de terugkoopbeperking voor dit subfonds bedraagt 10% van het netto-subfondsvermogen.

In afwijking van het procedurele voorschrift onder punt 6.8 wordt hier het volgende vastgelegd:

De terugkoopprijs komt overeen met de netto-inventariswaarde per Aandeel op de betreffende Waarderingsdag. In beginsel wordt het bedrag ten laatste drie (3) Bankwerkdagen na de dag waarop de netto-inventariswaarde is vastgesteld voor de berekening van de terugkoopprijs uitgekeerd.

6. BELEGGINGSBEHEERDER

Het beleggingsbeheer voor dit subfonds wordt verzorgd door de beheermaatschappij, ETHENEA Independent Investors S.A.

7. KOSTEN

Vergoedingen van de Beheermaatschappij, de ICB-beheerder/ICB-beheerder, de Depositaris, de beleggingsbeheerder, naast een prestatieafhankelijke vergoeding (prestatievergoeding) en de distributiekantoren

Vaste vergoeding

Het Subfonds is een vaste vergoeding verschuldigd in de hoogte vermeld in paragraaf 1 van deze subfondsbijlage. De vaste vergoeding wordt doorbetaald aan de Beheermaatschappij. Uit deze vaste vergoeding betaalt de Beheermaatschappij de vergoedingen aan de ICB-beheerder/ICB-beheerder, de Depositaris, de Beleggingsbeheerder en de distributiekantoren. Deze vaste vergoeding wordt maandelijks pro rata aan het einde van de maand berekend op basis van het gemiddelde nettovermogen van elke aandelenklasse over de afgelopen maand en vervolgens uitgekeerd.

Het totaalbedrag van alle vergoedingen aan de Beheermaatschappij, de ICB-beheerder/ICB-beheerder, de Depositaris, de Beleggingsbeheerder en de distributiekantoren bedraagt afhankelijk van de aandelenklasse maximaal 2,00% per jaar van het netto-subfondsvermogen, maar ten minste EUR 20.000 per jaar per subfonds. Deze vergoedingen worden vermeerderd met eventuele btw.

Het toepasselijke kostenbedrag dan wel de effectieve kostenbelastingen zijn vermeld in de betreffende (half)jaarverslagen.

Prestatievergoeding

De Beleggingsbeheerder ontvangt bovendien een stimulans in de vorm van een prestatiegebonden vergoeding (prestatievergoeding) van 15% van de waardeverandering per aandeel van het subfonds die voortvloeit uit de bedrijfsactiviteiten van het subfonds. De prestatievergoeding wordt betaald aan de Beheermaatschappij en wordt voor het subfonds afzonderlijk berekend volgens de volgende formule:

In de volgende toelichting verwijst "bruto-inventariswaarde" naar de netto-inventariswaarde per aandeel exclusief de prestatievergoeding die in deze netto-inventariswaarde is opgenomen. Dat wil zeggen, voor de prestatievergelijking wordt gebruik gemaakt van de netto-inventariswaarde per aandeel inclusief alle kosten en vergoedingen, met uitzondering van de daarin opgenomen prestatievergoeding.

De prestatievergoeding bedraagt 15% van het positieve verschil tussen de procentuele verandering in de zogeheten bruto-aandelenkoers van de respectieve klasse en de benchmark (zie '8. SPECIFIEKE INFORMATIE OVER DE BENCHMARK'). De prestatievergoeding wordt berekend op basis van de aandelen van de betreffende klasse die op dat moment in omloop zijn.

Het dagelijkse rendementsverschil tussen de procentuele verandering van de brutowaarde van het aandeel van de respectieve klasse en de procentuele ontwikkeling van de benchmark wordt als volgt berekend:

Rendement van de bruto aandelenwaarde - rendement van de benchmark = rendementsverschil.

Bij de berekening van de prestatievergoeding wordt een bijkomend mechanisme toegepast waardoor deze alleen kan worden aangerekend als het gecumuleerde verschil berekend volgens de bovenvermelde methode een nieuwe maximumwaarde heeft bereikt sinds de introductiedatum van het subfonds (**High Watermark**). De referentieperiode van de High-Watermark belooft de volledige looptijd van de desbetreffende aandelenklassen van het subfonds. Er wordt gebruik gemaakt van het verschil tussen de cumulatieve oude waarde (vóór intrekking van de prestatievergoeding) en de

nieuwe maximumwaarde.

De prestatievergoeding die proportioneel toerekenbaar is aan de teruggekochte aandelen op het moment van een outperformance van de aandelenklasse tijdens het jaar en die opzij is gezet, wordt voor deze aandelen ingehouden ("kristallisatie") en aan het einde van het boekjaar aan de beleggingsbeheerder uitbetaald. De prestatievergoeding van de respectieve aandelenklasse wordt op elke waarderingdag berekend door de procentuele verandering van de aandelenwaarde plus het bedrag van de prestatievergoeding per aandeel in de huidige aandelenwaarde (bruto aandelenwaarde) te vergelijken met de procentuele verandering van de benchmark op basis van de aandelen die momenteel in omloop zijn. Op de waarderingdagen waarop het dagelijkse rendementsverschil hoger is dan het High Watermark, verandert het gereserveerde totaalbedrag. Op de waarderingdagen waarop het dagelijkse rendementsverschil onder het High Watermark daalt, wordt het totaal opgebouwde bedrag in de respectieve aandelenklasse geannuleerd. Het bedrag van de prestatievergoeding dat al is uitgekristalliseerd op de aandelen die in de loop van het jaar zijn teruggekocht, blijft behouden, zelfs in het geval van toekomstige negatieve waardeontwikkelingen.

Aan het einde van het boekjaar (boekhoudkundige periode: 1 januari - 31 december van elk jaar) wordt een verschuldigde prestatievergoeding aan het subfonds onttrokken; 1 januari tot en met 31 december van elk jaar); telkens wanneer de netto-inventariswaarde van het subfonds wordt berekend, worden echter overeenkomstige voorzieningen voor de prestatievergoeding getroffen. Deze voorzieningen zijn opgenomen in de netto-inventariswaarde. Een extra prestatievergoeding is alleen verschuldigd als en voor zover de laatst vastgestelde High-Watermark op het moment van de betaling van de vergoeding aan het einde van het boekjaar is overschreden.

De berekeningsperiode voor de prestatievergoeding is het boekjaar. De basis voor de initiële berekening van de prestatiegerelateerde vergoeding is het totaal aan ontvangen inschrijvingsgelden in de initiële uitgifteperiode. Na de initiële uitgifteperiode wordt de prestatiegerelateerde vergoeding berekend door een vergelijking te maken tussen de procentuele verandering van de waarde van het aandeel plus het prestatiebedrag per aandeel in de huidige waarde van het aandeel (bruto waarde van het aandeel) en de procentuele verandering van de benchmark en het toepasselijke rendementsverschil.

Bij vereffening van de Vennootschap of het Subfonds is de netto-inventariswaarde op de dag waarop de beslissing tot vereffening van de Vennootschap of het Subfonds is genomen, bepalend.

Bij aandelenklassen die afwijken van de subfondsvaluta (bijv. fondsvaluta EUR, klassevaluta CHF) wordt de prestatievergoeding zodanig berekend dat de ontwikkeling van de aandelenwaarde en die van de benchmark worden berekend in de valuta van het Subfonds. Valutaschommelingen hebben daarom geen directe invloed op het bedrag van de prestatievergoeding in de valuta van het Subfonds.

Voorbeeldberekening:

Uitgangspunten voor einde afrekeningsperiode 1:

Aandelen in omloop	1.000
High Watermark in EUR	100
Dividend per aandeel in EUR	1
Netto-aandeelwaarde einde afrekeningsperiode in EUR	112
Afgegrensde prestatievergoeding, absoluut, voorgaande dag, in EUR	300
Waarde benchmark begin periode	10.000
Waarde benchmark einde periode	11.000
Waarde benchmark einde periode, geïndexeerd	
(op basis van de High Watermark in EUR)	110
Tarief prestatievergoeding	15%

Berekening einde afrekeningsperiode 1:

$(EUR 112 + (EUR 300/1.000) + EUR 1 - EUR 110) \times 1.000 \times 15\% = EUR 495$

(netto-aandeelwaarde plus (al begrensde prestatievergoeding) plus dividenduitkering minus geïndexeerde benchmarkwaarde, vermenigvuldigd met het aantal aandelen in omloop, vermenigvuldigd met het tarief voor de prestatievergoeding.

Op het eind van afrekeningsperiode 1 kan er een prestatieafhankelijke vergoeding van EUR 495 uitgekeerd worden, omdat de bruto-aandeelwaarde (netto-aandeelwaarde plus al begrensde prestatievergoeding) inclusief dividenduitkeringen ter hoogte van 113,30 hoger ligt dan de geïndexeerde benchmarkwaarde, die op EUR 110 staat.

Uitgangspunten voor einde afrekeningsperiode 2:

Aandelen in omloop begin	1.000
Aandelen in omloop eind	800
High Watermark in EUR	112
Dividend per aandeel in EUR	0
Netto-aandeelwaarde einde afrekeningsperiode in EUR	116,50
Afgegrensde prestatievergoeding, absoluut, voorgaande dag, in EUR	0
Waarde benchmark begin periode	11.000
Waarde benchmark einde periode	11.500
Waarde benchmark einde periode, geïndexeerd	
(op basis van de High Watermark in EUR)	117,09
Tarief prestatievergoeding	15%

Berekening kristallisatiebedrag bij terugkoop

Aanname: Bruto-aandeelwaarde à EUR 115, geïndexeerde benchmark à EUR 114, teruggekochte aandelen à 200

$(EUR 115 - EUR 114) \times 200 \times 15\% = EUR 30$

(bruto-aandeelwaarde minus geïndexeerde benchmarkwaarde), vermenigvuldigd met het aantal teruggekochte aandelen, vermenigvuldigd met het tarief voor de prestatievergoeding.

Op het moment waarop de aandelen werden teruggekocht, kan er een bedrag van EUR 30 gekristalliseerd worden, omdat de bruto-aandeelwaarde hoger ligt dan de geïndexeerde benchmark. Ongeacht de daaropvolgende resultaten van de aandelenklasse wordt dit bedrag uitgekeerd aan het einde van de afrekeningsperiode.

Berekening einde afrekeningsperiode 2:

$(EUR 116,50 + (EUR 0/800) + EUR 0 - EUR 117,09) \times 800 \times 15\% < EUR 0 =$ geen prestatievergoeding

(netto-aandeelwaarde plus (al begrensde prestatievergoeding) plus dividenduitkering minus geïndexeerde benchmarkwaarde, vermenigvuldigd met het aantal aandelen in omloop, vermenigvuldigd met het tarief voor de prestatievergoeding.

Op het eind van afrekeningsperiode 2 kan er geen prestatieafhankelijke vergoeding uitgekeerd worden, omdat de bruto-aandeelwaarde (netto-aandeelwaarde plus al begrensde prestatievergoeding) ter hoogte van 116,50 niet hoger ligt dan de geïndexeerde benchmarkwaarde, die op EUR 117,09 staat.

Aan het eind van de afrekeningsperiode wordt er een prestatievergoeding uitgekeerd ter hoogte van het kristallisatiebedrag van EUR 30. De uitkering van de prestatievergoeding betreft uitsluitend de

aandeelhouders die in de loop van het jaar aandelen hebben verkocht tegen een bruto-aandelenwaarde die hoger ligt dan de geïndexeerde benchmarkwaarde.

8. SPECIFIEKE INFORMATIE OVER DE BENCHMARK

De aandelenklassen van het Subfonds gebruiken de volgende benchmarks, waarbij de beheerders zich in het kader van de actieve beleggingsbenaderingen niet beperken tot de componenten van deze benchmarks en de portefeuillesamenstelling aanzienlijk kan afwijken van die van de benchmark:

Tot en met 30.06.2026:

- **MSCI Europe Net Total Return EUR Index (M7EU Index)**

Deze benchmark wordt beheerd door MSCI Inc., New York, VS ("MSCI"). MSCI is als MSCI Limited bij de Financial Conduct Authority ("FCA") in het Verenigd Koninkrijk geregistreerd als beheerder in de zin van Verordening (EU) 2016/1011.

Vanaf 01.07.2026:

- **STOXX EUROPE 600 (Net Return) EUR (SXXR Index)**

Deze benchmark wordt beheerd door STOXX Limited, Zürich, Zwitserland. STOXX Limited is een dochteronderneming van Deutsche Börse AG Frankfurt, Deutschland, en hieraan is door de Bundesanstalt für Finanzaufsicht ("BaFin") goedkeuring verleend als beheerder in de zin van Verordening (EU) 2016/1011. De Beheermaatschappij heeft in een deugdelijk schriftelijk plan een andere referentie-index vastgelegd voor het geval dat een van de benchmarks uitvalt of wezenlijk verandert. De actuele versie van dit deugdelijke schriftelijke plan is te vinden op www.ethenea.com of kosteloos op te vragen bij de Beheermaatschappij.

9. LOOPTIJD VAN HET SUBFONDS

Het Subfonds is geïntroduceerd voor onbepaalde tijd.

SPECIFIEK ONDERDEEL I.B

Nauwkeurig op datum van 16 april 2026

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieu- of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische**

activiteiten is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productbenaming: MAINFIRST – TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 529900NKA8J0S2ICSL27

Ecologische en/of sociale kenmerken

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: %

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel van % aan duurzame beleggingen behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: %

Het promoot E/S-kenmerken, maar zal **geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het subfonds bevordert de volgende ecologische en sociale kenmerken:

- beperking van milieuschade
- verlangzaming van de klimaatverandering
- bescherming van mensenrechten
- bescherming van arbeidsrechten
- bescherming van de gezondheid
- beperking van wapengeweld
- beperken van corruptie
- voorkomen van onethische handelspraktijken
- bevorderen van goed bestuur
- beperken van kinder- en dwangarbeid

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

- Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om aan de bovengenoemde milieu- en sociale kenmerken te voldoen, gebruikt het product een combinatie van uitsluitingscriteria en een op scores gebaseerde aanpak.

Met de thema's "beperking van milieuschade" en "vertraging van klimaatverandering" wordt rekening gehouden door toepassing van de volgende uitsluitingen:

- Uitsluiting van bedrijven die de milieubeginselen 7 tot en met 9 van het UN Global Compact schenden
- Nucleair engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Productie >5%, ondersteunende producten/diensten >5% en distributie >25% zijn uitgesloten
- Thermische steenkool engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Winning >5% en elektriciteitsopwekking >10% zijn uitgesloten
- Teerzand engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Winning >5% is uitgesloten
- Schaliegas engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Winning >5% is uitgesloten
- Inaanmerkingneming van de vastgestelde PAI's 1, 2, 3, 10, 14 (zie paragraaf over Ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren)

De onderwerpen "Bescherming van mensenrechten, arbeidsrechten, gezondheid" "Beperking van wapengeweld", "Terugdringing van corruptie", "Voorkomen van ongepaste handelspraktijken", "Bevordering van goed ondernemingsbestuur" en "Terugdringing van kinder- en dwangarbeid" worden in aanmerking genomen door middel van de volgende uitsluitingen:

- Uitsluiting van bedrijven die beginselen 1, 2, 3, 4, 5, 6, 10 van het UN Global Compact schenden

- Controversiële wapens zijn uitgesloten

- Volwassenentertainment gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: productie >10% en distributie >10% zijn uitgesloten

-Tabak engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: productie >5%, verkoop >5% en gerelateerde producten/diensten >5% zijn uitgesloten

De opgesomde uitsluitingen worden aangevuld met een op scores gebaseerde aanpak.

De analyses van het externe ratingbureau Sustainalytics worden gebruikt om de ESG-risico's die relevant zijn voor de individuele bedrijven te beoordelen en om het actieve beheer van ESG-risico's binnen de bedrijven te evalueren. Sustainalytics vat de resultaten van haar analyses samen in een ESG-risicoscore, variërend van 0 tot 100, waarbij een score lager dan 10 duidt op geringe risico's, een score van 10 tot 19,99 duidt op lage risico's, een score van 20 tot 29,99 duidt op gemiddelde risico's, een score van 30 tot 39,99 duidt op hoge risico's, en een score van 40 of hoger duidt op ernstige risico's.

Voor alle effecten die niet door Sustainalytics worden gedekt, wordt een aparte interne ESG-analyse opgesteld.

Het subfonds streeft naar een voortdurende verbetering van de ESG-risico's van de portefeuillebedrijven gedurende de periode van bezit.

Elk bedrijf wordt ook voortdurend door Sustainalytics gescreend op controversiële aspecten. Daarmee wordt beoordeeld of bedrijven betrokken zijn bij incidenten met negatieve gevolgen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG). Niveau 1: Laag, Niveau 2: Gematigd, Niveau 3: Aanzienlijk, Niveau 4: Hoog, Niveau 5: Ernstig.

- Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?
Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan
- Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?
Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan

De **belangrijkste ongunstige effecten**

zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?
Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.
- Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?
Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd, wat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en er zijn specifieke EU-criteria toegevoegd.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu-of sociale doelstellingen.



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja, in het subfonds wordt in het kader van artikel 7 van Verordening (EU) 2019/2088 rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren uit bijlage 1 van tabel I van Verordening (EU) 2022/1288 van het Europees Parlement en de Raad van 6 april 2022. In het beleggingsproces wordt rekening gehouden met de volgende ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

- Nr. 1 Broeikasgasemissies (BKG) (Scope 1, Scope 2, Scope 3 Totaal)
- Nr. 2 "Koolstofvoetafdruk"
- Nr. 3 "Broeikasgasintensiteit"
- Nr. 10 "Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen"
- Nr. 14 "Blootstelling aan controversiële wapens" (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische of biologische wapens) De portefeuillebeheerders maken gebruik van de externe analyses van Sustainalytics om ongunstige duurzaamheidseffecten te identificeren, meten en beoordelen, maar ook van openbare documenten van bedrijven en notities uit directe dialogen met bedrijfsleiders indien nodig. De negatieve duurzaamheidseffecten kunnen aldus uitgebreid worden geanalyseerd en in aanmerking worden genomen bij beleggingsbeslissingen.

Nee,



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsdoelstelling van het MainFirst – Top European Ideas Fund is om consistent beter te presteren dan de M7EU Index (MSCI Europe Net Total Return EUR Index) en daarmee in alle fasen van de marktcyclus een bovengemiddeld rendement te genereren. Het Subfonds belegt in beursgenoteerde Europese aandelen. Het beleggingsproces is gebaseerd op bottom-up aandelenselectie. De als potentiële belegging gecategoriseerde ondernemingen worden onderworpen aan een diepgaand due-diligence-onderzoek.

Integraal bestanddeel van de bedrijfsanalyse zijn de gesprekken met het management van de betreffende ondernemingen. Deze bieden de portefeuillebeheerders uitgebreider inzicht in het bedrijfsmodel evenals de bedrijfsstrategie voor de lange termijn. Met de inzichten die deze gesprekken opleveren, kunnen de portefeuillebeheerders de kwaliteit van het ondernemingsbestuur beoordelen, met name wat betreft het vermogen om de bedrijfsstrategie over de lange termijn ten uitvoer te brengen. Daarnaast wordt er in het beleggingsproces rekening gehouden met niet-financiële factoren zoals overwegingen op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG), vooral wat betreft reputatierisico's.

Om te voldoen aan de duurzaamheidscriteria van "beperken van milieuschade", "verlangzamen van klimaatverandering", "beschermen van mensenrechten", "beschermen van arbeidsrechten", "beschermen van gezondheid", "beperken van gewapend geweld", "beperken van corruptie", "vermijden van onethische bedrijfspraktijken", "bevorderen van goed ondernemingsbestuur", "beperken van kinderen dwangarbeid", worden uitsluitingscriteria toegepast voorafgaand aan de aandelenselectie. Fundamenteel onderdeel hiervan is een gedetailleerde analyse van de bedrijven en hun managementteams, bedrijfsmodellen en positie ten opzichte van concurrenten. Daarbij streeft het portefeuillebeheerteam ernaar om de reële waarde van het bedrijf vast te stellen. De ontdekking van vooralsnog ondergewaardeerde aandelen is een van de belangrijkste talenten van het portefeuillebeheer.

De beleggingsfocus kan liggen op large-, mid- en small caps.

Het scoringsmodel van Sustainalytics wordt gebruikt om de duurzaamheidsclaim te controleren en onafhankelijk te bevestigen.

Bovendien streeft het beheerteam van het Subfonds ernaar om de wereld te verbeteren door actief te beleggen.

De
beleggingsstrategie
stuurt
beleggingsbeslissingen
op basis van factoren
als
beleggingsdoelstellingen
en risicotolerantie.

- Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?
 - Om aan de gepromote ecologische en sociale kenmerken te voldoen, wordt er voor het MainFirst Top European Ideas Fund een combinatie gebruikt van uitsluitingscriteria en een op scores gebaseerde aanpak.
 - Met de thema's "beperking van milieuschade" en "vertraging van klimaatverandering" wordt rekening gehouden door toepassing van de volgende uitsluitingen:
 - Uitsluiting van bedrijven die de milieubeginselen 7 tot en met 9 van het UN Global Compact schenden

- Nucleaire blootstelling gemeten als aandeel in de omzet: Productie >5%, ondersteunende producten/diensten >5% en distributie >25% zijn uitgesloten
- Blootstelling aan thermische kolen gemeten als aandeel in de omzet: Winning >5% en elektriciteitsopwekking >10% zijn uitgesloten
- Blootstelling aan teerzand gemeten als aandeel in de omzet: Winning >5% is uitgesloten
- Blootstelling aan schaliegas gemeten als aandeel in de omzet: Winning >5% is uitgesloten
- De onderwerpen "Bescherming van mensenrechten, arbeidsrechten, gezondheid" "Beperking van wapengeweld", "Terugdringing van corruptie", "Voorkomen van ongepaste handelspraktijken", "Bevordering van goed ondernemingsbestuur" en "Terugdringing van kinder- en dwangarbeid" worden in aanmerking genomen door middel van de volgende uitsluitingen:
 - Uitsluiting van bedrijven die de beginselen 1,2,3,4,5,6,10 van het UN Global Compact schenden
 - Omstreden wapens zijn uitgesloten
 - Adult entertainment gemeten als aandeel in de omzet: Productie >10% en distributie >10% zijn uitgesloten
 - Blootstelling aan tabaksindustrie gemeten als aandeel in de omzet: productie >5%, verkoop >5% en gerelateerde producten/diensten >5% zijn uitgesloten
 Alle bedrijven worden ook voortdurend door Sustainalytics gescreend op controversiële aspecten. Daarmee wordt de betrokkenheid van bedrijven beoordeeld bij voorvallen met een negatieve impact op milieu, maatschappij en governance (ESG) op basis van vijf pijlers.

Niveau 1: Laag: Het voorval heeft geringe consequenties voor het milieu en de maatschappij en de risico's voor het bedrijf zijn marginaal of verwaarloosbaar.

Niveau 2: Gematigd: De gebeurtenis heeft matige consequenties voor het milieu en de maatschappij en levert matige bedrijfsrisico's op. Op dit niveau is er weinig kans dat voorval zich opnieuw voordoen en beschikken ondernemingen over passende of deugdelijke beheersystemen en/of een bedrijfsprocedure waarmee verdere risico's binnen de perken gehouden kunnen worden.

Niveau 3: Aanzienlijk: Het voorval heeft een aanzienlijke impact op het milieu en de maatschappij en vormt een wezenlijk bedrijfsrisico voor de betreffende onderneming. Dit niveau wijst op structurele problemen in het betreffende bedrijf die herleid kunnen worden naar terugkerende voorvallen en een ontoereikende implementatie of zelfs het volledige ontbreken van geschikte beheersystemen.

Niveau 4: Hoog: Het voorval heeft een forse impact op het milieu en de maatschappij en vormt een hoog bedrijfsrisico voor de betreffende onderneming. Dit niveau wijst op systemische problemen binnen een bedrijf, zwakke beheersystemen en reacties van ondernemingen en op telkens terugkerende voorvallen.

Niveau 5: Ernstig: Het voorval heeft een zwaarwegende impact op het milieu en de maatschappij en vormt een ernstig bedrijfsrisico voor de betreffende onderneming.

Deze categorie wijst op een buitengewoon schandelijk handelen door het betreffende bedrijf, voorvallen die relatief vaak voorkomen, een bar slecht beheer van ESG-risico's en een aantoonbaar ontoereikende bereidheid van het bedrijf om dergelijke risico's aan te pakken.

Elk bedrijf verwickeld in een controverse van niveau 5 wordt uitgesloten.

Nog een essentiële factor is het uitsluiten van bedrijven die het UN Global Compact schenden.

- Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie? Het subfonds verbindt zich er niet toe het beleggingsuniversum met een bepaald minimumpercentage te verminderen.
- Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?
 - Door de ESG-rating van Sustainalytics op te nemen, worden de praktijken op het gebied van goed bestuur meegenomen als een fundamenteel onderdeel. Enerzijds worden hierbij indicatoren gebruikt om het management te beoordelen, anderzijds wordt de bedrijfsleiding beoordeeld op basis van gebeurtenissen met een impact op het milieu en de maatschappij. Volgens Sustainalytics kan dit worden gekwantificeerd als iets minder dan 20% van de totale ESG-rating.
(https://connect.sustainalytics.com/hubfs/INV/Methodology/Sustainalytics_ESG%20Ratings_Methodology%20Abstract.pdf)
 - Daarnaast worden de bedrijven onderworpen aan een onderzoek met betrekking tot controverses. Daarmee wordt beoordeeld of bedrijven betrokken zijn bij incidenten met negatieve gevolgen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG).
(<https://connect.sustainalytics.com/hubfs/INV/Methodology/Controversies%20Research%20Methodology.pdf>)
 - Andere essentiële factoren zijn het uitsluiten van bedrijven die het UN Global Compact schenden en het uitoefenen van stemrecht op basis van onze beginselen en strategie voor het uitoefenen van stemrechten. Het beleid inzake de uitoefening van stemrechten is te vinden op www.ethenea.com/esg.
 - Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuur en, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving. Actief het gesprek aangaan met het management is voor het MainFirst – Top European Ideas Fund een belangrijk middel om bedrijven ertoe aan te zetten hun ESG-profiel te verbeteren terwijl het effect in portefeuille is.

Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuur en, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

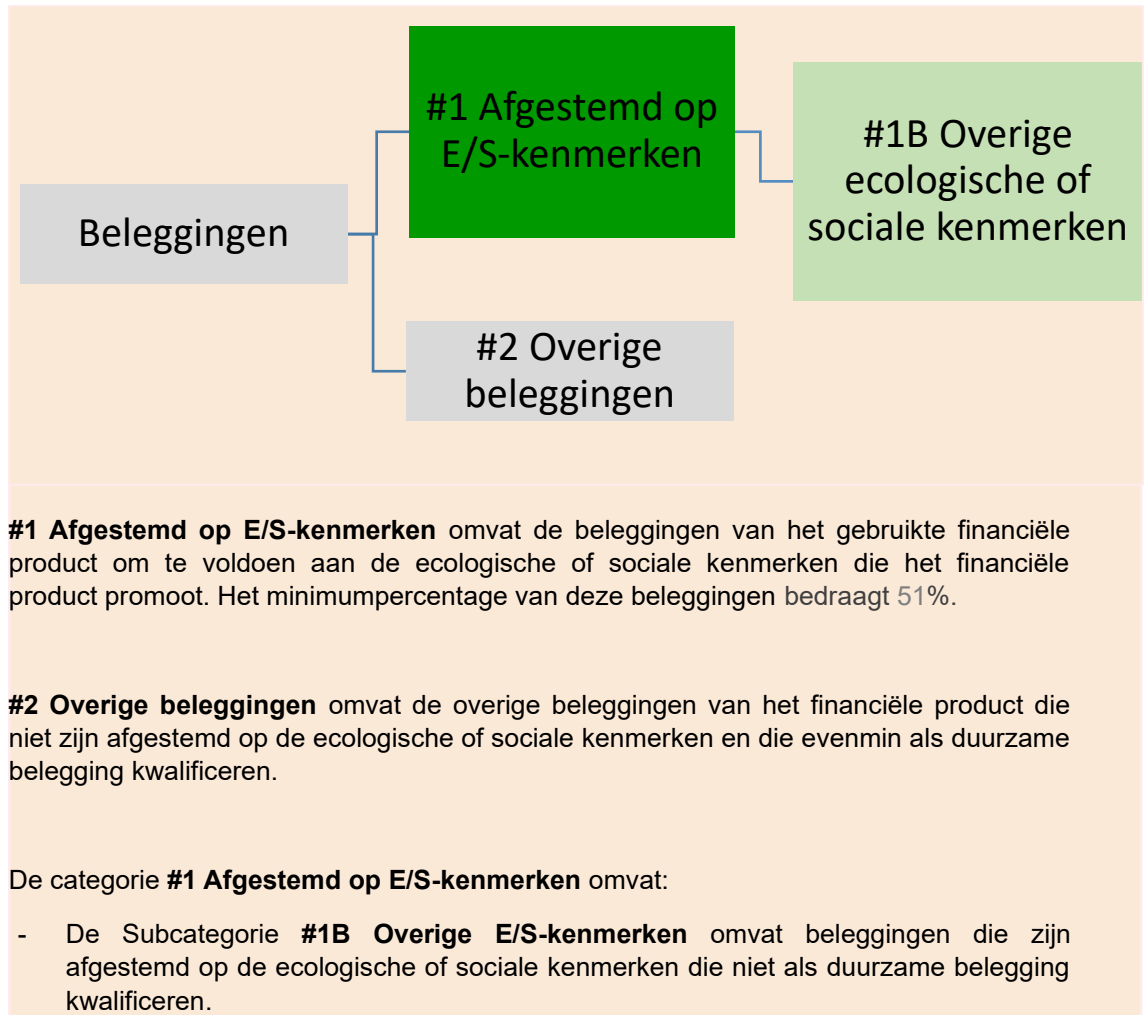


Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- **de omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;
- **de kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- **De operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



- Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot? Derivaten worden niet gebruikt om de milieu- of sociale kenmerken te bereiken die door het financiële product worden gepromoot.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De belangrijkste doelstelling van dit subfonds is bij te dragen tot het nastreven van de E/S-kenmerken. Daarom verbindt dit subfonds zich er momenteel niet toe een minimumaandeel van zijn totale activa te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten zoals gedefinieerd in artikel 3 van de Taxonomieverordening van de EU (2020/852). Dit betreft ook informatie over beleggingen in economische activiteiten die op grond van artikel 16 of artikel 10, lid 2, van de EU-Taxonomieverordening (2020/852) als faciliterende en/of transitieactiviteiten worden aangemerkt.

Wat betreft de afstemming op de EU-taxonomie omvatten de criteria voor **fossiel gas** de beperking van de uitstoot en de overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. De criteria voor **kernenergie** omvatten uitgebreide voorschriften op het gebied van veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wordt het financiële product gebruikt om te beleggen in op de EU-taxonomie afgestemde fossiele gas- en/of kernenergieactiviteiten¹?**

Ja

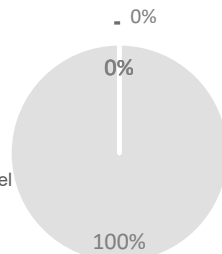
In fossiel gas In kernenergie

Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.

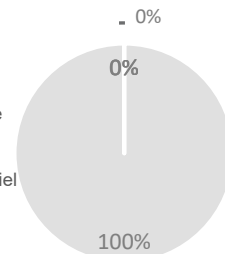
1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*

- Afgestemd op de taxonomie: Fossiel gas
- Afgestemd op de taxonomie: Kernenergie
- Afgestemd op de taxonomie (zonder fossiel gas en kernenergie)
- Niet afgestemd op de taxonomie



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*

- Afgestemd op de taxonomie: Fossiel gas
- Afgestemd op de taxonomie: Kernenergie
- Afgestemd op de taxonomie (zonder fossiel gas en kernenergie)
- Niet afgestemd op de taxonomie



¹ Fossiele gas- en/of kernenergieactiviteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ("klimaatbescherming") en geen significante invloed hebben op de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie uitleg in de linkermarge. De volledige criteria voor economische activiteiten op het gebied van fossiel gas en kernenergie die conform de EU-taxonomie zijn, worden uiteengezet in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Dit diagram vertegenwoordigt x % van de totale beleggingen. In het beleggingsbeleid van het fonds is niet vastgelegd welk aandeel van de portefeuille in staatsobligaties wordt belegd. Dit aandeel is dan ook aan verandering onderhevig. Het is niet mogelijk om het aandeel van de totale beleggingen vast te stellen, aangezien dit van 51% tot 100% kan variëren.

Afgestemd op de taxonomie: Fossiel gas	0%	Afgestemd op de taxonomie: Fossiel gas	0%
Afgestemd op de taxonomie: Kernenergie	0%	Afgestemd op de taxonomie: Kernenergie	0%
Afgestemd op de taxonomie (zonder fossiel gas en kernenergie):	0%	Afgestemd op de taxonomie (zonder fossiel gas en kernenergie):	0%
Overige beleggingen:	100%	Overige beleggingen:	100%

* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden.

- Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?
Transitieactiviteiten: 0%
Faciliterende activiteiten: 0%



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.

Het minimumaandeel van sociale duurzame beleggingen bedraagt 0%




Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Hieronder vallen beleggingen waarover geen gegevens beschikbaar zijn en kasmiddelen. De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van de afzonderlijke milieu- of sociale kenmerken te meten in "#1 Beleggingen gericht op milieu- of sociale kenmerken" worden niet systematisch toegepast in "#2 Overige beleggingen".

Er is minimale sociale en milieubescherming voor beleggingen waarvoor een

UNGC-audit mogelijk is. Hieronder vallen bijvoorbeeld aandelen, maar geen contant geld of derivaten.

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

- Ja,
 Nee

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?
Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit subfonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot
- Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?
Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit subfonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.
- In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede markt index?
Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit subfonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.
- Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?
Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit subfonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op de website:
www.ethenea.com/esg_doc_mf

MAINFIRST – GERMANY FUND

Een subfonds van MainFirst, SICAV

SPECIFIEK ONDERDEEL II.A

Dit specifieke onderdeel fungeert voor het subfonds **MainFirst – Germany Fund** (het **Subfonds** of het **financiële product**) als aanvulling op het algemene onderdeel en dient ook in die context gelezen te worden.

1. OVERZICHT

KLASSEN	ISIN	BASIS-VALUTA	MINIMUMINLEG EN MINIMUM-BELEGGING	INITIËLE UITGIFTE-PRIJS	PRESTATIE-VERGOEDING
A-aandelen	LU0390221256	EUR	geen	EUR 100	15%
B-aandelen	LU0390221686	EUR		EUR 100	
C-aandelen	LU0390221926	EUR	EUR 500.000	EUR 100	
R-aandelen*	LU1004823719	EUR	geen	EUR 100	

KLASSEN	INSTAP-VERGOEDING	VASTE VERGOEDING***	FRACTIES	BELEGGERS	DIVIDENDBELEID
A-aandelen	max. 5% van de netto-inventariswaarde van het Aandeel	max. 2,00% van het nettovermogen per jaar	tot 1/100 aandeel	Openbaar beschikbaar	Kapitalisatie
B-aandelen					Dividenduitkerend**
C-aandelen		max. 1,40% van het nettovermogen per jaar		Institutionele beleggers	Kapitalisatie
R-aandelen*		max. 1,20% van het nettovermogen per jaar		Openbaar beschikbaar	Kapitalisatie

* R-aandelen worden uitsluitend verkocht via distributiekantoren die financiële diensten verlenen in het kader van onafhankelijk advies of discretionair portefeuillebeheer, waarbij voor deze prestaties geen provisies worden ontvangen of doorbetaald. De Vennootschap en/of de Beheermaatschappij behoudt zich desondanks het recht voor om inschrijvingen van beleggers op R-aandelen te aanvaarden.

** Dividenden worden uitgekeerd naar besluit van de algemene vergadering en er kunnen ook tussentijds dividenden uitgekeerd worden naar besluit van de Raad van Bestuur. De uitkeringsdata voor dividenden worden telkens gecommuniceerd.

*** Dit overzicht dient gelezen te worden in de context van de kosten in het algemene onderdeel (met name hoofdstuk 15) en in het specifieke onderdeel (met name hoofdstuk 7) voor dit subfonds. De vaste vergoeding bestaat uit de vergoedingen voor de Beheermaatschappij, de beleggingsbeheerder, het distributiekantoor, de ICB-beheerder/ICB-beheerder en de Depositaris en bedraagt voor elk subfonds ten minste EUR 20.000 per jaar. Alle genoemde vergoedingen moeten nog vermeerderd worden met een eventuele btw.

2. BELEGGINGSDOELSTELLINGEN EN BELEGGINGSBELEID

- De beleggingsdoelstelling van het Subfonds bestaat in het streven naar vermogensgroei op lange termijn met een passende risicospreiding. Daarbij wordt er hoofdzakelijk belegd in aandelen en aandelengerelateerde effecten van bedrijven, waarbij ten minste twee derde van het vermogen in Duitsland wordt belegd. Afhankelijk van de marktsituatie wordt hoofdzakelijk in bedrijven met een hoge, middelgrote of kleine marktkapitalisatie belegd.
- Dit Subfonds is een aandelenfonds.
- Dit Subfonds wordt actief beheerd. De beleggingsbeheerder stelt de portefeuille uitsluitend samen op basis van de criteria in de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid, toetst deze regelmatig en stuurt de portefeuille waar nodig bij. De rendementen van het Subfonds worden vergeleken met de prestaties van de indices genoemd onder punt 8. Het beleggingsuniversum van het Subfonds is niet beperkt tot de componenten van deze indices. Als gevolg daarvan kunnen de rendement van het Subfonds aanzienlijk afwijken van de prestaties van de referentie-indices.
- Daarnaast belegt het Subfonds ten minste 75% van het vermogen (zonder rekening te houden met liquide middelen) in aandelen en aandelengerelateerde effecten van bedrijven die zijn gevestigd in

een EU-lidstaat, daar het grootste deel van hun bedrijfsactiviteiten uitoefenen of als houdstermaatschappij overwegend belangen hebben in bedrijven in een EU-lidstaat.

5. Bovendien kan het Subfonds maximaal 25% van het vermogen beleggen in: Aandelen van bedrijven wereldwijd, die niet voldoen aan de hiervoor vermelde voorwaarden, evenals obligaties, converteerbare obligaties en warrants, waarvan de opties betrekking hebben op effecten van bedrijven over de hele wereld, luidend in een vrij converteerbare valuta. Ongeacht de nagestreefde risicospreiding kunnen de beleggingen van het Subfonds van tijd tot tijd geconcentreerd zijn op specifieke landen of branches.
6. In afwijking van punt 20.4(e) van de beleggingsbeperkingen in het algemene onderdeel van dit Prospectus, koopt het Subfonds geen deelbewijzen aan van andere fondsen (ICBE's en/of ICB's), ongeacht hun rechtsvorm. Het Subfonds is **geschikt als doelfonds** in de zin van artikel 41, eerste lid, onder e), van de Wet van 2010.
7. In het algemeen mag maximaal 20% van het netto-vermogen van het Subfonds aangehouden worden in liquide middelen, maar wanneer dit in uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden als passend wordt geacht, kan deze bovengrens voor liquide middelen in de portefeuille van het Subfonds binnen de kaders van de wettelijk en belastingtechnisch toelaatbare beleggingsbeperkingen krachtens artikel 20 van de Statuten (tijdelijk) overschreden worden door meer liquide middelen aan te houden. Als het nettovermogen van het fonds als gevolg van uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden passend wordt geacht, kan het bovendien (voor korte duur) afwijken van de ondergrenzen die in de beleggingsdoelstellingen (inclusief referenties) of in het beleggingsbeleid zijn vastgelegd, mits deze in zijn geheel genomen worden nageleefd, met toevoeging van de liquide middelen.
8. In het kader van de strategie van de beleggingsbeheerder wordt er in de beleggingsbeslissingen voor dit Subfonds rekening gehouden met duurzaamheidsrisico's. Het Subfonds belegt uitsluitend in de effecten van bedrijven die deugdelijke praktijken toepassen op het gebied van corporate governance en niet op grond van de algemene uitsluitingscriteria uitgesloten dienen te worden. Dit Subfonds is onderhevig aan artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 (de "SFDR") en artikel 6 van Verordening (EU) 2020/852 (de "EU-taxonomie").

Nadere informatie rondom het promoten van ecologische en/of sociale kenmerken en de eventuele duurzame beleggingsdoelstellingen van de beleggingsbeheerder in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 (de "SFDR") en artikel 6 van Verordening (EU) 2020/852 ("EU-taxonomie") door dit Subfonds vindt u in Bijlage II.B van het Prospectus.

De rendementen van de betreffende aandelenklassen van het Subfonds kunt u inzien op de website van de Beheermaatschappij.

Gedetailleerde informatie over de beginselen van verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij en de namen van de geraadpleegde ratingbureaus voor duurzaamheid zijn in te zien op www.ethenea.com.

De ESG-beginselen die in het beleggingsproces zijn verankerd, kunt u vinden onder hoofdstuk 3 'ALGEMENE BELEGGINGSDOELSTELLINGEN, BELEGGINGSBELEID EN -RISICO'S' en op de website van de Vennootschap (www.ethenea.com).

9. Het Subfonds maakt gebruik van effectenfinancieringstransacties in de zin van Verordening 2015/2365. In deze context wordt verwezen naar de punten 20.7(t), 20.7(u) (Risicobeschrijvingen), 20.19(b) en naar 20.37 t/m 20.40 (Algemene toelichtingen en kostenstructuur) van het algemene

onderdeel, waarin u onder meer toelichtingen vindt van de kostenstructuur en van de specifieke risico's die voortvloeien uit dergelijke transacties.

3. RISICOPROFIEL EN RISICOBEEHEERMETHODE

Risicoprofiel

1. Dit Subfonds is geschikt voor beleggers die op groei uit zijn. Gezien de manier waarop het netto-fondsvermogen is belegd, is het algehele risiconiveau hoog; met ook een hoog potentieel rendement. Risico's kunnen met name valuta-, kredietwaardigheids- en koersrisico's zijn en risico's die voortvloeien uit de actuele markttrente.

Risicobeheer

2. De totale engagement van het Subfonds wordt berekend op basis van de zogeheten Commitment-benadering (dus op basis van gedane toezeggingen). De Vennootschap waarborgt op deze manier dat het totale risico dat voortvloeit uit het derivatengebruik niet hoger ligt dan de netto-inventariswaarde van de subfondsportefeuille. **Als gevolg hiervan kan het totale engagement van het Subfonds maximaal 200% van het nettovermogen bedragen.**

4. BASISVALUTA VAN HET SUBFONDS

De basisvaluta van het Subfonds is de EUR.

Indien een bepaalde aandelenklasse in een andere valuta luidt dan de basisvaluta van het Subfonds, dan wordt ernaar gestreefd het wisselkoersrisico van deze aandelenklasse af te dekken. Er kan echter niet gegarandeerd worden dat deze valuta-afdekking in zijn opzet slaag en bovendien kan het – met name bij forse scheefgroei op de markten – tot onevenwichtigheden leiden tussen de valutapositie van het subfonds en de valutapositie van de afgedekte aandelenklasse. Afdekkingsstrategieën kunnen zowel ingezet worden voor wanneer de basisvaluta van het Subfonds in waarde stijgt tegenover de valuta van de afgedekte aandelenklasse, als voor situaties wanneer de basisvaluta juist in waarde daalt. Op deze manier kan de belegger in de betreffende aandelenklasse dankzij deze strategieën goed beschermd worden tegen het risico dat de basisvaluta in waarde daalt tegenover de valuta van de afgedekte aandelenklasse, maar het kan er ook toe leiden dat de beleggers niet kunnen profiteren van een waardestijging van de basisvaluta.

5. UITGIFTE, TERUGKOOP EN OMWISSELING VAN AANDELEN

De procedurele voorschriften zoals uiteengezet in het algemene onderdeel zijn hier van toepassing.

De drempelwaarde voor de terugkoopbeperking voor dit subfonds bedraagt 10% van het netto-subfondsvermogen.

In afwijking van het procedurele voorschrift onder punt 6.8 wordt hier het volgende vastgelegd:

De terugkoopprijs komt overeen met de netto-inventariswaarde per Aandeel op de betreffende Waarderingsdag. In beginsel wordt het bedrag ten laatste drie (3) Bankwerkdagen na de dag waarop de netto-inventariswaarde is vastgesteld voor de berekening van de terugkoopprijs uitgekeerd.

6. BELEGGINGSBEHEERDER

Het beleggingsbeheer voor dit subfonds wordt verzorgd door de beheermaatschappij, ETHENEA Independent Investors S.A.

7. KOSTEN

Vergoedingen van de Beheermaatschappij, de ICB-beheerder, de Depositaris, de beleggingsbeheerder, naast een prestatieafhankelijke vergoeding (prestatievergoeding) en de distributiekantoren

Vaste vergoeding

Het Subfonds is een vaste vergoeding verschuldigd in de hoogte vermeld in paragraaf 1 van deze subfondsbijlage. De vaste vergoeding wordt doorbetaald aan de Beheermaatschappij. Uit deze vaste vergoeding betaalt de Beheermaatschappij de vergoedingen aan de ICB-beheerder, de Depositaris, de Beleggingsbeheerder en de distributiekantoren. Deze vaste vergoeding wordt maandelijks pro rata aan het einde van de maand berekend op basis van het gemiddelde nettovermogen van elke aandelenklasse over de afgelopen maand en vervolgens uitgekeerd.

Het totaalbedrag van alle vergoedingen aan de Beheermaatschappij, de ICB-beheerder, de Depositaris, de Beleggingsbeheerder en de distributiekantoren bedraagt afhankelijk van de aandelenklasse maximaal 2,00% per jaar van het netto-subfondsvermogen, maar ten minste EUR 20.000 per jaar per subfonds. Deze vergoedingen worden vermeerderd met eventuele btw.

Het toepasselijke kostenbedrag dan wel de effectieve kostenbelastingen zijn vermeld in de betreffende (half)jaarverslagen.

Prestatievergoeding

De Beleggingsbeheerder ontvangt bovendien een stimulans in de vorm van een prestatiegebonden vergoeding (prestatievergoeding) van 15% van de waardestijging per aandeel van het subfonds die voortvloeit uit de bedrijfsactiviteiten van het subfonds. De prestatievergoeding wordt betaald aan de Beheermaatschappij en wordt voor het subfonds afzonderlijk berekend volgens de volgende formule:

In de volgende toelichting verwijst "bruto-inventariswaarde" naar de netto-inventariswaarde per aandeel exclusief de prestatievergoeding die in deze netto-inventariswaarde is opgenomen. Dat wil zeggen, voor de prestatievergelijking wordt gebruik gemaakt van de netto-inventariswaarde per aandeel inclusief alle kosten en vergoedingen, met uitzondering van de daarin opgenomen prestatievergoeding.

De prestatievergoeding bedraagt 15% van het positieve verschil tussen de procentuele verandering in de zogeheten bruto-aandelenkoers van de respectieve klasse en de benchmark (zie '8. SPECIFIEKE INFORMATIE OVER DE BENCHMARK'). De prestatievergoeding wordt berekend op basis van de aandelen van de betreffende klasse die op dat moment in omloop zijn. Voor aandelen van de klassen V en W wordt geen prestatie-afhankelijke vergoeding in rekening gebracht.

Het dagelijkse rendementsverschil tussen de procentuele verandering van de brutowaarde van het aandeel van de respectieve klasse en de procentuele ontwikkeling van de benchmark wordt als volgt berekend:

Rendement van de bruto aandelenwaarde - rendement van de benchmark = rendementsverschil.

Bij de berekening van de prestatievergoeding wordt een bijkomend mechanisme toegepast waardoor deze alleen kan worden aangerekend als het gecumuleerde verschil berekend volgens de bovenvermelde methode een nieuwe maximumwaarde heeft bereikt sinds de introductiedatum van het subfonds (**High Watermark**). De referentieperiode van de High-Watermark belooft de volledige looptijd van de desbetreffende aandelenklassen van het subfonds. Er wordt gebruik gemaakt van het verschil tussen de cumulatieve oude waarde (vóór intrekking van de prestatievergoeding) en de nieuwe maximumwaarde. De prestatievergoeding die proportioneel toerekenbaar is aan de teruggekochte aandelen op het moment van een outperformance van de aandelenklasse tijdens het jaar en die opzij is gezet, wordt voor deze aandelen ingehouden ("kristallisatie") en aan het einde van het boekjaar aan de beleggingsbeheerder uitbetaald. De prestatievergoeding van de respectieve aandelenklasse wordt op elke waarderingsdag berekend door de procentuele verandering van de aandelenwaarde plus het bedrag van de prestatievergoeding per aandeel in de huidige aandelenwaarde (bruto aandelenwaarde) te vergelijken met de procentuele verandering van de benchmark op basis van de aandelen die momenteel in omloop zijn. Op de waarderingsdagen waarop het dagelijkse rendementsverschil hoger is dan het High Watermark, verandert het gereserveerde totaalbedrag. Op de waarderingsdagen waarop het dagelijkse rendementsverschil onder het High Watermark daalt, wordt het totaal opgebouwde bedrag in de respectieve aandelenklasse geannuleerd. Het bedrag van de prestatievergoeding dat al is uitgekristalliseerd op de aandelen die in de loop van het jaar zijn teruggekocht, blijft behouden, zelfs in het geval van toekomstige negatieve waardeontwikkelingen.

Aan het einde van het boekjaar (boekhoudkundige periode: 1 januari - 31 december van elk jaar) wordt een verschuldigde prestatievergoeding aan het subfonds onttrokken; 1 januari tot en met 31 december van elk jaar); telkens wanneer de netto-inventariswaarde van het subfonds wordt berekend, worden echter overeenkomstige voorzieningen voor de prestatievergoeding getroffen. Deze voorzieningen zijn opgenomen in de netto-inventariswaarde. Een extra prestatievergoeding is alleen verschuldigd als en voor zover de laatst vastgestelde High-Watermark op het moment van de betaling van de vergoeding aan het einde van het boekjaar is overschreden.

De berekeningsperiode voor de prestatievergoeding is het boekjaar. De basis voor de initiële berekening van de prestatiegerelateerde vergoeding is het totaal aan ontvangen inschrijvingsgelden in de initiële uitgifteperiode. Na de initiële uitgifteperiode wordt de prestatiegerelateerde vergoeding berekend door een vergelijking te maken tussen de procentuele verandering van de waarde van het aandeel plus het prestatiebedrag per aandeel in de huidige waarde van het aandeel (bruto waarde van het aandeel) en de procentuele verandering van de benchmark en het toepasselijke rendementsverschil.

Bij vereffening van de Vennootschap of het Subfonds is de netto-inventariswaarde op de dag waarop de beslissing tot vereffening van de Vennootschap of het Subfonds is genomen, bepalend.

Bij aandelenklassen die afwijken van de subfondsvaluta (bijv. fondsvaluta EUR, klassevaluta CHF) wordt de prestatievergoeding zodanig berekend dat de ontwikkeling van de aandelenwaarde en die van de benchmark worden berekend in de valuta van het Subfonds. Valutaschommelingen hebben daarom geen directe invloed op het bedrag van de prestatievergoeding in de valuta van het Subfonds.

Voorbeeldberekening:

Uitgangspunten voor einde afrekeningsperiode 1:

Aandelen in omloop	1.000
High Watermark in EUR	100
Dividend per aandeel in EUR	1
Netto-aandeelwaarde einde afrekeningsperiode in EUR	112
Afgegrensde prestatievergoeding, absoluut, voorgaande dag, in EUR	300
Waarde benchmark begin periode	10.000
Waarde benchmark einde periode	11.000
Waarde benchmark einde periode, geïndexeerd (op basis van de High Watermark in EUR)	110
Tarief prestatievergoeding	15%

Berekening einde afrekeningsperiode 1:

$(EUR 112 + (EUR 300/1.000) + EUR 1 - EUR 110) \times 1.000 \times 15\% = EUR 495$

(netto-aandeelwaarde plus (al begrensde prestatievergoeding) plus dividenduitkering minus geïndexeerde benchmarkwaarde, vermenigvuldigd met het aantal aandelen in omloop, vermenigvuldigd met het tarief voor de prestatievergoeding.

Op het eind van afrekeningsperiode 1 kan er een prestatieafhankelijke vergoeding van EUR 495 uitgekeerd worden, omdat de bruto-aandeelwaarde (netto-aandeelwaarde plus al begrensde prestatievergoeding) inclusief dividenduitkeringen ter hoogte van 113,30 hoger ligt dan de geïndexeerde benchmarkwaarde, die op EUR 110 staat.

Uitgangspunten voor einde afrekeningsperiode 2:

Aandelen in omloop begin	1.000
Aandelen in omloop eind	800
High Watermark in EUR	112
Dividend per aandeel in EUR	0
Netto-aandeelwaarde einde afrekeningsperiode in EUR	116,50
Afgegrensde prestatievergoeding, absoluut, voorgaande dag, in EUR	0
Waarde benchmark begin periode	11.000
Waarde benchmark einde periode	11.500
Waarde benchmark einde periode, geïndexeerd (op basis van de High Watermark in EUR)	117,09
Tarief prestatievergoeding	15%

Berekening kristallisatiebedrag bij terugkoop

Aanname: Bruto-aandeelwaarde à EUR 115, geïndexeerde benchmark à EUR 114, teruggekochte aandelen à 200

$$(EUR 115 - EUR 114) \times 200 \times 15\% = EUR 30$$

(bruto-aandeelwaarde minus geïndexeerde benchmarkwaarde), vermenigvuldigd met het aantal teruggekochte aandelen, vermenigvuldigd met het tarief voor de prestatievergoeding.

Op het moment waarop de aandelen werden teruggekocht, kan er een bedrag van EUR 30 gekristalliseerd worden, omdat de bruto-aandeelwaarde hoger ligt dan de geïndexeerde benchmark. Ongeacht de daaropvolgende resultaten van de aandelenklasse wordt dit bedrag uitgekeerd aan het einde van de afrekeningsperiode.

Berekening einde afrekeningsperiode 2:

$$(EUR 116,50 + (EUR 0/800) + EUR 0 - EUR 117,09) \times 800 \times 15\% < EUR 0 = \text{geen prestatievergoeding}$$

(netto-aandeelwaarde plus (al begrensde prestatievergoeding) plus dividenduitkering minus geïndexeerde benchmarkwaarde, vermenigvuldigd met het aantal aandelen in omloop, vermenigvuldigd met het tarief voor de prestatievergoeding.

Op het eind van afrekeningsperiode 2 kan er geen prestatieafhankelijke vergoeding uitgekeerd worden, omdat de bruto-aandeelwaarde (netto-aandeelwaarde plus al begrensde prestatievergoeding) ter hoogte van 116,50 niet hoger ligt dan de geïndexeerde benchmarkwaarde, die op EUR 117,09 staat.

Aan het eind van de afrekeningsperiode wordt er een prestatievergoeding uitgekeerd ter hoogte van het kristallisatiebedrag van EUR 30. De uitkering van de prestatievergoeding betreft uitsluitend de aandeelhouders die in de loop van het jaar aandelen hebben verkocht tegen een bruto-aandelenwaarde die hoger ligt dan de geïndexeerde benchmarkwaarde.

8. SPECIFIEKE INFORMATIE OVER DE BENCHMARK

De aandelenklassen van het Subfonds gebruiken de volgende benchmarks, waarbij de beheerders zich in het kader van de actieve beleggingsbenaderingen niet beperken tot de componenten van deze benchmarks en de portefeuillesamenstelling aanzienlijk kan afwijken van die van de benchmark:

- **Deutsche Börse AG HDAX (HDAX Index).**

Deze benchmark wordt beheerd door STOXX Limited, Zürich, Zwitserland. STOXX Limited is een dochteronderneming van Deutsche Börse AG Frankfurt, Deutschland, en hieraan is door de Bundesanstalt für Finanzaufsicht ("BaFin") goedkeuring verleend als beheerder in de zin van Verordening (EU) 2016/1011.

De Beheermaatschappij heeft in een deugdelijk schriftelijk plan een andere referentie-index vastgelegd voor het geval dat een van de benchmarks uitvalt of wezenlijk verandert. De actuele versie van dit deugdelijke schriftelijke plan is te vinden op www.ethenea.com of kosteloos op te vragen bij de Beheermaatschappij.

9. LOOPTIJD VAN HET SUBFONDS

Het Subfonds is geïntroduceerd voor onbepaalde tijd.

SPECIFIEK ONDERDEEL II.B

Nauwkeurig op datum van 16 april 2026

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming: MAINFIRST – GERMANY FUND

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 529900SMCY0HEH4IUUV58

Ecologische en/of sociale kenmerken

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: %

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel van % aan duurzame beleggingen behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: %

Het promoot E/S-kenmerken, maar zal **geen duurzame beleggingen doen**

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieu- of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het subfonds bevordert de volgende ecologische en sociale kenmerken:

- beperking van milieuschade
- verlangzaming van de klimaatverandering
- bescherming van mensenrechten
- bescherming van arbeidsrechten
- bescherming van de gezondheid
- beperking van wapengeweld
- beperken van corruptie
- voorkomen van onethische handelspraktijken
- bevorderen van goed bestuur
- beperken van kinder- en dwangarbeid

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordtvoldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

- Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om aan de bovengenoemde milieu- en sociale kenmerken te voldoen, gebruikt het product een combinatie van uitsluitingscriteria en een op scores gebaseerde aanpak.

Met de thema's "beperking van milieuschade" en "vertraging van klimaatverandering" wordt rekening gehouden door toepassing van de volgende uitsluitingen:

- Uitsluiting van bedrijven die de milieubeginselen 7 tot en met 9 van het UN Global Compact schenden
- Nucleair engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Productie >5%, ondersteunende producten/diensten >5% en distributie >25% zijn uitgesloten
- Thermische steenkool engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Winning >5% en elektriciteitsopwekking >10% zijn uitgesloten
- Teerzand engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Winning >5% is uitgesloten
- Schaliegas engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Winning >5% is uitgesloten

- Inaanmerkingneming van de vastgestelde PAI's 1, 2, 3, 10, 14 (zie paragraaf over Ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren)

De onderwerpen "Bescherming van mensenrechten, arbeidsrechten, gezondheid" "Beperking van wapengeweld", "Terugdringing van corruptie", "Voorkomen van ongepaste handelspraktijken", "Bevordering van goed ondernemingsbestuur" en "Terugdringing van kinder- en dwangarbeid" worden in aanmerking genomen door middel van de volgende uitsluitingen:

- Uitsluiting van bedrijven die beginselen 1, 2, 3, 4, 5, 6, 10 van het UN Global Compact schenden
- Controversiële wapens zijn uitgesloten
- Volwassenentertainment gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Productie >10% en distributie >10% zijn uitgesloten
- Tabak engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Productie >5%, verkoop >5% en gerelateerde producten/diensten >5% zijn uitgesloten

De opgesomde uitsluitingen worden aangevuld met een op scores gebaseerde aanpak.

De analyses van het externe ratingbureau Sustainalytics worden gebruikt om de ESG-risico's die relevant zijn voor de individuele bedrijven te beoordelen en om het actieve beheer van ESG-risico's binnen de bedrijven te evalueren. Sustainalytics vat de resultaten van haar analyses samen in een ESG-risicoscore, variërend van 0 tot 100, waarbij een score lager dan 10 duidt op geringe risico's, een score van 10 tot 19,99 duidt op lage risico's, een score van 20 tot 29,99 duidt op gemiddelde risico's, een score van 30 tot 39,99 duidt op hoge risico's, en een score van 40 of hoger duidt op ernstige risico's.

Voor alle effecten die niet door Sustainalytics worden gedekt, wordt een aparte interne ESG-analyse opgesteld.

Het subfonds streeft naar een voortdurende verbetering van de ESG-risico's van de bedrijven waarin is belegd gedurende de periode van bezit.

Elk bedrijf wordt ook voortdurend door Sustainalytics gescreend op controversiële aspecten. Daarmee wordt beoordeeld of bedrijven betrokken zijn bij incidenten met negatieve gevolgen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG). Niveau 1: Laag, Niveau 2: Gematigd, Niveau 3: Aanzienlijk, Niveau 4: Hoog, Niveau 5: Ernstig.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?
Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.
- Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?
Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan
Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan

- Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?
Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd, wat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en er zijn specifieke EU-criteria toegevoegd.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu-of sociale doelstellingen.



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja, in het subfonds wordt in het kader van artikel 7 van Verordening (EU) 2019/2088 rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren uit bijlage 1 van tabel I van Verordening (EU) 2022/1288 van het Europees Parlement en de Raad van 6 april 2022.

In het beleggingsproces wordt rekening gehouden met de volgende ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

- Nr. 1 Broeikasgasemissies (BKG) (Scope 1, Scope 2, Scope 3 Totaal)

- Nr. 2 "Koolstofvoetafdruk"

- Nr. 3 "Broeikasgasintensiteit"

- Nr. 10 "Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen"

- Nr. 14 "Blootstelling aan controversiële wapens" (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische of biologische wapens) De portefeuillebeheerders maken gebruik van de externe analyses van Sustainalytics om ongunstige duurzaamheidseffecten te identificeren, meten en beoordelen, maar ook van openbare documenten van bedrijven en notities uit directe dialogen met bedrijfsleiders indien nodig. De negatieve duurzaamheidseffecten kunnen aldus uitgebreid worden geanalyseerd en in aanmerking worden genomen bij beleggingsbeslissingen.

Nee,



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsdoelstelling van het MainFirst – Germany Fund bestaat erin consistent beter te presteren dan de HDAX Index en in alle fasen van de marktcyclus een bovengemiddeld rendement te genereren. Het Subfonds belegt in beursgenoteerde Duitse aandelen. Het beleggingsproces is gebaseerd op bottom-up aandelenselectie. De als potentiële belegging gecategoriseerde ondernemingen worden onderworpen aan een diepgaand due-diligence-onderzoek.

Integraal bestanddeel van de bedrijfsanalyse zijn de gesprekken met het management van de betreffende ondernemingen. Deze bieden de portefeuillebeheerders uitgebreid inzicht in het bedrijfsmodel evenals de bedrijfsstrategie voor de lange termijn. Met de inzichten die deze gesprekken opleveren, kunnen de portefeuillebeheerders de kwaliteit van het ondernemingsbestuur beoordelen, met name wat betreft het vermogen om de bedrijfsstrategie over de lange termijn ten uitvoer te brengen. Daarnaast wordt er in het beleggingsproces rekening gehouden met niet-financiële factoren zoals overwegingen op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG), vooral wat betreft reputatierisico's.

Om te voldoen aan de duurzaamheidscriteria van "beperken van milieuschade", "verlangzamen van klimaatverandering", "beschermen van mensenrechten", "beschermen van arbeidsrechten", "beschermen van gezondheid", "beperken van gewapend geweld", "beperken van corruptie", "vermijden van onethische bedrijfspraktijken", "bevorderen van goed ondernemingsbestuur", "beperken van kinderen dwangarbeid", worden uitsluitingscriteria toegepast voorafgaand aan de aandelenselectie. Fundamenteel onderdeel hiervan is een gedetailleerde analyse van de bedrijven en hun managementteams, bedrijfsmodellen en positie ten opzichte van concurrenten. Daarbij streeft het portefeuillebeheerteam ernaar om de reële waarde van het bedrijf vast te stellen. De ontdekking van vooralsnog ondergewaardeerde aandelen is een van de belangrijkste talenten van het portefeuillebeheer. Het zwaartepunt ligt op mid- en smallcaps. Afhankelijk van de marktomstandigheden kan er opportunistisch in largecaps belegd worden. Het scoringsmodel van Sustainalytics wordt gebruikt om de duurzaamheidsclaim te controleren en onafhankelijk te bevestigen. Bovendien streeft het beheerteam van het Subfonds ernaar om de wereld te verbeteren door actief te beleggen.

De
beleggingsstrategie
stuurt
beleggingsbeslissingen
op basis van factoren
als
beleggingsdoelstellingen
en risicotolerantie.

- Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?
Om aan de gepromote ecologische en sociale kenmerken te voldoen, wordt er voor het MainFirst Germany Fund een combinatie gebruikt van uitsluitingscriteria en een op scores gebaseerde aanpak.
- Met de thema's "beperking van milieuschade" en "vertraging van klimaatverandering" wordt rekening gehouden door toepassing van de volgende uitsluitingen:
 - Uitsluiting van bedrijven die de milieubeginselen 7 tot en met 9 van het UN Global Compact schenden
 - Nucleaire blootstelling gemeten als aandeel in de omzet: Productie >5%, ondersteunende producten/diensten >5% en distributie >25% zijn uitgesloten
 - Blootstelling aan thermische kolen gemeten als aandeel in de omzet: Winning >5% en elektriciteitsopwekking >10% zijn uitgesloten

- Blootstelling aan teerzand gemeten als aandeel in de omzet: Winning >5% is uitgesloten
- Blootstelling aan schaliegas gemeten als aandeel in de omzet: Winning >5% is uitgesloten
- De onderwerpen "Bescherming van mensenrechten, arbeidsrechten, gezondheid" "Beperking van wapengeweld", "Terugdringing van corruptie", "Voorkomen van ongepaste handelspraktijken", "Bevordering van goed ondernemingsbestuur" en "Terugdringing van kinder- en dwangarbeid" worden in aanmerking genomen door middel van de volgende uitsluitingen:
 - Uitsluiting van bedrijven die de beginselen 1,2,3,4,5,6,10 van het UN Global Compact schenden
 - Omstreden wapens zijn uitgesloten
 - Adult entertainment gemeten als aandeel in de omzet: Productie >10% en distributie >10% zijn uitgesloten
 - Blootstelling aan tabaksindustrie gemeten als aandeel in de omzet: Productie >5%, verkoop >5% en gerelateerde producten/diensten >5% zijn uitgesloten
 Alle bedrijven worden ook voortdurend door Sustainalytics gescreend op controversiële aspecten. Daarmee wordt de betrokkenheid van bedrijven beoordeeld bij voorvallen met een negatieve impact op milieu, maatschappij en governance (ESG) op basis van vijf pijlers.

Niveau 1: Laag: Het voorval heeft geringe consequenties voor het milieu en de maatschappij en de risico's voor het bedrijf zijn marginaal of verwaarloosbaar.

Niveau 2: Gematigd: De gebeurtenis heeft matige consequenties voor het milieu en de maatschappij en levert matige bedrijfsrisico's op. Op dit niveau is er weinig kans dat voorval zich opnieuw voordoet en beschikken ondernemingen over passende of deugdelijke beheersystemen en/of een bedrijfsprocedure waarmee verdere risico's binnen de perken gehouden kunnen worden.

Niveau 3: Aanzienlijk: Het voorval heeft een aanzienlijke impact op het milieu en de maatschappij en vormt een wezenlijk bedrijfsrisico voor de betreffende onderneming. Dit niveau wijst op structurele problemen in het betreffende bedrijf die herleid kunnen worden naar terugkerende voorvallen en een ontoereikende implementatie of zelfs het volledige ontbreken van geschikte beheersystemen.

Niveau 4: Hoog: Het voorval heeft een forse impact op het milieu en de maatschappij en vormt een hoog bedrijfsrisico voor de betreffende onderneming. Dit niveau wijst op systemische problemen binnen een bedrijf, zwakke beheersystemen en reacties van ondernemingen en op telkens terugkerende voorvallen.

Niveau 5: Ernstig: Het voorval heeft een zwaarwegende impact op het milieu en de maatschappij en vormt een ernstig bedrijfsrisico voor de betreffende onderneming. Deze categorie wijst op een buitengewoon schandalig handelen door het betreffende bedrijf, voorvallen die relatief vaak voorkomen, een bar slecht beheer van ESG-risico's en een aantoonbaar ontoereikende bereidheid van het bedrijf om dergelijke risico's aan te pakken.

Elk bedrijf verwickeld in een controversie van niveau 5 wordt uitgesloten.

Nog een essentiële factor is het uitsluiten van bedrijven die het UN Global Compact schenden.

- Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie? Het subfonds verbindt zich er niet toe het beleggingsuniversum met een bepaald minimumpercentage te verminderen.
- Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?

Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuur en, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Door de ESG-rating van Sustainalytics op te nemen, worden de praktijken op het gebied van goed bestuur meegenomen als een fundamenteel onderdeel. Enerzijds worden hierbij indicatoren gebruikt om het management te beoordelen, anderzijds wordt de bedrijfsleiding beoordeeld op basis van gebeurtenissen met een impact op het milieu en de maatschappij. Volgens Sustainalytics kan dit worden gekwantificeerd als iets minder dan 20% van de totale ESG-rating. (https://connect.sustainalytics.com/hubfs/INV/Methodology/Sustainalytics_ESG%20Ratings_Methodology%20Abstract.pdf)

Daarnaast worden de bedrijven onderworpen aan een onderzoek met betrekking tot controverses. Daarmee wordt beoordeeld of bedrijven betrokken zijn bij incidenten met negatieve gevolgen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG). (<https://connect.sustainalytics.com/hubfs/INV/Methodology/Controversies%20Research%20Methodology.pdf>)

Andere essentiële factoren zijn het uitsluiten van bedrijven die het UN Global Compact schenden en het uitoefenen van stemrecht op basis van onze beginselen en strategie voor het uitoefenen van stemrechten. Het beleid inzake de uitoefening van stemrechten is te vinden op www.ethenea.com/esg.

Actief het gesprek aangaan met het management is voor het MainFirst – Germany Fund een belangrijk middel om bedrijven ertoe aan te zetten hun ESG-profiel te verbeteren terwijl het effect in portefeuille is.

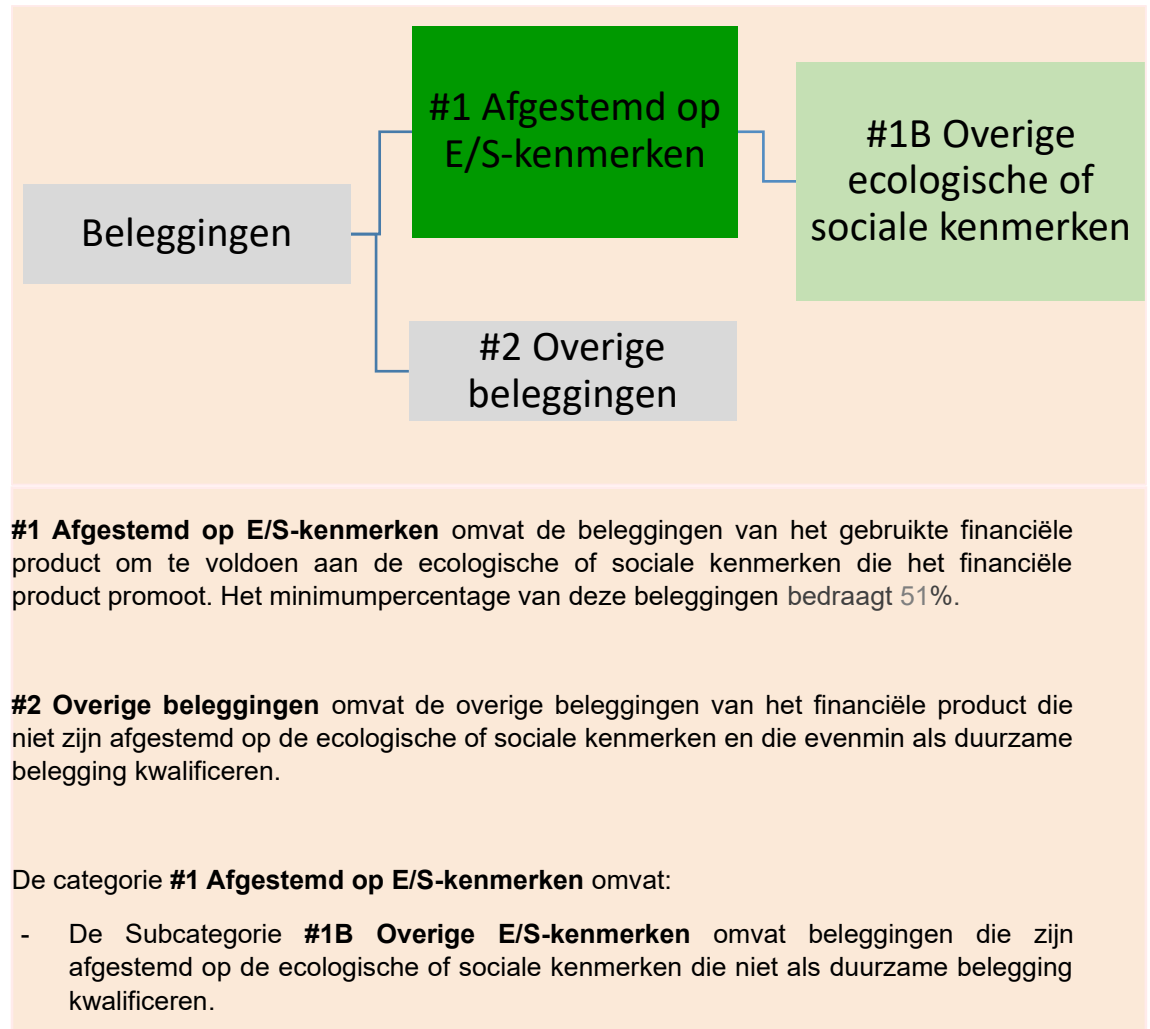


Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- **de omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;
- **de kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- **de operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



- Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot? Derivaten worden niet gebruikt om de milieu- of sociale kenmerken te bereiken die door het financiële product worden gepromoot.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De belangrijkste doelstelling van dit subfonds is bij te dragen tot het nastreven van de E/S-kenmerken. Daarom verbindt dit subfonds zich er momenteel niet toe een minimumaandeel van zijn totale activa te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten zoals gedefinieerd in artikel 3 van de Taxonomieverordening van de EU (2020/852). Dit betreft ook informatie over beleggingen in economische activiteiten die op grond van artikel 16 of artikel 10, lid 2, van de EU-Taxonomieverordening (2020/852) als faciliterende en/of transitieactiviteiten worden aangemerkt.

• Wordt het financiële product gebruikt om te beleggen in op de EU-taxonomie afgestemde fossiele gas- en/of kernenergieactiviteiten²?

Ja

In fossiel gas In kernenergie

Nee

Wat betreft de afstemming op de EU-taxonomie omvatten de criteria voor **fossiel gas** de beperking van de uitstoot en de overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. De criteria voor **kernenergie** omvatten uitgebreide voorschriften op het gebied van veiligheid en afvalbeheer.

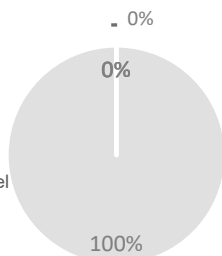
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.

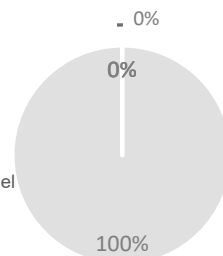
1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*

- Afgestemd op de taxonomie: Fossiel gas
- Afgestemd op de taxonomie: Kernenergie
- Afgestemd op de taxonomie (zonder fossiel gas en kernenergie)
- Niet afgestemd op de taxonomie



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*

- Afgestemd op de taxonomie: Fossiel gas
- Afgestemd op de taxonomie: Kernenergie
- Afgestemd op de taxonomie (zonder fossiel gas en kernenergie)
- Niet afgestemd op de taxonomie



² Fossiele gas- en/of kernenergieactiviteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ("klimaatbescherming") en geen significante invloed hebben op de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie uitleg in de linkermarge. De volledige criteria voor economische activiteiten op het gebied van fossiel gas en kernenergie die conform de EU-taxonomie zijn, worden uiteengezet in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Dit diagram vertegenwoordigt x % van de totale beleggingen. In het beleggingsbeleid van het fonds is niet vastgelegd welk aandeel van de portefeuille in staatsobligaties wordt belegd. Dit aandeel is dan ook aan verandering onderhevig. Het is niet mogelijk om het aandeel van de totale beleggingen vast te stellen, aangezien dit van 51% tot 100% kan variëren.

Afgestemd op de taxonomie: Fossiel gas	0%	Afgestemd op de taxonomie: Fossiel gas	0%
Afgestemd op de taxonomie: Kernenergie	0%	Afgestemd op de taxonomie: Kernenergie	0%
Afgestemd op de taxonomie (zonder fossiel gas en kernenergie):	0%	Afgestemd op de taxonomie (zonder fossiel gas en kernenergie):	0%
Overige beleggingen:	100%	Overige beleggingen:	100%

* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden.

- Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?
Transitieactiviteiten: 0%
Faciliterende activiteiten: 0%



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen bedraagt 0%



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Hieronder vallen beleggingen waarover geen gegevens beschikbaar zijn en kasmiddelen. De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van de afzonderlijke milieu- of sociale kenmerken te meten in "#1 Afgestemd op E/S-kenmerken", worden niet systematisch toegepast in "#2 Overige".

Er is minimale sociale en milieubescherming voor beleggingen waarvoor een UNGC-audit mogelijk is. Dit omvat bijvoorbeeld aandelen, maar geen contant geld of derivaten.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Ja,

Nee

- Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?
Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit subfonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.
- Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?
Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit subfonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.
- In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede markt index?
Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit subfonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.
- Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?
Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit subfonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op de website:
www.ethenea.com/esg_doc_mf

MAINFIRST – EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Een subfonds van MainFirst, SICAV

SPECIFIEK ONDERDEEL III.A

Dit specifieke onderdeel fungeert voor het subfonds **MainFirst – Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced** (het **Subfonds** of het **financiële product**) als aanvulling op het algemene onderdeel en dient ook in die context gelezen te worden.

1. OVERZICHT

KLASSEN	ISIN	BASIS-VALUTA	MINIMUMINLEG EN MINIMUM-BELEGGING	INITIËLE UITGIFTE-PRIJS	PRESTATIE-VERGOEDING
A-aandelen	LU0816909013	USD	geen	USD 100	geen
A1-aandelen	LU0816909286	CHF		CHF 100	
A2-aandelen	LU0816909369	EUR		EUR 100	
C-aandelen	LU0816909955	USD	USD 500.000	USD 100	
C1-aandelen	LU0816910292	CHF	CHF 500.000	CHF 100	
C2-aandelen	LU0816910375	EUR	EUR 500.000	EUR 100	
D2-aandelen	LU0816910706	EUR	EUR 500.000	EUR 100	
R-aandelen*	LU1004824014	USD	geen	USD 100	
R2-aandelen*	LU1004824444	EUR		EUR 100	
F-aandelen****	LU1004824105	USD	USD 15.000.000	USD 100	

KLASSEN	INSTAP-VERGOEDING	VASTE VERGOEDING***	FRACTIES	BELEGGERS	DIVIDENDBELEID
A-aandelen	max. 5% van de netto-inventariswaarde van het Aandeel	max. 1,40% van het nettovermogen per jaar	tot 1/100 aandeel	Openbaar beschikbaar	Kapitalisatie
A1-aandelen					
A2-aandelen		max. 1,00% van het nettovermogen per jaar		Institutionele beleggers	Kapitalisatie
C-aandelen					
C1-aandelen					
C2-aandelen				Dividenduitkerend**	
D2-aandelen					
R-aandelen*				Openbaar beschikbaar	Kapitalisatie
R2-aandelen*					
F-aandelen****	geen			Openbaar beschikbaar, institutionele belegger	Dividenduitkerend**

* R-aandelen worden uitsluitend verkocht via distributiekantoren die financiële diensten verlenen in het kader van onafhankelijk advies of discretionair portefeuillebeheer, waarbij voor deze prestaties geen provisies worden ontvangen of doorbetaald. De Vennootschap en/of de Beheermaatschappij behoudt zich desondanks het recht voor om inschrijvingen van beleggers op R-aandelen te aanvaarden.

** Dividenden worden uitgekeerd naar besluit van de algemene vergadering en er kunnen ook tussentijds dividenden uitgekeerd worden naar besluit van de Raad van Bestuur. De uitkeringsdata voor dividenden worden telkens gecommuniceerd.

*** Dit overzicht dient gelezen te worden in de context van de kosten in het algemene onderdeel (met name hoofdstuk 15) en in het specifieke onderdeel (met name hoofdstuk 7) voor dit subfonds. De vaste vergoeding bestaat uit de vergoedingen voor de Beheermaatschappij, de beleggingsbeheerder, het distributiekantoor, de ICB-beheerder en de Depositaris en bedraagt voor elk subfonds ten minste EUR 20.000 per jaar. Alle genoemde vergoedingen moeten nog vermeerderd worden met een eventuele btw.

**** F-aandelen zijn niet voorbehouden aan specifieke beleggersgroepen. Concreet betekent dit dat er, behoudens de hier uiteengezette criteria, zowel institutionele beleggers als retailbeleggers op deze aandelen kunnen inschrijven, mits zij aan de minimuminleg voldoen. F-aandelen zijn in de eerste plaats bedoeld voor (semi-)professionele beleggers zoals zeer vermogende beleggers die direct of indirect via rechtspersonen willen beleggen.

2. BELEGGINGSDOELSTELLINGEN EN BELEGGINGSBELEID

1. Het subfonds streeft naar een positieve waardeontwikkeling van zijn vermogen door beleggingen in een gespreide portefeuille van schuldeffecten en soortgelijke schuldinstrumenten, uitgegeven door debiteuren in opkomende markten en luidend in vrij converteerbare valuta's.
2. Dit Subfonds wordt actief beheerd. De beleggingsbeheerder stelt de portefeuille uitsluitend samen op basis van de criteria in de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid, toetst deze regelmatig en stuurt de portefeuille waar nodig bij. De rendementen van het Subfonds worden vergeleken met de prestaties van de indices genoemd onder punt 8. Het beleggingsuniversum van het Subfonds is niet beperkt tot de componenten van deze indices. Als gevolg daarvan kunnen de rendement van het Subfonds aanzienlijk afwijken van de prestaties van de referentie-indices.
3. Om dit doel te bereiken belegt het subfonds zijn vermogen voornamelijk in obligaties (inclusief nulcouponobligaties), kortlopende schuldeffecten en soortgelijke schuldeffecten (de "Beleggingsinstrumenten"). De Beleggingsinstrumenten zijn uitgegeven of gegarandeerd door overheidsdebiteuren in opkomende landen (in het bijzonder centrale banken, centrale overheden en regionale banken) of door bedrijfsdebiteuren gevestigd in een opkomend land. Het subfonds legt de nadruk op beleggingsinstrumenten van bedrijfsdebiteuren.

In de context van dit specifieke onderdeel beschouwen we in het bijzonder de volgende landen als 'opkomende landen': Argentinië, Brazilië, Chili, China, Colombia, de Filipijnen, Hongkong, India, Indonesië, Israël, Kazachstan, Mexico, Nigeria, Oekraïne, Peru, Polen, Qatar, Rusland, Singapore, Thailand, Venezuela, de Verenigde Arabische Emiraten, Zuid-Afrika en Zuid-Korea. Deze lijst dient niet opgevat te worden als uitputtend en is aan wijzigingen onderhevig. De economie van opkomende landen maakt in de regel een ontwikkeling door, maar heeft nog niet hetzelfde stadium bereikt als die van 'ontwikkelde landen' als West-Europa, Noord-Amerika en Japan.

Alle beleggingsinstrumenten kunnen luiden in alle converteerbare valuta's, waaronder USD, EUR en valuta's van opkomende landen indien deze vrij converteerbaar zijn. Maximaal 30% van het nettovermogen van het Subfonds kan worden belegd in instrumenten luiden in een valuta van een land dat geen OESO-lidstaat is. Er geldt geen maximumaandeel voor beleggingsinstrumenten die luiden in de valuta's van landen die geen OESO-lidstaat zijn. Beleggingsinstrumenten kunnen luiden in een onbeperkt aantal valuta's of in een enkele valuta.

In de context van deze paragraaf worden opkomende landen die zijn aangesloten bij de OESO, niet tot de OESO-lidstaten gerekend.

4. Het Subfonds volgt een zogenoemde evenwichtige strategie, dat wil zeggen, beleggingsinstrumenten hoeven geen of geen bepaalde rating (van S&P, Moody's en Fitch) te hebben. Er wordt juist belegd in beleggingen met uiteenlopende ratings. Het streefdoel is een algemene gemiddelde rating voor het Subfonds van BB of hoger. Bovendien worden de beleggingen van de portefeuille gespreid over verschillende regio's, landen en sectoren.
5. Daarnaast kan het fonds de volgende beleggingsinstrumenten aanhouden:
 - (a) vast- of variabelrentend schuldpapier en certificaten daarvan die in een vrij omwisselbare valuta luiden en die zijn uitgegeven door overheden van een niet-opkomende land of door bedrijven die niet statutair zijn gevestigd in een opkomend land en die het grootste deel van hun omzet in een opkomend land genereren;

- (b) converteerbare obligaties of schuldpapier met warrants die zijn uitgegeven door bedrijven die statutair niet zijn gevestigd in een opkomend land en die het grootste deel van hun omzet in een opkomend land genereren en die in een vrij omwisselbare valuta luiden;
 - (c) beleggingsinstrumenten die passief voortkomen uit een gedwongen omwisseling of conversie of op een andere manier van uitoefenen zonder toedoen van de Vennootschap of de Beleggingsbeheerder van onder (b) genoemde converteerbare obligaties of schuldpapier met warrants (bijvoorbeeld als gevolg van een faillissement of een reorganisatie van een emittent).
6. Ongeacht de nagestreefde risicospreiding kunnen de beleggingen van het subfonds soms geconcentreerd zijn op specifieke branches.
 7. Er kan maximaal 10% van het subfondsvermogen belegd worden in deelbewijzen van ICBE's of andere ICB's ("doelfondsen"). Dat maakt het Subfonds **geschikt als doelfonds**. Het Subfonds is niet gebonden aan beperkingen wat betreft doelfondsen waarin belegd mag worden.
 8. Over het algemeen is de belegging in liquide activa beperkt tot 20% van het nettovermogen van het fonds, maar als het nettovermogen van het fonds gepast wordt geacht vanwege uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden, kan het nettovermogen van het fonds boven deze limiet in liquide middelen worden aangehouden, binnen de wettelijk toegestane limieten (korte termijn) en kan dus op korte termijn worden afgeweken van deze beleggingslimiet. Als het nettovermogen van het fonds als gevolg van uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden passend wordt geacht, kan het bovendien (voor korte duur) afwijken van de ondergrenzen die in de beleggingsdoelstellingen (inclusief referenties) of in het beleggingsbeleid zijn vastgelegd, mits deze in zijn geheel genomen worden nageleefd, met toevoeging van de liquide middelen.
 9. In het kader van de strategie van de beleggingsbeheerder wordt er in de beleggingsbeslissingen voor dit Subfonds rekening gehouden met duurzaamheidsrisico's. Met het oog op de algemene risico- en rendementsniveaus en overeenkomstig de uitsluitingscriteria besluit het fondsbeheer uiteindelijk welke componenten doorslaggevend zijn. Dit Subfonds is onderhevig aan artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 (de "SFDR") en artikel 6 van Verordening (EU) 2020/852 (de "EU-taxonomie").

Nadere informatie rondom het promoten van ecologische en/of sociale kenmerken en de eventuele duurzame beleggingsdoelstellingen van de beleggingsbeheerder in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 (de "SFDR") en artikel 6 van Verordening (EU) 2020/852 ("EU-taxonomie") door dit Subfonds vindt u in Bijlage III.B van het Prospectus.

De rendementen van de betreffende aandelenklassen van het Subfonds kunt u inzien op de website van de Beheermaatschappij.

Gedetailleerde informatie over de beginselen van verantwoord beleggen van de beheermaatschappij en de namen van de geraadpleegde ratingbureaus voor duurzaamheid zijn beschikbaar op www.ethenea.com.

De ESG-beginselen die in het beleggingsproces zijn verankerd, kunt u vinden onder hoofdstuk 3 'ALGEMENE BELEGGINGSDOELSTELLINGEN, BELEGGINGSBELEID EN -RISICO'S' en op de website van de Vennootschap (www.ethenea.com).

10. Het Subfonds maakt gebruik van effectenfinancieringstransacties in de zin van Verordening 2015/2365. In deze context wordt verwezen naar de punten 20.7(t), 20.7(u) (Risicobeschrijvingen), 20.19(b) en naar 20.37 t/m 20.40 (Algemene toelichtingen en kostenstructuur) van het algemene onderdeel, waarin u onder meer toelichtingen vindt van de kostenstructuur en van de specifieke risico's die voortvloeien uit dergelijke transacties.

3. RISICOPROFIEL EN RISICOBEBEERMETHODE

Risicoprofiel

1. Dit Subfonds is geschikt voor beleggers die op groei uit zijn. Gezien de manier waarop het netto-fondsvermogen is belegd, is het algehele risiconiveau hoog; met ook een hoog potentieel rendement. Risico's kunnen met name valuta-, kredietwaardigheids- en koersrisico's zijn en risico's die voortvloeien uit de actuele marktrente.

Risicobeheer

2. De totale engagement van het Subfonds wordt berekend op basis van de zogeheten Commitment-benadering (dus op basis van gedane toezeggingen). De Vennootschap waarborgt op deze manier dat het totale risico dat voortvloeit uit het derivatengebruik niet hoger ligt dan de netto-inventariswaarde van de subfondsportefeuille. Als gevolg hiervan kan het totale engagement van het Subfonds maximaal 200% van het nettovermogen bedragen.

4. BASISVALUTA VAN HET SUBFONDS

De basisvaluta van het Subfonds is de USD.

Indien een bepaalde aandelenklasse in een andere valuta luidt dan de basisvaluta van het Subfonds, dan wordt ernaar gestreefd het wisselkoersrisico van deze aandelenklasse af te dekken. Er kan echter niet gegarandeerd worden dat deze valuta-afdekking in zijn opzet slaag en bovendien kan het – met name bij forse scheefgroei op de markten – tot onevenwichtigheden leiden tussen de valutapositie van het subfonds en de valutapositie van de afgedekte aandelenklasse. Afdekkingsstrategieën kunnen zowel ingezet worden voor wanneer de basisvaluta van het Subfonds in waarde stijgt tegenover de valuta van de afgedekte aandelenklasse, als voor situaties wanneer de basisvaluta juist in waarde daalt. Op deze manier kan de belegger in de betreffende aandelenklasse dankzij deze strategieën goed beschermd worden tegen het risico dat de basisvaluta in waarde daalt tegenover de valuta van de afgedekte aandelenklasse, maar het kan er ook toe leiden dat de beleggers niet kunnen profiteren van een waardestijging van de basisvaluta.

5. UITGIFTE, TERUGKOOP EN OMWISSELING VAN AANDELEN

De procedurele voorschriften zoals uiteengezet in het algemene onderdeel zijn hier van toepassing.

De drempelwaarde voor de terugkoopbeperking voor dit subfonds bedraagt 10% van het netto-subfondsvermogen.

In afwijking van het procedurele voorschrift onder punt 6.8 wordt hier het volgende vastgelegd:

De terugkoopprijs komt overeen met de netto-inventariswaarde per Aandeel op de betreffende Waarderingsdag. In beginsel wordt het bedrag ten laatste drie (3) Bankwerkdagen na de dag waarop de netto-inventariswaarde is vastgesteld voor de berekening van de terugkoopprijs uitgekeerd.

6. BELEGGINGSBEHEERDER

Het beleggingsbeheer voor dit subfonds wordt verzorgd door de beheermaatschappij, ETHENEA Independent Investors S.A.

7. KOSTEN

Vergoedingen van de Beheermaatschappij, de ICB-beheerder, de Depositaris, de beleggingsbeheerder en de distributiekantoren

Vaste vergoeding

Het Subfonds is een vaste vergoeding verschuldigd in de hoogte vermeld in paragraaf 1 van deze subfondsbijlage. De vaste vergoeding wordt doorbetaald aan de Beheermaatschappij. Uit deze vaste vergoeding betaalt de Beheermaatschappij de vergoedingen aan de ICB-beheerder, de Depositaris, de Beleggingsbeheerder en de distributiekantoren. Deze vaste vergoeding wordt maandelijks pro rata aan het einde van de maand berekend op basis van het gemiddelde nettovermogen van elke aandelenklasse over de afgelopen maand en vervolgens uitgekeerd.

Het totaalbedrag van alle vergoedingen aan de Beheermaatschappij, de ICB-beheerder, de Depositaris, de Beleggingsbeheerder en de distributiekantoren bedraagt afhankelijk van de aandelenklasse maximaal 1,40% per jaar van het netto-subfondsvermogen, maar ten minste EUR 20.000 per jaar per subfonds. Deze vergoedingen worden vermeerderd met eventuele btw.

Het toepasselijke kostenbedrag dan wel de effectieve kostenbelastingen zijn vermeld in de betreffende (half)jaarverslagen.

De Beleggingsbeheerder wordt betaald uit de in rekening gebrachte vaste vergoeding. Deze ontvangt een vergoeding in de vorm van een jaarlijkse provisie, berekend op dagbasis en die elke kalendermaand wordt uitgekeerd.

8. SPECIFIEKE INFORMATIE OVER DE BENCHMARK

De aandelenklassen van het Subfonds gebruiken de volgende benchmarks, waarbij de beheerders zich in het kader van de actieve beleggingsbenaderingen niet beperken tot de componenten van deze benchmarks en de portefeuillesamenstelling aanzienlijk kan afwijken van die van de benchmark:

- Klassen die in USD luiden: de **J.P. Morgan Corporate EMBI Broad Diversified Composite Index Level (JBCDCOMP Index)**;
- Klassen die in EUR luiden: de **J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Composite Index Level Hedged in EUR (JBCDHECP Index)**;
- Klassen die in CHF luiden: de **J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Composite Index Level Hedged in CHF (JBCDHFCP Index)**.

Deze benchmarks worden beheerd door J.P. Morgan Securities LLC, gevestigd te New York (VS). J.P. Morgan Securities PLC, gevestigd te Londen (VK) is bij de Financial Conduct Authority ("FCA") in het Verenigd Koninkrijk geregistreerd als beheerder in de zin van Verordening (EU) 2016/1011.

De Beheermaatschappij heeft in een deugdelijk schriftelijk plan een andere referentie-index vastgelegd voor het geval dat een van de benchmarks uitvalt of wezenlijk verandert. De actuele versie van dit deugdelijke schriftelijke plan is te vinden op www.ethenea.com of kosteloos op te vragen bij de Beheermaatschappij.

9. LOOPTIJD VAN HET SUBFONDS

Het Subfonds is geïntroduceerd voor onbepaalde tijd.

SPECIFIEK ONDERDEEL III.B

Nauwkeurig op datum van 16 april 2026

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieu- of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productbenaming: MAINFIRST – EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 529900KM42R21P69DG60

Ecologische en/of sociale kenmerken

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: %

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: %

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel van % aan duurzame beleggingen behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het promoot E/S-kenmerken, maar zal **geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het subfonds bevordert de volgende ecologische en sociale kenmerken:

- beperking van milieuschade
- verlangzaming van de klimaatverandering
- bescherming van mensenrechten
- bescherming van arbeidsrechten
- bescherming van de gezondheid
- beperking van wapengeweld
- beperken van corruptie
- voorkomen van onethische handelspraktijken
- bevorderen van goed bestuur
- beperken van kinder- en dwangarbeid

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

- Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om aan de bovengenoemde milieu- en sociale kenmerken te voldoen, gebruikt het MainFirst Emerging Markets Team (het "EM-Team") een combinatie van uitsluitingscriteria en een op scores gebaseerde aanpak.

In de eerste fase worden alle bedrijven uitgesloten die niet voldoen aan de beginselen uit het Global Compact van de VN op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, milieu of corruptiebestrijding. Tegelijkertijd worden ook bedrijven uitgesloten die omzet genereren uit de winning van kolen, de tabaksproductie of uit de productie van controversiële wapens of bewapening. Ook landen die zijn verwickeld in verschillende daden van staatsrepressie, transnationale conflicten, burgeroorlogen, beschuldigingen van discriminatie, worden uitgesloten van het beleggingsuniversum.

Het EM-Team neemt ecologische en sociale kenmerken in acht, maar stelt zich niet ten doel om uitsluitend in de duurzaamste obligaties te beleggen. Het team streeft er daarentegen naar om een betere gemiddelde ESG-risicoscore te behalen dan de benchmark.

De analyses van het externe ratingbureau Sustainalytics worden gebruikt om de ESG-risico's die relevant zijn voor de individuele bedrijven te beoordelen en om het actieve beheer van ESG-risico's binnen de bedrijven te evalueren. Sustainalytics vat de resultaten van haar analyses samen in een ESG-

risicoscore, variërend van 0 tot 100, waarbij een score lager dan 10 duidt op geringe risico's, een score van 10 tot 19,99 duidt op lage risico's, een score van 20 tot 29,99 duidt op gemiddelde risico's, een score van 30 tot 39,99 duidt op hoge risico's, en een score van 40 of hoger duidt op ernstige risico's. Als een emittent zijn ESG-score blijvend weet te verbeteren, zou de kredietspread ervan kunnen inlopen, wat een extra rendement oplevert.

De ESG-risicoscore van Sustainalytics wordt aan de hand van een controleproces voortdurend opnieuw getoetst en indien nodig bijgesteld. Indien de score wezenlijk verslechtert, wordt er een proeftijd van zes maanden ingesteld waarin het bedrijf de oorzaak van die verslechtering moet toelichten en met een concreet plan moet komen om zijn ESG-profiel te verbeteren. Indien deze stappen uitblijven, wordt de positie in dat bedrijf verkocht.

Het EM-Team onderwerpt bedrijven die geen ESG-risicoscore van Sustainalytics hebben aan een duurzaamheidsanalyse op basis van een individueel, op impact georiënteerd waarderingsproces. Dit proces berust op drie pijlers: milieu, maatschappelijke/sociale aspecten en ondernemingsbestuur. Dit is hoofdzakelijk gebaseerd op zelfstandig onderzoek (internet, brokers, lokale analisten, enz.), aangevuld met constructieve maar kritische gesprekken met het management van het betreffende bedrijf. Het EM-Team legt in deze analyse onder meer het zwaartepunt op factoren zoals bedrijfsvoering of de aanpak van controverses. Interessant is onder de loep te nemen in hoeverre andere stakeholders behandeld worden, in hoeverre de raad van bestuur en het ondernemingsbestuur uit onafhankelijke experts bestaat, welke banden het bedrijf heeft met andere ondernemingen en of er kritieke politieke banden bekend zijn. Vooral bij kleinere bedrijven en bedrijven die voor het eerst effecten uitgeven, kan de transparantie rondom ESG-factoren enigszins beperkt blijken. In deze context is het doorslaggevend of het management bereid is aanvullende informatie te verstrekken en relevante vragen volledig te beantwoorden. De posities zonder ESG-risicoscore worden in het kader van het beleggingsproces regelmatig gecontroleerd op voortgang in de ESG-scoretoekenning en indien nodig bijgesteld.

- Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?
Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan
- Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?
Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan

De **belangrijkste ongunstige effecten**

zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?
Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.
- Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?
Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd, wat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en er zijn specifieke EU-criteria toegevoegd.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu-of sociale doelstellingen.



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja, in het subfonds wordt in het kader van artikel 7 van Verordening (EU) 2019/2088 rekening gehouden met de belangrijkste nadelige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren van Bijlage 1 van Tabel 1 van Verordening (EU) 2022/1288 van het Europees Parlement en de Raad van 6 april 2022.

In het beleggingsproces wordt rekening gehouden met de volgende ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

- Nr. 1 "BKG-emissies (BKG)" (Broeikasgasemissies Scope 1, Scope 2, Scope 3 en Totaal)
- Nr. 2 "Koolstofvoetafdruk"
- Nr. 3 "BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd"
- Nr. 4 "Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen"

- Nr. 10 "Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)"

- Nr. 14 "Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)".

De portefeuillebeheerders maken gebruik van de externe analyses van Sustainalytics om ongunstige duurzaamheidseffecten te identificeren, meten en beoordelen, maar ook van openbare documenten van bedrijven en notities uit directe dialogen met bedrijfsleiders indien nodig. De negatieve duurzaamheidseffecten kunnen dus uitgebreid worden geanalyseerd en in aanmerking worden genomen bij beleggingsbeslissingen.

Nee,



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het MainFirst – Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced is een bedrijfsobligatiefonds dat zich op bedrijven uit opkomende landen concentreert. De beleggingsdoelstelling bestaat in het streven naar vermogensgroei op lange termijn tegen een passend algemeen risiconiveau en daarbij voortdurend beter te presteren dan de JPM Corporate Emerging Market Bond Broad Diversified Index (JPM CEMBI BD).

Het strategische zwaartepunt van het Subfonds ligt op obligaties in harde valuta's die zijn uitgegeven door bedrijven uit opkomende markten. De benadering bestaat in het identificeren van inefficiënties en over- dan wel ondergewaardeerde bedrijven die een bovengemiddeld potentieel rendement in het vooruitzicht stellen.

Om de duurzaamheidskenmerken "Beperking van milieuschade", "Vertraging van klimaatverandering", "Bescherming van mensenrechten", "Bescherming van arbeidsrechten", "Bescherming van gezondheid", "Beperking van wapengeweld", "Terugdringing van corruptie", "Voorkomen van ongepaste handelspraktijken", "Bevordering van goed ondernemingsbestuur" en "Terugdringing van kinder- en dwangarbeid" te verwezenlijken, worden bij de aandelenselectie uitsluitingen toegepast. De selectie wordt gemaakt na uitgebreide bedrijfsanalyses (bottom-up).

Aan de hand van het scoremodel van Sustainalytics worden de duurzaamheidsclaims uitgebreider getoetst en vervolgens geverifieerd door een onafhankelijke partij. Hiermee wordt inzichtelijk of het Subfonds inderdaad een betere gemiddelde ESG-risicoscore heeft dan de benchmark, de JPM CEMBI BD.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

- Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De toepassing en inachtneming van de volgende essentiële elementen zijn noodzakelijk om te garanderen dat de gepromote milieu- en sociale doelstellingen worden gehaald. Hiervoor gebruikt het MainFirst Emerging Markets Team (het "EM-Team") een combinatie van uitsluitingscriteria en een op scores gebaseerde aanpak.

In de eerste fase worden alle bedrijven uitgesloten die niet voldoen aan de beginselen uit het Global Compact van de VN op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, milieu of corruptiebestrijding. Tegelijkertijd worden ook bedrijven uitgesloten die omzet genereren uit de winning van kolen, de tabaksproductie of uit de productie van controversiële wapens of bewapening. Ook landen die zijn verwickeld in verschillende daden van staatsrepressie, transnationale conflicten, burgeroorlogen, beschuldigingen van discriminatie, worden uitgesloten van het beleggingsuniversum.

Het EM-Team neemt ecologische en sociale kenmerken in acht, maar stelt zich niet ten doel om uitsluitend in de duurzaamste obligaties te beleggen. Het team streeft er daarentegen naar om een betere gemiddelde ESG-risicoscore te behalen dan de benchmark. De analyses van het externe ratingbureau Sustainalytics worden gebruikt om de ESG-risico's die relevant zijn voor de individuele bedrijven te beoordelen en om het actieve beheer van ESG-risico's binnen de bedrijven te evalueren. Sustainalytics vat de resultaten van haar analyses samen in een ESG-risicoscore, variërend van 0 tot 100, waarbij een score lager dan 10 duidt op geringe risico's, een score van 10 tot 19,99 duidt op lage risico's, een score van 20 tot 29,99 duidt op gemiddelde risico's, een score van 30 tot 39,99 duidt op hoge risico's, en een score van 40 of hoger duidt op ernstige risico's. Als een emittent zijn ESG-score blijvend weet te verbeteren, zou de kredietspread ervan kunnen inlopen, wat een extra rendement oplevert.

De ESG-risicoscore van Sustainalytics wordt aan de hand van een controleproces voortdurend opnieuw getoetst en indien nodig bijgesteld. Indien de score wezenlijk verslechtert, wordt er een proeftijd van zes maanden ingesteld waarin het bedrijf de oorzaak van die verslechtering moet toelichten en met een concreet plan moet komen om zijn ESG-profiel te verbeteren. Indien deze stappen uitblijven, wordt de positie in dat bedrijf verkocht.

Aan de hand van het scoremodel van Sustainalytics worden de duurzaamheidsclaims uitgebreider getoetst en vervolgens geverifieerd door een onafhankelijke partij. Hiermee wordt inzichtelijk of het fonds inderdaad een betere gemiddelde score heeft dan de benchmark, de JPM CEMBI BD. De weging en selectie van aandelen moet dienovereenkomstig worden aangepast in geval van niet-naleving. Daarnaast wordt rekening gehouden met de gedefinieerde PAI's.

Het EM-Team onderwerpt bedrijven die geen ESG-risicoscore van Sustainalytics hebben aan een duurzaamheidsanalyse op basis van een individueel, op impact georiënteerd waarderingsproces. Dit proces berust op drie pijlers: milieu, maatschappelijke/sociale aspecten en ondernemingsbestuur. Dit is hoofdzakelijk gebaseerd op zelfstandig onderzoek (internet, brokers, lokale analisten, enz.), aangevuld met constructieve maar kritische gesprekken met het management van het betreffende bedrijf. Het EM-Team legt in deze analyse onder meer het zwaartepunt op factoren zoals bedrijfsvoering of de aanpak van controverses. Interessant is onder de loep te nemen in hoeverre andere stakeholders behandeld worden, in hoeverre de raad van bestuur en het ondernemingsbestuur uit onafhankelijke experts bestaat, welke banden het bedrijf heeft met andere ondernemingen en of er kritieke politieke banden bekend zijn. Vooral bij kleinere bedrijven en bedrijven die voor het eerst effecten uitgeven, kan de transparantie rondom ESG-factoren enigszins beperkt blijken. In deze context is het doorslaggevend of het management bereid is aanvullende informatie te verstrekken en relevante vragen volledig te beantwoorden. De posities zonder ESG-risicoscore worden in het kader van het beleggingsproces regelmatig gecontroleerd op voortgang in de ESG-scoretoekenning en indien nodig bijgestuurd.

- Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie? Het subfonds verbindt zich er niet toe het beleggingsuniversum met een bepaald minimumpercentage te verminderen.

- Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd? Door de ESG-rating van Sustainalytics op te nemen, worden de praktijken op het gebied van goed bestuur meegenomen als een fundamenteel onderdeel. Enerzijds worden hierbij indicatoren gebruikt om het management te beoordelen, anderzijds wordt de bedrijfsleiding beoordeeld op basis van gebeurtenissen met een impact op het milieu en de maatschappij. Volgens Sustainalytics kan dit worden gekwantificeerd als iets minder dan 20% van de totale ESG-rating. (https://connect.sustainalytics.com/hubfs/INV/Methodology/Sustainalytics_ESG%20Ratings_Methodology%20Abstract.pdf)

Daarnaast worden de bedrijven onderworpen aan een onderzoek met betrekking tot controverses. Daarmee wordt beoordeeld of bedrijven betrokken zijn bij incidenten met negatieve gevolgen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG). (<https://connect.sustainalytics.com/hubfs/INV/Methodology/Controversies%20Research%20Methodology.pdf>)

Nog een essentiële factor is het uitsluiten van bedrijven die het UN Global Compact schenden.

Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuur en, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

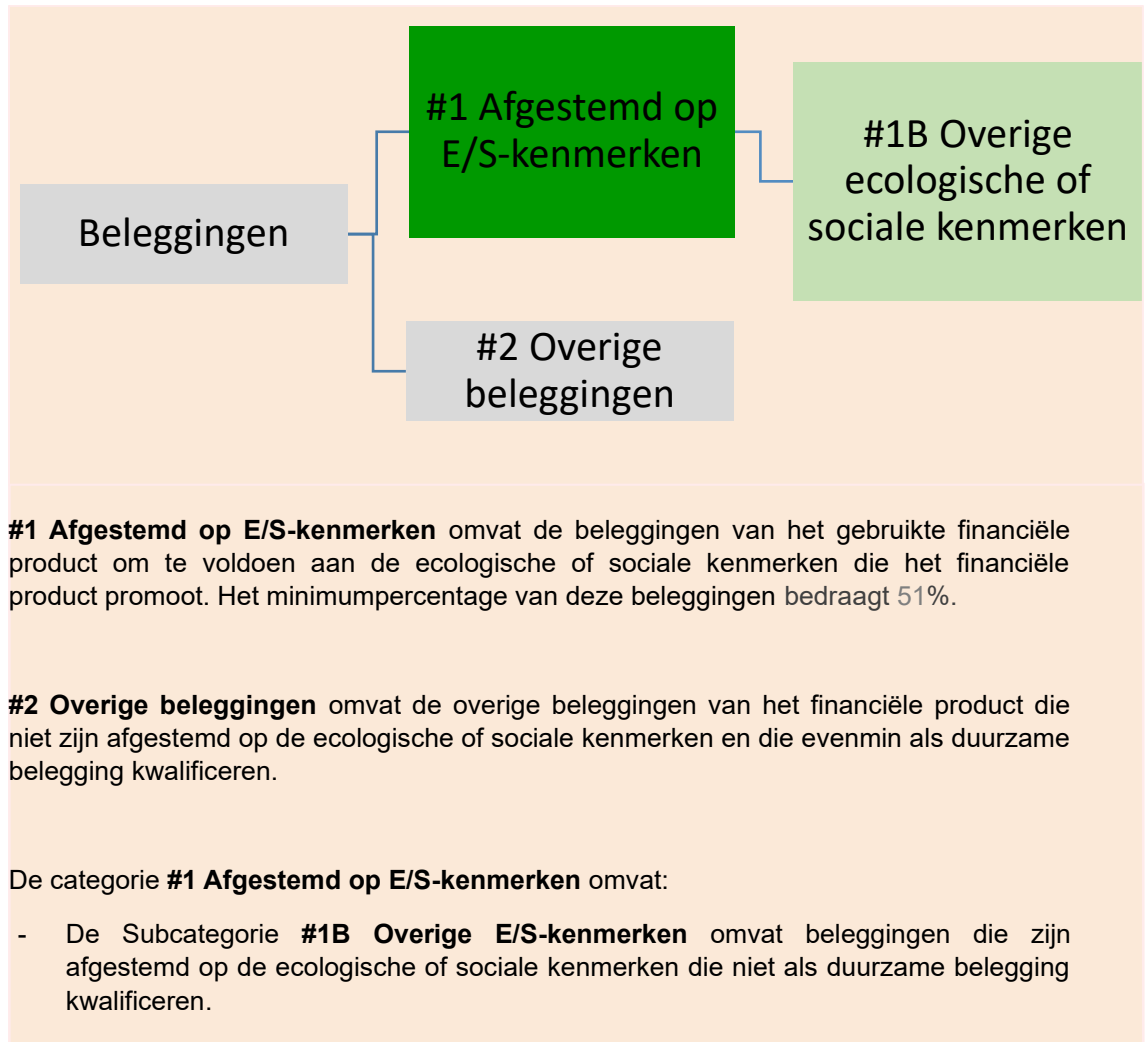


Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- **de omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;
- **de kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- **de operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



- Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?
Het subfonds kan voor beleggings- en afdekkingsdoeleinden gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten (derivaten). Derivaten worden niet gebruikt om de milieu- of sociale kenmerken te bereiken die door het financiële product worden gepromoot.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De belangrijkste doelstelling van dit subfonds is bij te dragen tot het nastreven van de E/S-kenmerken. Daarom verbindt dit subfonds zich er momenteel niet toe een minimumaandeel van zijn totale activa te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten zoals gedefinieerd in artikel 3 van de Taxonomieverordening van de EU (2020/852). Dit betreft ook informatie over beleggingen in economische activiteiten die op grond van artikel 16 of artikel 10, lid 2, van de EU-Taxonomieverordening (2020/852) als faciliterende en/of transitieactiviteiten worden aangemerkt.

Wat betreft de afstemming op de EU-taxonomie omvatten de criteria voor **fossiel gas** de beperking van de uitstoot en de overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. De criteria voor **kernenergie** omvatten uitgebreide voorschriften op het gebied van veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissioniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wordt het financiële product gebruikt om te beleggen in op de EU-taxonomie afgestemde fossiele gas- en/of kernenergieactiviteiten³?**

Ja

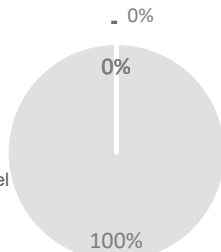
In fossiel gas In kernenergie

Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.

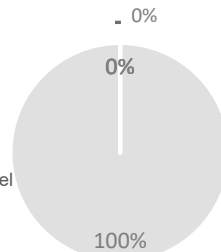
1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*

- Afgestemd op de taxonomie: Fossiel gas
- Afgestemd op de taxonomie: Kernenergie
- Afgestemd op de taxonomie (zonder fossiel gas en kernenergie)
- Niet afgestemd op de taxonomie



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*

- Afgestemd op de taxonomie: Fossiel gas
- Afgestemd op de taxonomie: Kernenergie
- Afgestemd op de taxonomie (zonder fossiel gas en kernenergie)
- Niet afgestemd op de taxonomie



³ Fossiele gas- en/of kernenergieactiviteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ("klimaatbescherming") en geen significante invloed hebben op de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie uitleg in de linkermarge. De volledige criteria voor economische activiteiten op het gebied van fossiel gas en kernenergie die conform de EU-taxonomie zijn, worden uiteengezet in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Dit diagram vertegenwoordigt x % van de totale beleggingen. In het beleggingsbeleid van het fonds is niet vastgelegd welk aandeel van de portefeuille in staatsobligaties wordt belegd. Dit aandeel is dan ook aan verandering onderhevig. Het is niet mogelijk om het aandeel van de totale beleggingen vast te stellen, aangezien dit van 51% tot 100% kan variëren.

Afgestemd op de taxonomie: Fossiel gas	0%	Afgestemd op de taxonomie: Fossiel gas	0%
Afgestemd op de taxonomie: Kernenergie	0%	Afgestemd op de taxonomie: Kernenergie	0%
Afgestemd op de taxonomie (zonder fossiel gas en kernenergie):	0%	Afgestemd op de taxonomie (zonder fossiel gas en kernenergie):	0%
Overige beleggingen:	100%	Overige beleggingen:	100%

* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden.

- Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?
Transitieactiviteiten: 0%
Faciliterende activiteiten: 0%



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen bedraagt 0%



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Hieronder vallen afdekkingsinstrumenten, beleggingen voor diversificatiedoelinden, beleggingen waarover geen gegevens beschikbaar zijn, en liquide middelen. De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van de afzonderlijke milieu- of sociale kenmerken te meten in "#1 Beleggingen gericht op milieu- of sociale kenmerken" worden niet systematisch toegepast in "#2 Overige beleggingen".

Er is minimale sociale en milieubescherming voor beleggingen waarvoor een UNGC-audit mogelijk is. Hieronder vallen bijvoorbeeld obligaties, maar geen contant geld of derivaten.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Ja,

Nee

- Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?
Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit subfonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.
- Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?
Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit subfonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.
- In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede markt index?
Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit subfonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.
- Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?
Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit subfonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op de website:
www.ethenea.com/esg_doc_mf

MAINFIRST – GLOBAL EQUITIES FUND

Een subfonds van MainFirst, SICAV

SPECIFIEK ONDERDEEL IV.A

Dit specifieke onderdeel fungeert voor het subfonds **MainFirst – Global Equities Fund** (het **Subfonds** of het **financiële product**) als aanvulling op het algemene onderdeel en dient ook in die context gelezen te worden.

1. OVERZICHT

KLASSEN	ISIN	BASIS- VALUTA	MINIMUMINLEG EN MINIMUM- BELEGGING	INITIËLE UITGIFTE- PRIJS	PRESTATIE- VERGOEDING
A-aandelen	LU0864709349	EUR	geen	EUR 100	15%
B-aandelen	LU0864710354	EUR		EUR 100	
C-aandelen	LU0864710602	EUR	EUR 500.000	EUR 100	
D-aandelen	LU0864711089	EUR	EUR 500.000	EUR 100	
R-aandelen*	LU1004824790	EUR	geen	EUR 100	

KLASSEN	INSTAP-VERGOEDING	VASTE VERGOEDING***	FRACTIES	BELEGGERS	DIVIDEND-BELEID
A-aandelen	max. 5% van de netto-inventariswaarde van het Aandeel	max. 2,00% van het nettovermogen per jaar	tot 1/100 aandeel	Openbaar beschikbaar	Kapitalisatie
B-aandelen					Dividend-uitkerend**
C-aandelen		max. 1,40% van het nettovermogen per jaar		Institutionele beleggers	Kapitalisatie
D-aandelen					Dividend-uitkerend**
R-aandelen*		max. 1,20% van het nettovermogen per jaar		Openbaar beschikbaar	Kapitalisatie

* R-aandelen worden uitsluitend verkocht via distributiekantoren die financiële diensten verlenen in het kader van onafhankelijk advies of discretionair portefeuillebeheer, waarbij voor deze prestaties geen provisies worden ontvangen of doorbetaald. De Vennootschap en/of de Beheermaatschappij behoudt zich desondanks het recht voor om inschrijvingen van beleggers op R-aandelen te aanvaarden.

** Dividenden worden uitgekeerd naar besluit van de algemene vergadering en er kunnen ook tussentijds dividenden uitgekeerd worden naar besluit van de Raad van Bestuur. De uitkeringsdata voor dividenden worden telkens gecommuniceerd.

*** Dit overzicht dient gelezen te worden in de context van de kosten in het algemene onderdeel (met name hoofdstuk 15) en in het specifieke onderdeel (met name hoofdstuk 7) voor dit subfonds. De vaste vergoeding bestaat uit de vergoedingen voor de Beheermaatschappij, de beleggingsbeheerder, het distributiekantoor, de ICB-beheerder en de Depositaris en bedraagt voor elk subfonds ten minste EUR 20.000 per jaar. Alle genoemde vergoedingen moeten nog vermeerderd worden met een eventuele btw.

2. BELEGGINGSDOELSTELLINGEN EN BELEGGINGSBELEID

1. De beleggingsdoelstelling van het Subfonds bestaat erin een hoger rendement te genereren dan de benchmark (zie '8. SPECIFIEKE INFORMATIE OVER DE BENCHMARK'). Deze beleggingen in aandelen en andere deelnemingseffecten vinden wereldwijd plaats. Afhankelijk van de marktsituatie wordt hoofdzakelijk in bedrijven met een hoge, middelgrote of kleine marktkapitalisatie belegd.
2. Dit Subfonds is een aandelenfonds.
3. Dit Subfonds wordt actief beheerd. De beleggingsbeheerder stelt de portefeuille uitsluitend samen op basis van de criteria in de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid, toetst deze regelmatig en stuurt de portefeuille waar nodig bij. De rendementen van het Subfonds worden vergeleken met de prestaties van de indices genoemd onder punt 8. Het beleggingsuniversum van het Subfonds is niet beperkt tot de componenten van deze indices. Als gevolg daarvan kunnen de rendement van het Subfonds aanzienlijk afwijken van de prestaties van de referentie-indices.
4. De weging van aandelen in de portefeuille van het Subfonds zal daarbij te allen tijde minstens 51% (bruto) bedragen.
5. Bovendien kan het Subfonds maximaal 25% van het vermogen beleggen in: obligaties, converteerbare obligaties en warrants, waarvan de opties betrekking hebben op effecten van bedrijven over de hele wereld, luidend in een vrij converteerbare valuta. Ongeacht de nagestreefde risicospreiding kunnen de beleggingen van het Subfonds van tijd tot tijd geconcentreerd zijn op specifieke landen of branches.
6. Voor het aandelensegment heeft het fonds de mogelijkheid om toelaatbare Chinese A-aandelen aan te kopen via het 'Shanghai- en Shenzhen Hong Kong Stock Connect'-programma ("SHSC"). Het gebruik van het SHSC-programma geldt als aanvullende beleggingsmogelijkheid voor het fonds.
7. In afwijking van punt 20.4(e) van de beleggingsbeperkingen in het algemene onderdeel van dit Prospectus, koopt het Subfonds geen deelbewijzen aan van andere fondsen (ICBE's en/of ICB's), ongeacht hun rechtsvorm. Het Subfonds is **geschikt als doelfonds** in de zin van artikel 41, eerste lid, onder e), van de Wet van 2010.
8. In het algemeen mag maximaal 20% van het netto-vermogen van het Subfonds aangehouden worden in liquide middelen, maar wanneer dit in uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden als passend wordt geacht, kan deze bovengrens voor liquide middelen in de portefeuille van het Subfonds binnen de kaders van de wettelijk en belastingtechnisch toelaatbare beleggingsbeperkingen krachtens artikel 20 van de Statuten (tijdelijk) overschreden worden door meer liquide middelen aan te houden. Als het nettovermogen van het fonds als gevolg van uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden passend wordt geacht, kan het bovendien (voor korte duur) afwijken van de ondergrenzen die in de beleggingsdoelstellingen (inclusief referenties) of in het beleggingsbeleid zijn vastgelegd, mits deze in zijn geheel genomen worden nageleefd, met toevoeging van de liquide middelen.
9. In het kader van de strategie van de beleggingsbeheerder wordt er in de beleggingsbeslissingen voor dit Subfonds rekening gehouden met duurzaamheidsrisico's. Het Subfonds belegt uitsluitend in de effecten van bedrijven die deugdelijke praktijken toepassen op het gebied van corporate governance en niet op grond van de algemene uitsluitingscriteria uitgesloten dienen te worden. Dit Subfonds is onderhevig aan artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 (de "SFDR") en artikel 6 van Verordening (EU) 2020/852 (de "EU-taxonomie").

Nadere informatie rondom het promoten van ecologische en/of sociale kenmerken en de eventuele duurzame beleggingsdoelstellingen van de beleggingsbeheerder in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 (de "SFDR") en artikel 6 van Verordening (EU) 2020/852 ("EU-taxonomie") door dit Subfonds vindt u in Bijlage IV.B van het Prospectus.

De rendementen van de betreffende aandelenklassen van het Subfonds kunt u inzien op de website van de Beheermaatschappij.

Gedetailleerde informatie over de beginselen van verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij en de namen van de geraadpleegde ratingbureaus voor duurzaamheid zijn in te zien op www.ethenea.com.

De ESG-beginselen die in het beleggingsproces zijn verankerd, kunt u vinden onder hoofdstuk 3 'ALGEMENE BELEGGINGSDOELSTELLINGEN, BELEGGINGSBELEID EN -RISICO'S' en op de website van de Vennootschap (www.ethenea.com).

10. Het Subfonds maakt gebruik van effectenfinancieringstransacties in de zin van Verordening 2015/2365. In deze context wordt verwezen naar de punten 20.7(t), 20.7(u) (Risicobeschrijvingen), 20.19(b) en naar 20.37 t/m 20.40 (Algemene toelichtingen en kostenstructuur) van het algemene onderdeel, waarin u onder meer toelichtingen vindt van de kostenstructuur en van de specifieke risico's die voortvloeien uit dergelijke transacties.

3. RISICOPROFIEL EN RISICOBEBEERMETHODE

Risicoprofiel

1. Het Subfonds is geschikt voor speculatieve beleggers die hun inleg lange tijd kunnen missen. Gezien de manier waarop het netto-fondsvermogen is belegd, is het algehele risiconiveau erg hoog; met ook een erg hoog potentieel rendement. Risico's kunnen met name valuta-, kredietwaardigheids- en koersrisico's zijn en risico's die voortvloeien uit de actuele markttrente.

Risicobeheer

2. Het Subfonds brengt het totale risiconiveau van zijn beleggingen in kaart door de relatieve Value-at-Risk-methode (VaR) toe te passen op de benchmark, de MSCI World Net Total Return EUR Index (de MSDEWIN Index).
3. De hefboomwerking (**leverage**) die het Subfonds mogelijk creëert met afgeleide financiële instrumenten (derivaten) zal naar verwachting niet hoger liggen dan 200% van de nominale waarde van de beleggingen in de portefeuille. In uitzonderlijke gevallen kan de hierboven genoemde grens desondanks overschreden worden. De hierboven genoemde grens is berekend als de som van de nominale waarde van alle derivaten waar het Subfonds van gebruikmaakt.

4. BASISVALUTA VAN HET SUBFONDS

De basisvaluta van het Subfonds is de EUR.

Indien een bepaalde aandelenklasse in een andere valuta luidt dan de basisvaluta van het Subfonds, dan wordt het wisselkoersrisico van deze aandelenklasse niet afgedekt.

5. UITGIFTE, TERUGKOOP EN OMWISSELING VAN AANDELEN

De procedurele voorschriften zoals uiteengezet in het algemene onderdeel zijn hier van toepassing.

De drempelwaarde voor de terugkoopbeperking voor dit subfonds bedraagt 20% van het netto-subfondsvermogen.

In afwijking van het procedurele voorschrift onder punt 6.8 wordt hier het volgende vastgelegd:

De terugkoopprijs komt overeen met de netto-inventariswaarde per Aandeel op de betreffende Waarderingsdag. In beginsel wordt het bedrag ten laatste drie (3) Bankwerkdagen na de dag waarop de netto-inventariswaarde is vastgesteld voor de berekening van de terugkoopprijs uitgekeerd.

6. BELEGGINGSBEHEERDER

De Vennootschap en de Beheermaatschappij hebben SPSW Capital GmbH aangewezen als beleggingsbeheerder van dit Subfonds.

7. KOSTEN

Vergoedingen van de Beheermaatschappij, de ICB-beheerder, de Depositaris, de beleggingsbeheerder, naast een prestatieafhankelijke vergoeding (prestatievergoeding) en de distributiekantoren

Vaste vergoeding

Het Subfonds is een vaste vergoeding verschuldigd in de hoogte vermeld in paragraaf 1 van deze subfondsbijlage. De vaste vergoeding wordt doorbetaald aan de Beheermaatschappij. Uit deze vaste vergoeding betaalt de Beheermaatschappij de vergoedingen aan de ICB-beheerder, de Depositaris, de Beleggingsbeheerder en de distributiekantoren. Deze vaste vergoeding wordt maandelijks pro rata aan het einde van de maand berekend op basis van het gemiddelde nettovermogen van elke aandelenklasse over de afgelopen maand en vervolgens uitgekeerd.

Het totaalbedrag van alle vergoedingen aan de Beheermaatschappij, de ICB-beheerder, de Depositaris, de Beleggingsbeheerder en de distributiekantoren bedraagt afhankelijk van de aandelenklasse maximaal 2,00% per jaar van het netto-subfondsvermogen, maar ten minste EUR 20.000 per jaar per subfonds. Deze vergoedingen worden vermeerderd met eventuele btw.

Het toepasselijke kostenbedrag dan wel de effectieve kostenbelastingen zijn vermeld in de betreffende (half)jaarverslagen.

Prestatievergoeding

De Beleggingsbeheerder ontvangt bovendien een stimulans in de vorm van een prestatiegebonden vergoeding (prestatievergoeding) van 15% van de waardestijging per aandeel van het subfonds die voortvloeit uit de bedrijfsactiviteiten van het subfonds. De prestatievergoeding wordt betaald aan de Beheermaatschappij en wordt voor het subfonds afzonderlijk berekend volgens de volgende formule:

In de volgende toelichting verwijst "bruto-inventariswaarde" naar de netto-inventariswaarde per aandeel exclusief de prestatievergoeding die in deze netto-inventariswaarde is opgenomen. Dat wil zeggen, voor de prestatievergelijking wordt gebruik gemaakt van de netto-inventariswaarde per aandeel inclusief alle kosten en vergoedingen, met uitzondering van de daarin opgenomen prestatievergoeding.

De prestatievergoeding bedraagt 15% van het positieve verschil tussen de procentuele verandering in de zogeheten bruto-aandelenkoers van de respectieve klasse en de benchmark (zie '8. SPECIFIEKE INFORMATIE OVER DE BENCHMARK'). De prestatievergoeding wordt berekend op basis van de aandelen van de betreffende klasse die op dat moment in omloop zijn. Voor aandelen van de klassen V en W wordt geen prestatie-afhankelijke vergoeding in rekening gebracht.

Het dagelijkse rendementsverschil tussen de procentuele verandering van de brutowaarde van het aandeel van de respectieve klasse en de procentuele ontwikkeling van de benchmark wordt als volgt berekend:

Rendement van de bruto aandelenwaarde - rendement van de benchmark = rendementsverschil.

Bij de berekening van de prestatievergoeding wordt een bijkomend mechanisme toegepast waardoor deze alleen kan worden aangerekend als het gecumuleerde verschil berekend volgens de bovenvermelde methode een nieuwe maximumwaarde heeft bereikt sinds de introductiedatum van het subfonds (**High Watermark**). De referentieperiode van de High-Watermark belooft de volledige looptijd van de desbetreffende aandelenklassen van het subfonds. Er wordt gebruik gemaakt van het verschil tussen de cumulatieve oude waarde (vóór intrekking van de prestatievergoeding) en de nieuwe maximumwaarde. De prestatievergoeding die proportioneel toerekenbaar is aan de teruggekochte aandelen op het moment van een outperformance van de aandelenklasse tijdens het jaar en die opzij is gezet, wordt voor deze aandelen ingehouden ("kristallisatie") en aan het einde van het boekjaar aan de beleggingsbeheerder uitbetaald. De prestatievergoeding van de respectieve aandelenklasse wordt op elke waarderingsdag berekend door de procentuele verandering van de aandelenwaarde plus het bedrag van de prestatievergoeding per aandeel in de huidige aandelenwaarde (bruto aandelenwaarde) te vergelijken met de procentuele verandering van de benchmark op basis van de aandelen die momenteel in omloop zijn. Op de waarderingsdagen waarop het dagelijkse rendementsverschil hoger is dan het High Watermark, verandert het gereserveerde totaalbedrag. Op de waarderingsdagen waarop het dagelijkse rendementsverschil onder het High Watermark daalt, wordt het totaal opgebouwde bedrag in de respectieve aandelenklasse geannuleerd. Het bedrag van de prestatievergoeding dat al is uitgekristalliseerd op de aandelen die in de loop van het jaar zijn teruggekocht, blijft behouden, zelfs in het geval van toekomstige negatieve waardeontwikkelingen.

Aan het einde van het boekjaar (boekhoudkundige periode: 1 januari - 31 december van elk jaar) wordt een verschuldigde prestatievergoeding aan het subfonds onttrokken; 1 januari tot en met 31 december van elk jaar); telkens wanneer de netto-inventariswaarde van het subfonds wordt berekend, worden echter overeenkomstige voorzieningen voor de prestatievergoeding getroffen. Deze voorzieningen zijn opgenomen in de netto-inventariswaarde. Een extra prestatievergoeding is alleen verschuldigd als en voor zover de laatst vastgestelde High-Watermark op het moment van de betaling van de vergoeding aan het einde van het boekjaar is overschreden.

De berekeningsperiode voor de prestatievergoeding is het boekjaar. De basis voor de initiële berekening van de prestatiegerelateerde vergoeding is het totaal aan ontvangen inschrijvingsgelden in de initiële uitgifteperiode. Na de initiële uitgifteperiode wordt de prestatiegerelateerde vergoeding berekend door een vergelijking te maken tussen de procentuele verandering van de waarde van het aandeel plus het prestatiebedrag per aandeel in de huidige waarde van het aandeel (bruto waarde van het aandeel) en de procentuele verandering van de benchmark en het toepasselijke rendementsverschil.

Bij vereffening van de Vennootschap of het Subfonds is de netto-inventariswaarde op de dag waarop de beslissing tot vereffening van de Vennootschap of het Subfonds is genomen, bepalend.

Bij aandelenklassen die afwijken van de subfondsvaluta (bijv. fondsvaluta EUR, klassevaluta CHF) wordt de prestatievergoeding zodanig berekend dat de ontwikkeling van de aandelenwaarde en die van de benchmark worden berekend in de valuta van het Subfonds. Valutaschommelingen hebben daarom geen directe invloed op het bedrag van de prestatievergoeding in de valuta van het Subfonds.

Voorbeeldberekening:

Uitgangspunten voor einde afrekeningsperiode 1:

Aandelen in omloop	1.000
High Watermark in EUR	100
Dividend per aandeel in EUR	1
Netto-aandeelwaarde einde afrekeningsperiode in EUR	112
Afgegrensde prestatievergoeding, absoluut, voorgaande dag, in EUR	300
Waarde benchmark begin periode	10.000
Waarde benchmark einde periode	11.000
Waarde benchmark einde periode, geïndexeerd (op basis van de High Watermark in EUR)	110
Tarief prestatievergoeding	15%

Berekening einde afrekeningsperiode 1:

$(EUR 112 + (EUR 300/1.000) + EUR 1 - EUR 110) \times 1.000 \times 15\% = EUR 495$

(netto-aandeelwaarde plus (al begrensde prestatievergoeding) plus dividenduitkering minus geïndexeerde benchmarkwaarde, vermenigvuldigd met het aantal aandelen in omloop, vermenigvuldigd met het tarief voor de prestatievergoeding.

Op het eind van afrekeningsperiode 1 kan er een prestatieafhankelijke vergoeding van EUR 495 uitgekeerd worden, omdat de bruto-aandeelwaarde (netto-aandeelwaarde plus al begrensde prestatievergoeding) inclusief dividenduitkeringen ter hoogte van 113,30 hoger ligt dan de geïndexeerde benchmarkwaarde, die op EUR 110 staat.

Uitgangspunten voor einde afrekeningsperiode 2:

Aandelen in omloop begin	1.000
Aandelen in omloop eind	800
High Watermark in EUR	112
Dividend per aandeel in EUR	0
Netto-aandeelwaarde einde afrekeningsperiode in EUR	116,50
Afgegrensde prestatievergoeding, absoluut, voorgaande dag, in EUR	0
Waarde benchmark begin periode	11.000
Waarde benchmark einde periode	11.500
Waarde benchmark einde periode, geïndexeerd (op basis van de High Watermark in EUR)	117,09
Tarief prestatievergoeding	15%

Berekening kristallisatiebedrag bij terugkoop

Aanname: Bruto-aandeelwaarde à EUR 115, geïndexeerde benchmark à EUR 114, teruggekochte aandelen à 200

$$(EUR 115 - EUR 114) \times 200 \times 15\% = EUR 30$$

(bruto-aandeelwaarde minus geïndexeerde benchmarkwaarde), vermenigvuldigd met het aantal teruggekochte aandelen, vermenigvuldigd met het tarief voor de prestatievergoeding.

Op het moment waarop de aandelen werden teruggekocht, kan er een bedrag van EUR 30 gekristalliseerd worden, omdat de bruto-aandeelwaarde hoger ligt dan de geïndexeerde benchmark. Ongeacht de daaropvolgende resultaten van de aandelenklasse wordt dit bedrag uitgekeerd aan het einde van de afrekeningsperiode.

Berekening einde afrekeningsperiode 2:

$$(EUR 116,50 + (EUR 0/800) + EUR 0 - EUR 117,09) \times 800 \times 15\% < EUR 0 = \text{geen prestatievergoeding}$$

(netto-aandeelwaarde plus (al begrensde prestatievergoeding) plus dividenduitkering minus geïndexeerde benchmarkwaarde, vermenigvuldigd met het aantal aandelen in omloop, vermenigvuldigd met het tarief voor de prestatievergoeding.

Op het eind van afrekeningsperiode 2 kan er geen prestatieafhankelijke vergoeding uitgekeerd worden, omdat de bruto-aandeelwaarde (netto-aandeelwaarde plus al begrensde prestatievergoeding) ter hoogte van 116,50 niet hoger ligt dan de geïndexeerde benchmarkwaarde, die op EUR 117,09 staat.

Aan het eind van de afrekeningsperiode wordt er een prestatievergoeding uitgekeerd ter hoogte van het kristallisatiebedrag van EUR 30. De uitkering van de prestatievergoeding betreft uitsluitend de aandeelhouders die in de loop van het jaar aandelen hebben verkocht tegen een bruto-aandelenwaarde die hoger ligt dan de geïndexeerde benchmarkwaarde.

8. SPECIFIEKE INFORMATIE OVER DE BENCHMARK

De aandelenklassen van het Subfonds gebruiken de volgende benchmarks, waarbij de beheerders zich in het kader van de actieve beleggingsbenaderingen niet beperken tot de componenten van deze benchmarks en de portefeuillesamenstelling aanzienlijk kan afwijken van die van de benchmark:

- MSCI World Net Total Return EUR Index (MSDEWIN Index)

Deze benchmarks worden beheerd door MSCI Inc., New York, VS ("MSCI"). MSCI is als MSCI Limited bij de Financial Conduct Authority ("FCA") in het Verenigd Koninkrijk geregistreerd als beheerder in de zin van Verordening (EU) 2016/1011.

De Beheermaatschappij heeft in een deugdelijk schriftelijk plan een andere referentie-index vastgelegd voor het geval dat een van de benchmarks uitvalt of wezenlijk verandert. De actuele versie van dit deugdelijke schriftelijke plan is te vinden op www.ethenea.com of kosteloos op te vragen bij de Beheermaatschappij.

9. LOOPTIJD VAN HET SUBFONDS

Het Subfonds is geïntroduceerd voor onbepaalde tijd.

SPECIAAL DEEL IV.B

Nauwkeurig op datum van 16 april 2026

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieu- of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productbenaming: MAINFIRST – GLOBAL EQUITIES FUND

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 529900IF1NEH8Z5TVR58

Ecologische en/of sociale kenmerken

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: %

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: %

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel van % aan duurzame beleggingen behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het promoot E/S-kenmerken, maar zal **geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het subfonds bevordert de volgende ecologische en sociale kenmerken:

- beperking van milieuschade
- verlangzaming van de klimaatverandering
- bescherming van mensenrechten
- bescherming van arbeidsrechten
- bescherming van de gezondheid
- beperking van wapengeweld
- beperken van corruptie
- voorkomen van onethische handelspraktijken
- bevorderen van goed bestuur
- beperken van kinder- en dwangarbeid

Duurzaamheids-

indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

- Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om aan de bovengenoemde milieu- en sociale kenmerken te voldoen, gebruikt het product een combinatie van uitsluitingscriteria en een op scores gebaseerde aanpak.

Met de thema's "beperking van milieuschade" en "vertraging van klimaatverandering" wordt rekening gehouden door toepassing van de volgende uitsluitingen:

- Uitsluiting van bedrijven die de milieubeginselen 7 tot en met 9 van het UN Global Compact schenden
- Nucleair engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Productie >5%, ondersteunende producten/diensten >5% en distributie >25% zijn uitgesloten
- Thermische steenkool engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Winning >5% en elektriciteitsopwekking >10% zijn uitgesloten
- Teerzand engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Winning >5% is uitgesloten
- Schaliegas engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Winning >5% is uitgesloten
- Blootstelling aan olie en gas gemeten als aandeel in de omzet: Productie >5%, opwekking 10% en ondersteunende producten/diensten >25% zijn uitgesloten
- Productie van wegwerpplastic: De 100 grootste producenten van wegwerpplastic zijn uitgesloten
- Blootstelling aan genetisch gemanipuleerde planten en zaaizaad gemeten als aandeel in de omzet: Ontwikkeling >10% en teelt >10% zijn uitgesloten

- Er wordt rekening gehouden met de gedefinieerde PAI's 1, 2, 3, 4, 10, 14 (zie paragraaf over negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren).

De onderwerpen "Bescherming van mensenrechten, arbeidsrechten, gezondheid" "Beperking van wapengeweld", "Terugdringing van corruptie", "Voorkomen van ongepaste handelspraktijken", "Bevordering van goed ondernemingsbestuur" en "Terugdringing van kinder- en dwangarbeid" worden in aanmerking genomen door middel van de volgende uitsluitingen:

- Uitsluiting van bedrijven die beginselen 1, 2, 3, 4, 5, 6, 10 van het UN Global Compact schenden
- Militair engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: wapens >5%, wapengerelateerde producten en/of diensten >5% en niet-wapengerelateerde producten en/of diensten >5% zijn uitgesloten.
- betrokkenheid bij handvuurwapens gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Civiele klanten (offensieve wapens) >5%, civiele klanten (niet-offensieve wapens) >5%, belangrijke onderdelen >5% en militaire/wetshandhavingsklanten >5% zijn uitgesloten
- Controversiële wapens zijn uitgesloten
- De grootste suikerproducenten zijn uitgesloten
- Volwassenentertainment gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: productie >10% en distributie >10% zijn uitgesloten
- Tabak engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Productie >5%, verkoop >5% en gerelateerde producten/diensten >5% zijn uitgesloten

De opgesomde uitsluitingen worden aangevuld met een op scores gebaseerde aanpak.

Het bedrijfseigen ESG-beoordelingsmodel wordt gebruikt om de voor de afzonderlijke bedrijven relevante ESG-risico's te beoordelen en het actieve beheer van ESG-risico's binnen de bedrijven te evalueren. Dit model levert een ESG-score op op basis van analyses van een extern ratingbureau en een puntensysteem van risicopremies en bonusfactoren.

Voor alle aandelen die niet door externe ratingbureaus worden gedekt, wordt een interne ESG-analyse opgesteld.

Het streven is dat de gemiddelde ESG-score van het subfonds beter is dan de score van de referentie-index, de MSCI World Net Total Return EUR Index (MSDEWIN INDEX).

Elk bedrijf wordt bovendien doorlopend op controverses gescreend met negatieve gevolgen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG). Niveau 1: Laag, Niveau 2: Gematigd, Niveau 3: Aanzienlijk, Niveau 4: Hoog, Niveau 5: Ernstig. Bedrijven verwikkeld in controverses van niveau 5 worden uitgesloten.

- Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan

- Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.

- Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan

- Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan

De belangrijkste ongunstige effecten

zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd, wat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en er zijn specifieke EU-criteria toegevoegd.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu-of sociale doelstellingen.



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja, in het subfonds wordt in het kader van artikel 7 van Verordening (EU) 2019/2088 rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren uit bijlage 1 van tabel I van Verordening (EU) 2022/1288 van het Europees Parlement en de Raad van 6 april 2022.

In het beleggingsproces wordt rekening gehouden met de volgende ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

- Nr. 1 Broeikasgasemissies (BKG) (Scope 1, Scope 2, Scope 3 Totaal)
- Nr. 2 "Koolstofvoetafdruk"
- Nr. 3 "Broeikasgasintensiteit"
- Nr. 4 "Participatie in bedrijven die fossiele brandstoffen gebruiken"
- Nr. 10 "Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen"
- Nr. 14 "Blootstelling aan controversiële wapens" (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische of biologische wapens)

De portefeuillebeheerders maken gebruik van de externe analyses van een extern ratingbureau om ongunstige duurzaamheidseffecten te identificeren, meten en beoordelen, maar ook van openbare documenten van bedrijven en notities uit directe dialogen met bedrijfsleiders indien nodig. De negatieve duurzaamheidseffecten kunnen aldus uitgebreid worden geanalyseerd en in aanmerking worden genomen bij beleggingsbeslissingen.

Nee,



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsdoelstelling van het MainFirst - Global Equities Fund is om consistent beter te presteren dan de MSCI World Net Total Return EUR Index. Dienovereenkomstig belegt het subfonds wereldwijd in beursgenoteerde aandelen. De thematische aanpak richt zich op structureel groeiende beleggingsthema's zoals digitalisering, automatisering en decarbonisatie. Bedrijven met structurele groei genieten in het selectieproces de voorkeur. De beleggingsfocus kan liggen op large-, mid- and small caps. De selectie wordt gemaakt na uitgebreide bedrijfsanalyses (bottom-up). Bovendien kunnen derivaten worden ingezet.

Om de duurzaamheidskenmerken "Beperking van milieuschade", "Vertraging van klimaatverandering", "Bescherming van mensenrechten", "Bescherming van arbeidsrechten", "Bescherming van gezondheid", "Beperking van wapengeweld", "Terugdringing van corruptie", "Voorkomen van ongepaste handelspraktijken", "Bevordering van goed ondernemingsbestuur" en "Terugdringing van kinder- en dwangarbeid" te verwezenlijken, worden bij de aandelenselectie uitsluitingen toegepast.

De duurzaamheidsclaim wordt verder geverifieerd met een bedrijfseigen scoremodel. Het is de bedoeling dat de gemiddelde ESG-score van het subfonds beter is dan die van de benchmark, de MSCI World Net Total Return EUR Index (MSDEWIN INDEX). De weging en selectie van aandelen moet dienovereenkomstig worden aangepast in geval van niet-naleving.

Daarnaast wordt rekening gehouden met de gedefinieerde PAI's.

De
beleggingsstrategie
stuurt
beleggingsbeslissingen
op basis van factoren
als
beleggingsdoelstellingen
en risicotolerantie.

- Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De toepassing en inachtneming van de volgende essentiële elementen zijn noodzakelijk om te garanderen dat de gepromote milieu- en sociale doelstellingen worden gehaald.

Met de thema's "beperking van milieuschade" en "vertraging van klimaatverandering" wordt rekening gehouden door toepassing van de volgende uitsluitingen:

- Uitsluiting van bedrijven die de milieubeginselen 7 tot en met 9 van het UN Global Compact schenden
- Nucleair engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Productie >5%, ondersteunende producten/diensten >5% en distributie >25% zijn uitgesloten
- Thermische steenkool engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Winning >5% en elektriciteitsopwekking >10% zijn uitgesloten
- Teerzand engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Winning >5% is uitgesloten
- Schaliegas engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Winning >5% is uitgesloten
- Blootstelling aan olie en gas gemeten als aandeel in de omzet: Productie >5%, opwekking 10% en ondersteunende producten/diensten >25% zijn uitgesloten
- Productie van wegwerpplastic: De 100 grootste producenten van wegwerpplastic zijn uitgesloten
- Blootstelling aan genetisch gemanipuleerde planten en zaaizaad gemeten als aandeel in de omzet: Ontwikkeling >10% en teelt >10% zijn uitgesloten
- Er wordt rekening gehouden met de gedefinieerde PAI's 1, 2, 3, 4, 10, 14 (zie paragraaf over negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren).

De onderwerpen "Bescherming van mensenrechten, arbeidsrechten, gezondheid" "Beperking van wapengeweld", "Terugdringing van corruptie", "Voorkomen van ongepaste handelspraktijken", "Bevordering van goed ondernemingsbestuur" en "Terugdringing van kinder- en dwangarbeid" worden in aanmerking genomen door middel van de volgende uitsluitingen:

- Uitsluiting van bedrijven die de beginselen 1, 2, 3, 4, 5, 6, 10 van het UN Global Compact schenden
- Militair engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Wapens >5%, wapengerelateerde producten en/of diensten >5% en niet-wapengerelateerde producten en/of diensten >5% zijn uitgesloten
- betrokkenheid bij handvuurwapens gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Civiele klanten (offensieve wapens) >5%, civiele klanten (niet-offensieve wapens) >5%, belangrijke onderdelen >5% en militaire/wetshandhavingsklanten >5% zijn uitgesloten
- Controversiële wapens zijn uitgesloten
- De grootste suikerproducenten zijn uitgesloten

- Adult entertainment gemeten als aandeel in de omzet: Productie >10% en distributie >10% zijn uitgesloten
- Blootstelling aan tabaksindustrie gemeten als aandeel in de omzet: Productie >5%, verkoop >5% en gerelateerde producten/diensten >5% zijn uitgesloten

De opgesomde uitsluitingen worden aangevuld met een op scores gebaseerde aanpak.

Het bedrijfseigen ESG-beoordelingsmodel wordt gebruikt om de voor de afzonderlijke bedrijven relevante ESG-risico's te beoordelen en het actieve beheer van ESG-risico's binnen de bedrijven te evalueren. Dit model levert een ESG-score op op basis van analyses van een extern ratingbureau en een puntensysteem van risicopremies en bonusfactoren.

Voor alle aandelen die niet door externe ratingbureaus worden gedekt, wordt een interne ESG-analyse opgesteld. Het streven is dat de gemiddelde ESG-score van het subfonds beter is dan de score van de referentie-index, de MSCI World Net Total Return EUR Index (MSDEWIN INDEX).

Elk bedrijf wordt bovendien doorlopend op controverses gescreend met negatieve gevolgen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG). Niveau 1: Laag, Niveau 2: Gematigd, Niveau 3: Aanzienlijk, Niveau 4: Hoog, Niveau 5: Ernstig. Bedrijven verwickeld in controverses van niveau 5 worden uitgesloten.

- Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?
Het subfonds verbindt zich er niet toe het beleggingsuniversum met een bepaald minimumpercentage te verminderen.

- Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?
Door de ESG-rating op te nemen, worden de praktijken op het gebied van goed bestuur meegenomen als een fundamenteel onderdeel. Enerzijds worden hierbij indicatoren gebruikt om het management te beoordelen, anderzijds wordt de bedrijfsleiding beoordeeld op basis van gebeurtenissen met een impact op het milieu en de maatschappij.
Daarnaast worden de bedrijven onderworpen aan een onderzoek met betrekking tot controverses. Daarmee wordt beoordeeld of bedrijven betrokken zijn bij incidenten met negatieve gevolgen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG).

Andere essentiële factoren zijn het uitsluiten van bedrijven die het UN Global Compact schenden en het uitoefenen van stemrecht op basis van onze beginselen en strategie voor het uitoefenen van stemrechten. Het beleid inzake de uitoefening van stemrechten is te vinden op www.ethenea.com/esg.

Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuur en, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

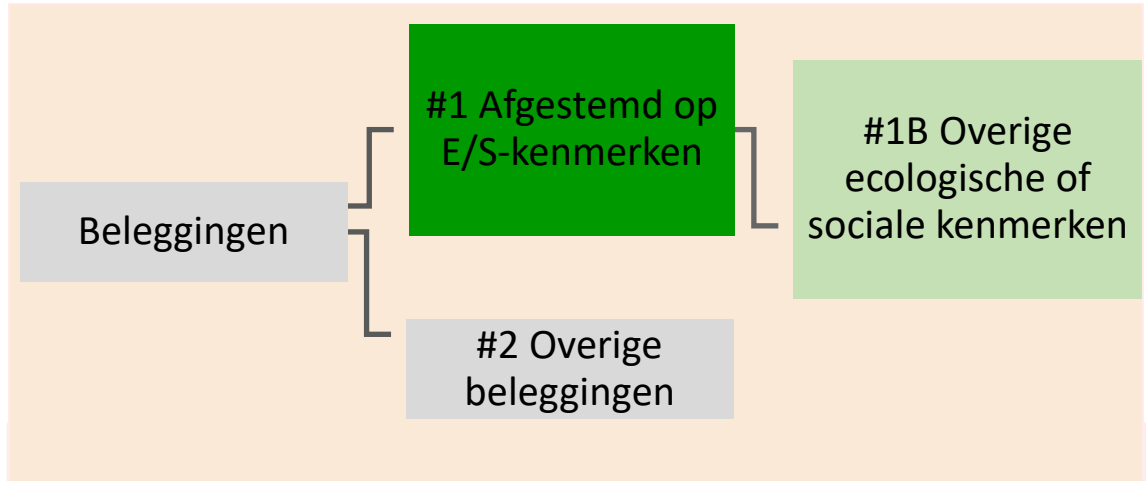


Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- **de omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen; de
- **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- **de operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot. Het minimumpercentage van deze beleggingen bedraagt 51%.

#2 Overige beleggingen omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

- Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?
Het subfonds kan voor beleggings- en afdekkingsdoeleinden gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten (derivaten). Derivaten worden niet gebruikt om de milieu- of sociale kenmerken te bereiken die door het financiële product worden gepromoot.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De belangrijkste doelstelling van dit subfonds is bij te dragen tot het nastreven van de E/S-kenmerken. Daarom verbindt dit subfonds zich er momenteel niet toe een minimumaandeel van zijn totale activa te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten zoals gedefinieerd in artikel 3 van de Taxonomieverordening van de EU (2020/852). Dit betreft ook informatie over beleggingen in economische activiteiten die op grond van artikel 16 of artikel 10, lid 2, van de EU-Taxonomieverordening (2020/852) als faciliterende en/of transitieactiviteiten worden aangemerkt.

Wat betreft de afstemming op de EU-taxonomie omvatten de criteria voor **fossiel gas** de beperking van de uitstoot en de overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. De criteria voor **kernenergie** omvatten uitgebreide regelgeving op het gebied van veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

- **Wordt het financiële product gebruikt om te beleggen in op de EU-taxonomie afgestemde fossiele gas- en/of kernenergieactiviteiten⁴?**

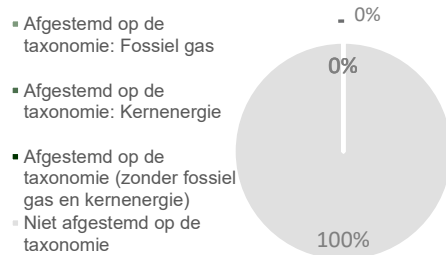
Ja

In fossiel gas In kernenergie

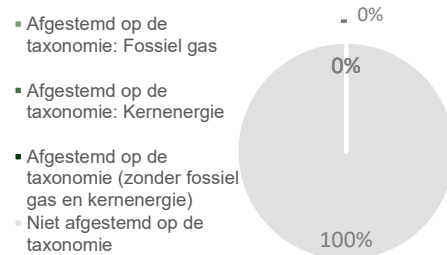
Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt x % van de totale beleggingen. In het beleggingsbeleid van het fonds is niet vastgelegd welk aandeel van de portefeuille in staatsobligaties wordt belegd. Dit aandeel is dan ook aan verandering onderhevig. Het is niet mogelijk om het aandeel van de totale beleggingen vast te stellen, aangezien dit van 51% tot 100% kan variëren.

Afgestemd op de taxonomie: Fossiel gas	0%	Afgestemd op de taxonomie: Fossiel gas	0%
Afgestemd op de taxonomie: Kernenergie	0%	Afgestemd op de taxonomie: Kernenergie	0%
Afgestemd op de taxonomie (zonder fossiel gas en kernenergie):	0%	Afgestemd op de taxonomie (zonder fossiel gas en kernenergie):	0%
Overige beleggingen:	100%	Overige beleggingen:	100%

* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden.

⁴ Fossiele gas- en/of kernenergieactiviteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ("klimaatbescherming") en geen significante invloed hebben op de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie uitleg in de linkermarge. De volledige criteria voor economische activiteiten op het gebied van fossiel gas en kernenergie die conform de EU-taxonomie zijn, worden uiteengezet in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

- Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?
Transitieactiviteiten: 0%
Faciliterende activiteiten: 0%



Wat is het minimaal aandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan

Het minimaal aandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan

Het minimaal aandeel van duurzame beleggingen bedraagt 0%



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Hieronder vallen afdekkingsinstrumenten, beleggingen voor diversificatiedoelinden, beleggingen waarover geen gegevens beschikbaar zijn, en liquide middelen. De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van de afzonderlijke milieu- of sociale kenmerken te meten in "#1 Beleggingen gericht op milieu- of sociale kenmerken" worden niet systematisch toegepast in "#2 Overige beleggingen".

Er is minimale sociale en milieubescherming voor beleggingen waarvoor een UNGC-audit mogelijk is. Hieronder vallen bijvoorbeeld aandelen, maar geen contant geld of derivaten.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

- Ja,
 Nee

- Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?
Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit subfonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?
Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit subfonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.
- In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede markt index?
Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit subfonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.
- Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?
Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit subfonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op de website:
www.ethenea.com/esg_doc_mf

MAINFIRST – ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Een subfonds van MainFirst, SICAV

SPECIFIEK ONDERDEEL V.A

Dit specifieke onderdeel fungeert voor het subfonds **MainFirst – Absolute Return Multi Asset** (het **Subfonds** of het **financiële product**) als aanvulling op het algemene onderdeel en dient ook in die context gelezen te worden.

1. OVERZICHT

KLASSEN	ISIN	BASIS-VALUTA	MINIMUMINLEG EN MINIMUM-BELEGGING	INITIËLE UITGIFTE-PRIJS	PRESTATIE-VERGOEDING
A-aandelen	LU0864714000	EUR	geen	EUR 100	15%
B-aandelen	LU0864714422	EUR		EUR 100	
C-aandelen	LU0864714935	EUR	EUR 500.000	EUR 100	
D-aandelen	LU0864715312	EUR	EUR 500.000	EUR 100	
R-aandelen*	LU1004824956	EUR	geen	EUR 100	15%
X-aandelen*	LU1004825508	EUR		EUR 100	

KLASSEN	INSTAP-VERGOEDING	VASTE VERGOEDING***	FRACTIES	BELEGGERS	DIVIDENDBELEID
A-aandelen	max. 5% van de netto-inventariswaarde van het Aandeel	max. 1,70% van het nettovermogen per jaar	tot 1/100 aandeel	Openbaar beschikbaar	Kapitalisatie
B-aandelen					Dividenduitkerend**
C-aandelen		max. 1,20% van het nettovermogen per jaar		Institutionele beleggers	Kapitalisatie
D-aandelen					Dividenduitkerend**
R-aandelen*		Openbaar beschikbaar		Kapitalisatie	
X-aandelen*				Dividenduitkerend**	

* R- en X-aandelen worden uitsluitend verkocht via distributiekantoren die financiële diensten verlenen in het kader van onafhankelijk advies of discretionair portefeuillebeheer, waarbij voor deze prestaties geen provisies worden ontvangen of doorbetaald. De Vennootschap en/of de Beheermaatschappij behoudt zich desondanks het recht voor om inschrijvingen van beleggers op R- en X-aandelen te aanvaarden.

** Dividenden worden uitgekeerd naar besluit van de algemene vergadering en er kunnen ook tussentijds dividenden uitgekeerd worden naar besluit van de Raad van Bestuur. De uitkeringsdata voor dividenden worden telkens gecommuniceerd.

*** Dit overzicht dient gelezen te worden in de context van de kosten in het algemene onderdeel (met name hoofdstuk 15) en in het specifieke onderdeel (met name hoofdstuk 7) voor dit subfonds. De vaste vergoeding bestaat uit de vergoedingen voor de Beheermaatschappij, de beleggingsbeheerder, het distributiekantoor, de ICB-beheerder en de Depositaris en bedraagt voor elk subfonds ten minste EUR 20.000 per jaar. Alle genoemde vergoedingen moeten nog vermeerderd worden met een eventuele btw.

2. BELEGGINGSDOELSTELLINGEN EN BELEGGINGSBELEID

1. De beleggingsstrategie van het Subfonds bestaat in het streven naar een langetermijnrendement van meer dan 5% per jaar (de **referentiewaarde**).
2. Dit Subfonds is een gemengd fonds.
3. Dit Subfonds wordt actief beheerd. De beleggingsbeheerder stelt de portefeuille uitsluitend samen op basis van de criteria in de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid, toetst deze regelmatig en stuurt de portefeuille waar nodig bij. Het beheer van dit Subfonds is niet georiënteerd aan een index.
4. Het Subfonds heeft in beginsel de mogelijkheid om – afhankelijk van de marktsituatie en de inschattingen van de fondsbeheerder – te beleggen in aandelen, rente-effecten, geldmarktinstrumenten, certificaten, andere gestructureerde producten (zoals converteerbare obligaties en obligaties met warrants), doelfondsen en termijndeposito's. Wat certificaten betreft, gaat dit om certificaten op wettelijk toelaatbare onderliggende waarden, zoals aandelen, rente-effecten, deelbewijzen van beleggingsfondsen, financiële indices en vreemde valuta's.
5. De weging van aandelen in de portefeuille van het Subfonds zal daarbij te allen tijde minstens 25% (bruto) bedragen.

6. Voor rentedragende beleggingen gebeurt de selectie van de emittent naar goeddunken van de beleggingsbeheerder, die hierbij niet is gebonden aan een minimumrating van een ratingbureau, zodat ook aankoop van obligaties zonder rating mogelijk is.
7. Voor het aandelensegment heeft het fonds de mogelijkheid om toelaatbare Chinese A-aandelen aan te kopen via het 'Shanghai- en Shenzhen Hong Kong Stock Connect'-programma ("SHSC"). Het gebruik van het SHSC-programma geldt als aanvullende beleggingsmogelijkheid voor het fonds.
8. Bovendien kan het Subfonds in het kader van het beleggingsbeleid maximaal 10% van het subfondsvermogen beleggen in deelbewijzen van fondsen (ICBE's en/of ICB's), ongeacht hun rechtsvorm, die onder toezicht staan dat gelijkwaardig is aan dat van de CSSF. Het Subfonds is **geschikt als doelfonds** in de zin van artikel 41, eerste lid, onder e), van de Wet van 2010.
9. In het algemeen mag maximaal 20% van het netto-vermogen van het Subfonds aangehouden worden in liquide middelen, maar wanneer dit in uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden als passend wordt geacht, kan deze bovengrens voor liquide middelen in de portefeuille van het Subfonds binnen de kaders van de wettelijk en belastingtechnisch toelaatbare beleggingsbeperkingen krachtens artikel 20 van de Statuten (tijdelijk) overschreden worden door meer liquide middelen aan te houden. Als het nettovermogen van het fonds als gevolg van uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden passend wordt geacht, kan het bovendien (voor korte duur) afwijken van de ondergrenzen die in de beleggingsdoelstellingen (inclusief referenties) of in het beleggingsbeleid zijn vastgelegd, mits deze in zijn geheel genomen worden nageleefd, met toevoeging van de liquide middelen.
10. In het kader van de strategie van de beleggingsbeheerder wordt er in de beleggingsbeslissingen voor dit Subfonds rekening gehouden met duurzaamheidsrisico's. Het Subfonds belegt uitsluitend in de effecten van bedrijven die deugdelijke praktijken toepassen op het gebied van corporate governance en niet op grond van de algemene uitsluitingscriteria uitgesloten dienen te worden. Dit Subfonds is onderhevig aan artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 (de "SFDR") en artikel 6 van Verordening (EU) 2020/852 (de "EU-taxonomie").

Nadere informatie rondom het promoten van ecologische en/of sociale kenmerken en de eventuele duurzame beleggingsdoelstellingen van de beleggingsbeheerder in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 (de "SFDR") en artikel 6 van Verordening (EU) 2020/852 ("EU-taxonomie") door dit Subfonds vindt u in Bijlage V.B van het Prospectus.

De rendementen van de betreffende aandelenklassen van het Subfonds kunt u inzien op de website van de Beheermaatschappij.

Gedetailleerde informatie over de beginselen van verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij en de namen van de geraadpleegde ratingbureaus voor duurzaamheid zijn in te zien op www.ethenea.com.

De ESG-beginselen die in het beleggingsproces zijn verankerd, kunt u vinden onder hoofdstuk 3 'ALGEMENE BELEGGINGSDOELSTELLINGEN, BELEGGINGSBELEID EN -RISICO'S' en op de website van de Vennootschap (www.ethenea.com).

11. Het Subfonds maakt gebruik van effectenfinancieringstransacties in de zin van Verordening 2015/2365. In deze context wordt verwezen naar de punten 20.7(t), 20.7(u) (Risicobeschrijvingen), 20.19(b) en naar 20.37 t/m 20.40 (Algemene toelichtingen en kostenstructuur) van het algemene onderdeel, waarin u onder meer toelichtingen vindt van de kostenstructuur en van de specifieke risico's die voortvloeien uit dergelijke transacties.

3. RISICOPROFIEL EN RISICOBEBEERMETHODE

Risicoprofiel

1. Dit Subfonds is geschikt voor beleggers die op groei uit zijn. Gezien de manier waarop het netto-fondsvermogen is belegd, is het algehele risiconiveau hoog; met ook een hoog potentieel rendement. Risico's kunnen met name valuta-, kredietwaardigheids- en koersrisico's zijn en risico's die voortvloeien uit de actuele markttrente.

Risicobeheer

2. De totale engagement van het Subfonds wordt berekend op basis van de zogeheten Commitment-benadering (dus op basis van gedane toezeggingen). De Vennootschap waarborgt op deze manier dat het totale risico dat voortvloeit uit het derivatengebruik niet hoger ligt dan de netto-inventariswaarde van de subfondsportefeuille. Als gevolg hiervan kan het totale engagement van het Subfonds maximaal 200% van het nettovermogen bedragen.

4. BASISVALUTA VAN HET SUBFONDS

De basisvaluta van het Subfonds is de EUR.

Indien een bepaalde aandelenklasse in een andere valuta luidt dan de basisvaluta van het Subfonds, dan wordt het wisselkoersrisico van deze aandelenklasse niet afgedekt.

5. UITGIFTE, TERUGKOOP EN OMWISSELING VAN AANDELEN

De procedurele voorschriften zoals uiteengezet in het algemene onderdeel zijn hier van toepassing.

De drempelwaarde voor de terugkoopbeperking voor dit subfonds bedraagt 20% van het netto-subfondsvermogen.

In afwijking van het procedurele voorschrift onder punt 6.8 wordt hier het volgende vastgelegd:

De terugkoopprijs komt overeen met de netto-inventariswaarde per Aandeel op de betreffende Waarderingsdag. In beginsel wordt het bedrag ten laatste drie (3) Bankwerkdagen na de dag waarop de netto-inventariswaarde is vastgesteld voor de berekening van de terugkoopprijs uitgekeerd.

6. BELEGGINGSBEBEERDER

De Vennootschap en de Beheermaatschappij hebben SPSW Capital GmbH aangewezen als beleggingsbeheerder van dit Subfonds.

7. KOSTEN

Vergoedingen van de Beheermaatschappij, de ICB-beheerder, de Depositaris, de beleggingsbeheerder, naast een prestatieafhankelijke vergoeding (prestatievergoeding) en de distributiekantoren

Vaste vergoeding

Het Subfonds is een vaste vergoeding verschuldigd in de hoogte vermeld in paragraaf 1 van deze subfondsbijlage. De vaste vergoeding wordt doorbetaald aan de Beheermaatschappij. Uit deze vaste vergoeding betaalt de Beheermaatschappij de vergoedingen aan de ICB-beheerder, de Depositaris, de Beleggingsbeheerder en de distributiekantoren. Deze vaste vergoeding wordt maandelijks pro rata aan het einde van de maand berekend op basis van het gemiddelde nettovermogen van elke aandelenklasse over de afgelopen maand en vervolgens uitgekeerd.

Het totaalbedrag van alle vergoedingen aan de Beheermaatschappij, de ICB-beheerder, de Depositaris, de Beleggingsbeheerder en de distributiekantoren bedraagt afhankelijk van de aandelenklasse maximaal 2,00% per jaar van het netto-subfondsvermogen, maar ten minste EUR 20.000 per jaar per subfonds. Deze vergoedingen worden vermeerderd met eventuele btw.

Het toepasselijke kostenbedrag dan wel de effectieve kostenbelastingen zijn vermeld in de betreffende (half)jaarverslagen.

Prestatievergoeding

De Beleggingsbeheerder ontvangt bovendien een stimulans in de vorm van een prestatiegebonden vergoeding (prestatievergoeding) van 15% van de waardestijging per aandeel van het subfonds die voortvloeit uit de bedrijfsactiviteiten van het subfonds. De prestatievergoeding wordt betaald aan de Beheermaatschappij en wordt voor het subfonds afzonderlijk berekend volgens de volgende formule:

In de volgende toelichting verwijst "bruto-inventariswaarde" naar de netto-inventariswaarde per aandeel exclusief de prestatievergoeding die in deze netto-inventariswaarde is opgenomen. Dat wil zeggen, voor de prestatievergelijking wordt gebruik gemaakt van de netto-inventariswaarde per aandeel inclusief alle kosten en vergoedingen, met uitzondering van de daarin opgenomen prestatievergoeding.

De prestatievergoeding bedraagt 15% van het positieve verschil tussen de procentuele verandering in de zogeheten bruto aandelenwaarde van de respectieve klasse en de referentiewaarde (5% per jaar). De prestatievergoeding wordt berekend op basis van de aandelen van de betreffende klasse die op dat moment in omloop zijn. Voor aandelen van de klassen V en W wordt geen prestatieafhankelijke vergoeding in rekening gebracht.

Het dagelijkse rendementsverschil tussen de procentuele verandering van de brutowaarde van het aandeel van de respectieve klasse en de procentuele ontwikkeling van de referentiewaarde wordt als volgt berekend:

Rendement van de bruto aandelenwaarde - referentiewaarde = rendementsverschil.

De referentiewaarde van 5% per jaar wordt op dagbasis berekend voor de respectieve waarnemingsdatum, rekening houdend met het samengestelde rente-effect onder de Day Count Convention ACT/ACT.

Bij de berekening van de prestatievergoeding wordt een bijkomend mechanisme toegepast waardoor deze alleen kan worden aangerekend als het gecumuleerde verschil berekend volgens de bovenvermelde methode een nieuwe maximumwaarde heeft bereikt sinds de introductiedatum van het subfonds (**High Watermark**). De referentieperiode van de High-Watermark belooft de volledige looptijd van de desbetreffende aandelenklassen van het subfonds. Er wordt gebruik gemaakt van het verschil tussen de cumulatieve oude waarde (vóór intrekking van de prestatievergoeding) en de nieuwe maximumwaarde. De prestatievergoeding die proportioneel toerekenbaar is aan de teruggekochte aandelen op het moment van een outperformance van de aandelenklasse tijdens het jaar en die opzij is gezet, wordt voor deze aandelen ingehouden ("kristallisatie") en aan het einde van het boekjaar aan de beleggingsbeheerder uitbetaald. De prestatievergoeding van de respectieve aandelenklasse wordt op elke waarderingsdag berekend door de procentuele verandering van de aandelenwaarde plus het bedrag van de prestatievergoeding per aandeel in de huidige aandelenwaarde (bruto aandelenwaarde) te vergelijken met de procentuele verandering van de referentiewaarde op basis van de aandelen die momenteel in omloop zijn. Op de waarderingsdagen waarop het dagelijkse rendementsverschil hoger is dan het High Watermark, verandert het gereserveerde totaalbedrag. Op de waarderingsdagen waarop het dagelijkse rendementsverschil onder het High Watermark daalt, wordt het totaal opgebouwde bedrag in de respectieve aandelenklasse geannuleerd. Het bedrag van de prestatievergoeding dat al is uitgekristalliseerd op de aandelen die in de loop van het jaar zijn teruggekocht, blijft behouden, zelfs in het geval van toekomstige negatieve waardeontwikkelingen.

Aan het einde van het boekjaar (boekhoudkundige periode: 1 januari - 31 december van elk jaar) wordt een verschuldigde prestatievergoeding aan het subfonds onttrokken; 1 januari tot en met 31 december van elk jaar; telkens wanneer de netto-inventariswaarde van het subfonds wordt berekend, worden echter overeenkomstige voorzieningen voor de prestatievergoeding getroffen. Deze voorzieningen zijn opgenomen in de netto-inventariswaarde. Een extra prestatievergoeding is alleen verschuldigd als en voor zover de laatst vastgestelde High-Watermark op het moment van de betaling van de vergoeding aan het einde van het boekjaar is overschreden.

De berekeningsperiode voor de prestatievergoeding is het boekjaar. De basis voor de initiële berekening van de prestatiegerelateerde vergoeding is het totaal aan ontvangen inschrijvingsgelden in de initiële uitgifteperiode. Na de initiële uitgifteperiode wordt de prestatiegerelateerde vergoeding berekend door een vergelijking te maken tussen de procentuele verandering van de waarde van het aandeel plus het prestatiebedrag per aandeel in de huidige waarde van het aandeel (bruto waarde van het aandeel) en de procentuele verandering van de referentiewaarde en het toepasselijke rendementsverschil.

Bij vereffening van de Vennootschap of het Subfonds is de netto-inventariswaarde op de dag waarop de beslissing tot vereffening van de Vennootschap of het Subfonds is genomen, bepalend.

Voorbeeldberekening:

Uitgangspunten voor einde afrekeningsperiode 1:

Aandelen in omloop	1.000
High Watermark in EUR	100
Dividend per aandeel in EUR	1
Netto-aandeelwaarde einde afrekeningsperiode in EUR vóór de laatste deltaboeking van de prestatievergoeding	112
Afgegrensde prestatievergoeding, absoluut, voorgaande dag, in EUR	300
Referentiewaarde	5% per jaar
Referentiewaarde einde periode in EUR (op basis van de High Watermark in EUR)	105
Tarief prestatievergoeding	15%

Berekening einde afrekeningsperiode 1:

$$(EUR 112 + (EUR 300/1.000) + EUR 1 - EUR 105) \times 1.000 \times 15\% = EUR 1.245$$

(netto-aandeelwaarde plus (al begrensde prestatievergoeding) plus dividenduitkering minus referentiewaarde in EUR, vermenigvuldigd met het aantal aandelen in omloop, vermenigvuldigd met het tarief voor de prestatievergoeding.

Op het eind van afrekeningsperiode 1 kan er een prestatieafhankelijke vergoeding van EUR 1.245 uitgekeerd worden, omdat de bruto-aandeelwaarde (netto-aandeelwaarde plus al begrensde prestatievergoeding) inclusief dividenduitkeringen ter hoogte van 113,30 hoger ligt dan de referentiewaarde, die op EUR 105 staat.

Uitgangspunten voor einde afrekeningsperiode 2:

Aandelen in omloop begin	1.000
Aandelen in omloop eind	800
High Watermark in EUR	111,06
Dividend per aandeel in EUR	0
Netto-aandeelwaarde einde afrekeningsperiode in EUR	116,50
Afgegrensde prestatievergoeding, absoluut, voorgaande dag, in EUR	0
Referentiewaarde	5% per jaar
Referentiewaarde einde periode in EUR (op basis van de High Watermark in EUR)	116,61
Tarief prestatievergoeding	15%

Berekening kristallisatiebedrag bij terugkoop

Aanname: Bruto-aandeelwaarde à EUR 115, referentiewaarde à EUR 114, teruggekochte aandelen à 200

$$(EUR 115 - EUR 114) \times 200 \times 15\% = EUR 30$$

(bruto-aandeelwaarde minus referentiewaarde in EUR), vermenigvuldigd met het aantal teruggekochte aandelen, vermenigvuldigd met het tarief voor de prestatievergoeding.

Op het moment waarop de aandelen werden teruggekocht, kan er een bedrag van EUR 30 gekristalliseerd worden, omdat de bruto-aandeelwaarde hoger ligt dan de referentiewaarde in EUR. Ongeacht de daaropvolgende resultaten van de aandelenklasse wordt dit bedrag uitgekeerd aan het einde van de afrekeningsperiode.

Berekening einde afrekeningsperiode 2:

$(EUR\ 116,50 + (EUR\ 0/800) + EUR\ 0 - EUR\ 116,61) \times 800 \times 15\% < EUR\ 0 =$ geen prestatievergoeding

(netto-aandeelwaarde plus (al begrensde prestatievergoeding) plus dividenduitkering minus referentiewaarde in EUR, vermenigvuldigd met het aantal aandelen in omloop, vermenigvuldigd met het tarief voor de prestatievergoeding.

Op het eind van afrekeningsperiode 2 kan er geen prestatieafhankelijke vergoeding uitgekeerd worden, omdat de bruto-aandeelwaarde (netto-aandeelwaarde plus al begrensde prestatievergoeding) ter hoogte van 116,50 niet hoger ligt dan de referentiewaarde, die op EUR 116,61 staat.

Aan het eind van de afrekeningsperiode wordt er een prestatievergoeding uitgekeerd ter hoogte van het kristallisatiebedrag van EUR 30. De uitkering van de prestatievergoeding betreft uitsluitend de aandeelhouders die in de loop van het jaar aandelen hebben verkocht tegen een bruto-aandelenwaarde die hoger ligt dan de referentiewaarde in EUR.

8. LOOPTIJD VAN HET SUBFONDS

Het Subfonds is geïntroduceerd voor onbepaalde tijd.

SPECIFIEK ONDERDEEL V.B

Nauwkeurig op datum van 16 april 2026

Precontractuele informatieverstopping voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productbenaming: MAINFIRST – ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 529900IMFJDJKHORVL53

Ecologische en/of sociale kenmerken

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: %

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: %

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel van % aan duurzame beleggingen behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het promoot E/S-kenmerken, maar zal **geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het subfonds bevordert de volgende ecologische en sociale kenmerken:

- beperking van milieuschade
- verlangzaming van de klimaatverandering
- bescherming van mensenrechten
- bescherming van arbeidsrechten
- bescherming van de gezondheid
- beperking van wapengeweld
- beperken van corruptie
- voorkomen van onethische handelspraktijken
- bevorderen van goed bestuur
- beperken van kinder- en dwangarbeid

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordtvoldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

- Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om aan de bovengenoemde milieu- en sociale kenmerken te voldoen, gebruikt het product een combinatie van uitsluitingscriteria en een op scores gebaseerde aanpak.

Met de thema's "beperking van milieuschade" en "vertraging van klimaatverandering" wordt rekening gehouden door toepassing van de volgende uitsluitingen:

- Uitsluiting van bedrijven die de milieubeginselen 7 tot en met 9 van het UN Global Compact schenden
- Landen die de Overeenkomst van Parijs niet hebben ondertekend
- Nucleair engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Productie >5%, ondersteunende producten/diensten >5% en distributie >25% zijn uitgesloten
- Thermische steenkool engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Winning >5% en elektriciteitsopwekking >10% zijn uitgesloten
- Teerzand engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Winning >5% is uitgesloten
- Schaliegas engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Winning >5% is uitgesloten
- Blootstelling aan olie en gas gemeten als aandeel in de omzet: Productie >5%, opwekking 10% en ondersteunende producten/diensten >25% zijn uitgesloten
- Productie van wegwerpplastic: De 100 grootste producenten van wegwerpplastic zijn uitgesloten
- Blootstelling aan genetisch gemanipuleerde planten en zaaizaad gemeten als aandeel in de omzet: Ontwikkeling >10% en teelt >10% zijn uitgesloten

- Er wordt rekening gehouden met de gedefinieerde PAI's 1, 2, 3, 4, 10, 14 (zie paragraaf over negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren).

De onderwerpen "Bescherming van mensenrechten, arbeidsrechten, gezondheid" "Beperking van wapengeweld", "Terugdringing van corruptie", "Voorkomen van ongepaste handelspraktijken", "Bevordering van goed ondernemingsbestuur" en "Terugdringing van kinder- en dwangarbeid" worden in aanmerking genomen door middel van de volgende uitsluitingen:

- Uitsluiting van bedrijven die beginselen 1, 2, 3, 4, 5, 6, 10 van het UN Global Compact schenden

- Landen die in de actuele versie van de Freedom House Index als 'niet vrij' zijn gecategoriseerd

- Landen die zich niet hebben aangesloten bij het VN-akkoord betreffende biodiversiteit

- Landen die lager scoren dan 35 in de actuele versie van de corruptiewaarnemingsindex van Transparency International

- Landen die het Non-Proliferatieverdrag niet hebben ondertekend

- Militair engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Wapens >5%, wapengerelateerde producten en/of diensten >5% en niet-wapengerelateerde producten en/of diensten >5% zijn uitgesloten

- betrokkenheid bij handvuurwapens gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Civiele klanten (offensieve wapens) >5%, civiele klanten (niet-offensieve wapens) >5%, belangrijke onderdelen >5% en militaire/wetshandhavingsklanten >5% zijn uitgesloten

- Controversiële wapens zijn uitgesloten

- De grootste suikerproducenten zijn uitgesloten

- Volwassenentertainment gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Productie >10% en distributie >10% zijn uitgesloten

-Tabak engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Productie >5%, verkoop >5% en gerelateerde producten/diensten >5% zijn uitgesloten

De opgesomde uitsluitingen worden aangevuld met een op scores gebaseerde aanpak.

Het bedrijfseigen ESG-beoordelingsmodel wordt gebruikt om de voor de afzonderlijke bedrijven relevante ESG-risico's te beoordelen en het actieve beheer van ESG-risico's binnen de bedrijven te evalueren. Dit model levert een ESG-score op op basis van analyses van een extern ratingbureau en een puntensysteem van risicopremies en bonusfactoren. Voor alle aandelen die niet door externe ratingbureaus worden gedekt, wordt een interne ESG-analyse opgesteld.

Er wordt naar gestreefd dat de ESG-score van de bedrijven waarin het Subfonds is belegd, binnen een gemiddeld ESG-risicoprofiel (of beter) valt.

Elk bedrijf wordt bovendien doorlopend op controverses gescreend met negatieve gevolgen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG). Niveau 1: Laag, Niveau 2: Gematigd, Niveau 3: Aanzienlijk, Niveau 4: Hoog, Niveau 5: Ernstig. Bedrijven verwickeld in controverses van niveau 5 worden uitgesloten.

- Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?
Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan
- Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?
Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?
Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.
- Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?
Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd, wat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en er zijn specifieke EU-criteria toegevoegd.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu-of sociale doelstellingen.



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja, in het subfonds wordt in het kader van artikel 7 van Verordening (EU) 2019/2088 rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren uit bijlage 1 van tabel I van Verordening (EU) 2022/1288 van het Europees Parlement en de Raad van 6 april 2022.

In het beleggingsproces wordt rekening gehouden met de volgende ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

- Nr. 1 Broeikasgasemissies (BKG) (Scope 1, Scope 2, Scope 3 Totaal)
- Nr. 2 "Koolstofvoetafdruk"
- Nr. 3 "Broeikasgasintensiteit"
- Nr. 4 "Participatie in bedrijven die fossiele brandstoffen gebruiken"
- Nr. 10 "Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen"
- Nr. 14 "Blootstelling aan controversiële wapens" (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische of biologische wapens)

De portefeuillebeheerders maken gebruik van de externe analyses van een extern ratingbureau om ongunstige duurzaamheidseffecten te identificeren, meten en beoordelen, maar ook van openbare documenten van bedrijven en notities uit directe dialogen met bedrijfsleiders indien nodig. De negatieve duurzaamheidseffecten kunnen aldus uitgebreid worden geanalyseerd en in aanmerking worden genomen bij beleggingsbeslissingen.

Nee,



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsdoelstelling van het MainFirst - Absolute Return Multi Asset Fund bestaat erin een rendement van ten minste 5% per jaar te genereren. Daarvoor belegt het Subfonds in een wereldwijd gespreide selectie aandelen, obligaties, valuta's en grondstoffen. Maximaal 50% van het subfondsvermogen kan belegd worden in aandelen. De thematische aanpak richt zich op structureel groeiende beleggingsthema's zoals digitalisering, automatisering en decarbonisatie. Bedrijven met structurele groei genieten in het selectieproces de voorkeur. De beleggingsfocus kan liggen op large-, mid- and small caps. De selectie wordt gemaakt na uitgebreide bedrijfsanalyses (bottom-up). Bovendien kunnen derivaten worden ingezet.

Om de duurzaamheidskenmerken "Beperking van milieuschade", "Vertraging van klimaatverandering", "Bescherming van mensenrechten", "Bescherming van arbeidsrechten", "Bescherming van gezondheid", "Beperking van wapengeweld", "Terugdringing van corruptie", "Voorkomen van ongepaste handelspraktijken", "Bevordering van goed ondernemingsbestuur" en "Terugdringing van kinder- en dwangarbeid" te verwezenlijken, worden bij de aandelenselectie uitsluitingen toegepast.

De duurzaamheidsclaim wordt verder geverifieerd met een bedrijfseigen scoremodel. Het is de bedoeling dat het ESG-risicoprofiel gemiddeld (of beter) is. De weging en selectie van aandelen moet dienovereenkomstig worden aangepast in geval van niet-naleving.

Daarnaast wordt rekening gehouden met de gedefinieerde PAI's.

- Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De toepassing en inachtneming van de volgende essentiële elementen zijn noodzakelijk om te garanderen dat de gepromote milieu- en sociale doelstellingen worden gehaald.

Met de thema's "beperking van milieuschade" en "vertraging van klimaatverandering" wordt rekening gehouden door toepassing van de volgende uitsluitingen:

- Uitsluiting van bedrijven die de milieubeginselen 7 tot en met 9 van het UN Global Compact schenden

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

- Landen die de Overeenkomst van Parijs niet hebben ondertekend
- Nucleair engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Productie >5%, ondersteunende producten/diensten >5% en distributie >25% zijn uitgesloten
- Thermische steenkool engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Winning >5% en elektriciteitsopwekking >10% zijn uitgesloten
- Teerzand engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Winning >5% is uitgesloten
- Schaliegas engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Winning >5% is uitgesloten
- Blootstelling aan olie en gas gemeten als aandeel in de omzet: Productie >5%, opwekking 10% en ondersteunende producten/diensten >25% zijn uitgesloten
- Productie van wegwerpplastic: De 100 grootste producenten van wegwerpplastic zijn uitgesloten
- Blootstelling aan genetisch gemanipuleerde planten en zaaizaad gemeten als aandeel in de omzet: Ontwikkeling >10% en teelt >10% zijn uitgesloten
- Er wordt rekening gehouden met de gedefinieerde PAI's 1, 2, 3, 4, 10, 14 (zie paragraaf over negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren).

De onderwerpen "Bescherming van mensenrechten, arbeidsrechten, gezondheid" "Beperking van wapengeweld", "Terugdringing van corruptie", "Voorkomen van ongepaste handelspraktijken", "Bevordering van goed ondernemingsbestuur" en "Terugdringing van kinder- en dwangarbeid" worden in aanmerking genomen door middel van de volgende uitsluitingen:

- Uitsluiting van bedrijven die de beginselen 1, 2, 3, 4, 5, 6, 10 van het UN Global Compact schenden
- Landen die in de actuele versie van de Freedom House Index als 'niet vrij' zijn gecategoriseerd
- Landen die zich niet hebben aangesloten bij het VN-akkoord betreffende biodiversiteit
- Landen die lager scoren dan 35 in de actuele versie van de corruptiewaarnemingsindex van Transparency International
- Landen die het Non-Proliferatieverdrag niet hebben ondertekend
- Militair engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Wapens >5%, wapengerelateerde producten en/of diensten >5% en niet-wapengerelateerde producten en/of diensten >5% zijn uitgesloten
- betrokkenheid bij handvuurwapens gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Civiele klanten (offensieve wapens) >5%, civiele klanten (niet-offensieve wapens) >5%, belangrijke onderdelen >5% en militaire/wetshandhavingsklanten >5% zijn uitgesloten
- Controversiële wapens zijn uitgesloten
- De grootste suikerproducenten zijn uitgesloten
- Adult entertainment gemeten als aandeel in de omzet: Productie >10% en distributie >10% zijn uitgesloten
- Blootstelling aan tabaksindustrie gemeten als aandeel in de omzet: Productie >5%, verkoop >5% en gerelateerde producten/diensten >5% zijn uitgesloten

De opgesomde uitsluitingen worden aangevuld met een op scores gebaseerde aanpak.

Het bedrijfseigen ESG-beoordelingsmodel wordt gebruikt om de voor de afzonderlijke bedrijven relevante ESG-risico's te beoordelen en het actieve beheer van ESG-risico's binnen de bedrijven te evalueren. Dit model levert een ESG-score op op basis van analyses van een extern ratingbureau en een puntensysteem van risicopremies en bonusfactoren. Voor alle aandelen die niet door externe ratingbureaus worden gedekt, wordt een interne ESG-analyse opgesteld. Er wordt naar gestreefd dat de ESG-score van de bedrijven waarin het Subfonds is belegd, binnen een gemiddeld ESG-risicoprofiel (of beter) valt. Elk bedrijf wordt bovendien doorlopend op controverses gescreend met negatieve gevolgen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG). Niveau 1: Laag, Niveau 2: Gematigd, Niveau 3: Aanzienlijk, Niveau 4: Hoog, Niveau 5: Ernstig. Bedrijven verwickeld in controverses van niveau 5 worden uitgesloten.

- Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie? Het subfonds verbindt zich er niet toe het beleggingsuniversum met een bepaald minimumpercentage te verminderen.

- Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?

Door de ESG-rating op te nemen, worden de praktijken op het gebied van goed bestuur meegenomen als een fundamenteel onderdeel. Enerzijds worden hierbij indicatoren gebruikt om het management te beoordelen, anderzijds wordt de bedrijfsleiding beoordeeld op basis van gebeurtenissen met een impact op het milieu en de maatschappij.

Daarnaast worden de bedrijven onderworpen aan een onderzoek met betrekking tot controverses. Daarmee wordt beoordeeld of bedrijven betrokken zijn bij incidenten met negatieve gevolgen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG).

Andere essentiële factoren zijn het uitsluiten van bedrijven die het UN Global Compact schenden en het uitoefenen van stemrecht op basis van onze beginselen en strategie voor het uitoefenen van stemrechten. Het beleid inzake de uitoefening van stemrechten is te vinden op www.ethenea.com/esg.

Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuur en, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

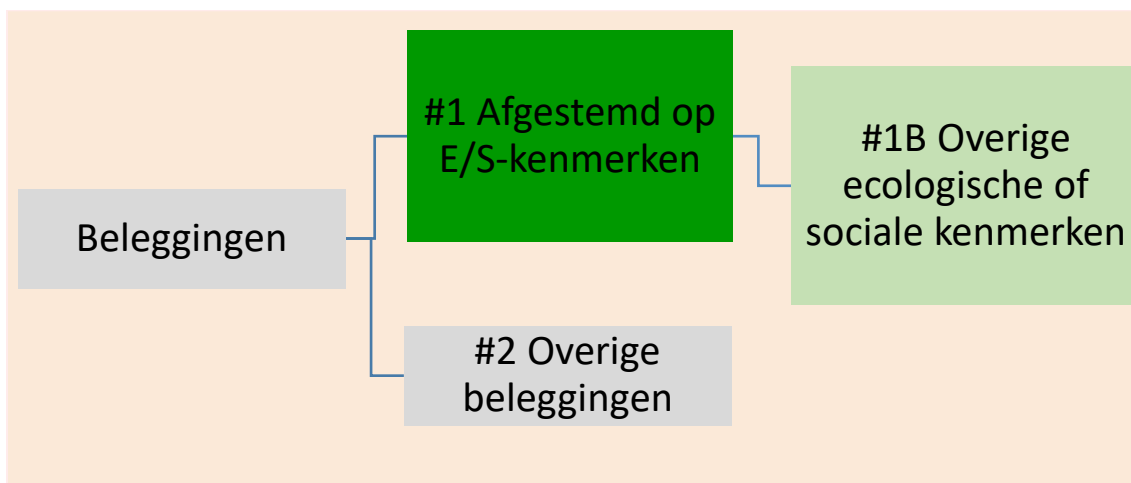


Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- **de omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;
- **de kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- **de operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot. Het minimumpercentage van deze beleggingen bedraagt 51%.

#2 Overige beleggingen omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

- Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?
Het subfonds kan voor beleggings- en afdekkingsdoeleinden gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten (derivaten). Derivaten worden niet gebruikt om de milieu- of sociale kenmerken te bereiken die door het financiële product worden gepromoot.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De belangrijkste doelstelling van dit subfonds is bij te dragen tot het nastreven van de E/S-kenmerken.

Daarom verbindt dit subfonds zich er momenteel niet toe een minimaal aandeel van zijn totale activa te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten zoals gedefinieerd in artikel 3 van de Taxonomieverordening van de EU (2020/852). Dit betreft ook informatie over beleggingen in economische activiteiten die op grond van artikel 16 of artikel 10, lid 2, van de EU-Taxonomieverordening (2020/852) als faciliterende en/of transitieactiviteiten worden aangemerkt.

Wordt het financiële product gebruikt om te beleggen in op de EU-taxonomie afgestemde fossiele gas- en/of kernenergieactiviteiten⁵?

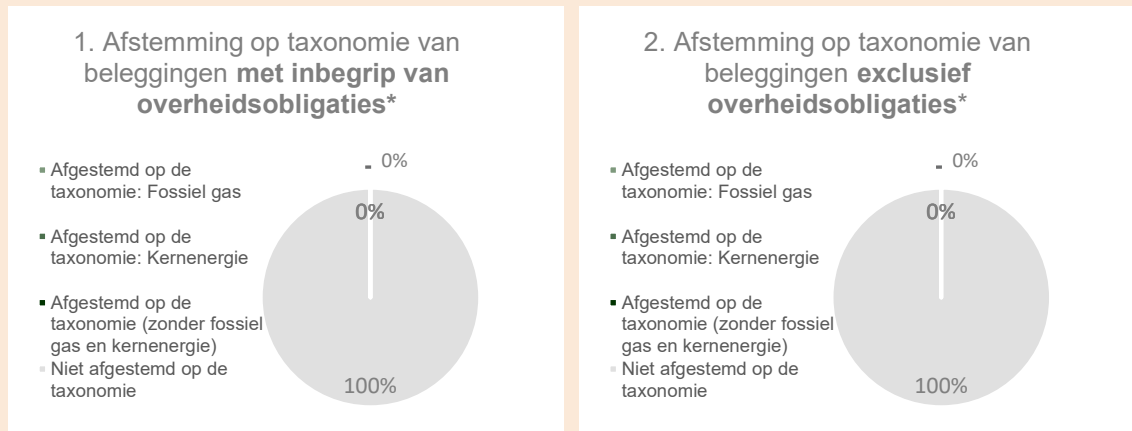
- Ja
 - In fossiel gas In kernenergie
- Nee

Wat betreft de afstemming op de EU-taxonomie omvatten de criteria voor **fossiel gas** de beperking van de uitstoot en de overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. De criteria voor **kernenergie** omvatten uitgebreide voorschriften op het gebied van veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.



Dit diagram vertegenwoordigt x % van de totale beleggingen. In het beleggingsbeleid van het fonds is niet vastgelegd welk aandeel van de portefeuille in staatsobligaties wordt belegd. Dit aandeel is dan ook aan verandering onderhevig. Het is niet mogelijk om het aandeel van de totale beleggingen vast te stellen, aangezien dit van 25% tot 100% kan variëren.

⁵ Fossiele gas- en/of kernenergieactiviteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ("klimaatbescherming") en geen significante invloed hebben op de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie uitleg in de linkermarge. De volledige criteria voor economische activiteiten op het gebied van fossiel gas en kernenergie die conform de EU-taxonomie zijn, worden uiteengezet in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Afgestemd op de taxonomie: Fossiel gas	0%	Afgestemd op de taxonomie: Fossiel gas	0%
Afgestemd op de taxonomie: Kernenergie	0%	Afgestemd op de taxonomie: Kernenergie	0%
Afgestemd op de taxonomie (zonder fossiel gas en kernenergie):	0%	Afgestemd op de taxonomie (zonder fossiel gas en kernenergie):	0%
Overige beleggingen:	100%	Overige beleggingen:	100%

* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden.

- Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?
Transitieactiviteiten: 0%
Faciliterende activiteiten: 0%



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan


Het minimumaandeel van duurzame beleggingen bedraagt 0%



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Hieronder vallen afdekkingsinstrumenten, beleggingen voor diversificatiedoelinden, beleggingen waarover geen gegevens beschikbaar zijn, en liquide middelen. De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van de afzonderlijke milieu- of sociale kenmerken te meten in "#1 Beleggingen gericht op milieu- of sociale kenmerken" worden niet systematisch toegepast in "#2 Overige beleggingen".

Er is minimale sociale en milieubescherming voor beleggingen waarvoor een UNGC-audit mogelijk is. Hieronder vallen bijvoorbeeld aandelen, maar geen contant geld of derivaten.

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Ja,

Nee

- Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?
Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit subfonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.
- Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?
Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit subfonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.
- In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede markt index?
Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit subfonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.
- Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?
Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit subfonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op de website:
www.ethenea.com/esg_doc_mf

MAINFIRST – GLOBAL DIVIDEND STARS

Een subfonds van MainFirst, SICAV

SPECIFIEK ONDERDEEL VI.A

Dit specifieke onderdeel fungeert voor het subfonds **MainFirst – Global Dividend Stars** (het **Subfonds** of het **financiële product**) als aanvulling op het algemene onderdeel en dient ook in die context gelezen te worden.

1. OVERZICHT

KLASSEN	ISIN	BASIS-VALUTA	MINIMUMINLEG EN MINIMUM-BELEGGING	INITIËLE UITGIFTE-PRIJS	PRESTATIE-VERGOEDING
A-aandelen	LU1238901240	EUR	geen	EUR 100	geen
B-aandelen	LU1238901323	EUR		EUR 100	

KLASSEN	INSTAP-VERGOEDING	VASTE VERGOEDING**	FRACTIES	BELEGGERS	DIVIDENDBELEID
A-aandelen	max. 5% van de netto-inventariswaarde van het Aandeel	max. 1,70% van het nettovermogen per jaar	tot 1/100 aandeel	Openbaar beschikbaar	Kapitalisatie
B-aandelen					Dividenduitkerend*

* Dividenden worden uitgekeerd naar besluit van de algemene vergadering en er kunnen ook tussentijds dividenden uitgekeerd worden naar besluit van de Raad van Bestuur. De uitkeringsdata voor dividenden worden telkens gecommuniceerd.

** Dit overzicht dient gelezen te worden in de context van de kosten in het algemene onderdeel (met name hoofdstuk 15) en in het specifieke onderdeel (met name hoofdstuk 7) voor dit subfonds. De vaste vergoeding bestaat uit de vergoedingen voor de Beheermaatschappij, de beleggingsbeheerder, het distributiekantoor, de ICB-beheerder en de Depositaris en bedraagt voor elk subfonds ten minste EUR 20.000 per jaar. Alle genoemde vergoedingen moeten nog vermeerderd worden met een eventuele btw.

2. BELEGGINGSDOELSTELLINGEN EN BELEGGINGSBELEID

1. De beleggingsdoelstelling van het Subfonds bestaat in het streven naar positieve vermogensgroei uit de onderliggende aandelen en andere deelnemingsrechten van over de hele wereld. Afhankelijk van de marktsituatie wordt hoofdzakelijk in bedrijven met een hoge, middelgrote of kleine marktkapitalisatie belegd. Zwaartepunt van het beleggingsbeleid vormen aandelen die interessante dividendrendementen bieden.

2. Dit Subfonds is een aandelenfonds.
3. Dit Subfonds wordt actief beheerd. De beleggingsbeheerder stelt de portefeuille uitsluitend samen op basis van de criteria in de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid, toetst deze regelmatig en stuurt de portefeuille waar nodig bij. Het beheer van dit Subfonds is niet georiënteerd aan een index.
4. De weging van aandelen in de portefeuille van het Subfonds zal daarbij te allen tijde minstens 51% (bruto) bedragen.
5. Bovendien kan het Subfonds maximaal 25% van het vermogen beleggen in: obligaties, converteerbare obligaties en warrants, waarvan de opties betrekking hebben op effecten van bedrijven over de hele wereld, luidend in een vrij converteerbare valuta. Ongeacht de nagestreefde risicospreiding kunnen de beleggingen van het Subfonds van tijd tot tijd geconcentreerd zijn op specifieke landen of branches.
6. In afwijking van punt 20.4(e) van de beleggingsbeperkingen in het algemene onderdeel van dit Prospectus, koopt het Subfonds geen deelbewijzen aan van andere fondsen (ICBE's en/of ICB's), ongeacht hun rechtsvorm. Het Subfonds is **geschikt als doelfonds** in de zin van artikel 41, eerste lid, onder e), van de Wet van 2010.
7. In het algemeen mag maximaal 20% van het netto-vermogen van het Subfonds aangehouden worden in liquide middelen, maar wanneer dit in uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden als passend wordt geacht, kan deze bovengrens voor liquide middelen in de portefeuille van het Subfonds binnen de kaders van de wettelijk en belastingtechnisch toelaatbare beleggingsbeperkingen krachtens artikel 20 van de Statuten (tijdelijk) overschreden worden door meer liquide middelen aan te houden. Als het nettovermogen van het fonds als gevolg van uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden passend wordt geacht, kan het bovendien (voor korte duur) afwijken van de ondergrenzen die in de beleggingsdoelstellingen (inclusief referenties) of in het beleggingsbeleid zijn vastgelegd, mits deze in zijn geheel genomen worden nageleefd, met toevoeging van de liquide middelen.
8. In het kader van de strategie van de beleggingsbeheerder wordt er in de beleggingsbeslissingen voor dit Subfonds rekening gehouden met duurzaamheidsrisico's. Met het oog op de algemene risico- en rendementsniveaus en overeenkomstig de uitsluitingscriteria besluit het fondsbeheer uiteindelijk welke componenten doorslaggevend zijn. Dit Subfonds is onderhevig aan artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 (de "SFDR") en artikel 6 van Verordening (EU) 2020/852 (de "EU-taxonomie").

Nadere informatie rondom het promoten van ecologische en/of sociale kenmerken en de eventuele duurzame beleggingsdoelstellingen van de beleggingsbeheerder in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 (de "SFDR") en artikel 6 van Verordening (EU) 2020/852 ("EU-taxonomie") door dit Subfonds vindt u in Bijlage VI.B van het Prospectus.

De rendementen van de betreffende aandelenklassen van het Subfonds kunt u inzien op de website van de Beheermaatschappij.

Gedetailleerde informatie over de beginselen van verantwoord beleggen van de beheermaatschappij en de namen van de geraadpleegde ratingbureaus voor duurzaamheid zijn beschikbaar op www.ethenea.com.

De ESG-beginselen die in het beleggingsproces zijn verankerd, kunt u vinden onder hoofdstuk 3 'ALGEMENE BELEGGINGSDOELSTELLINGEN, BELEGGINGSBELEID EN -RISICO'S' en op de website van de Vennootschap (www.ethenea.com).

9. Het Subfonds maakt gebruik van effectenfinancieringstransacties in de zin van Verordening 2015/2365. In deze context wordt verwezen naar de punten 20.7(t), 20.7(u) (Risicobeschrijvingen), 20.19(b) en naar 20.37 t/m 20.40 (Algemene toelichtingen en kostenstructuur) van het algemene onderdeel, waarin u onder meer toelichtingen vindt van de kostenstructuur en van de specifieke risico's die voortvloeien uit dergelijke transacties.

3. RISICOPROFIEL, BELEGGERSPROFIEL EN RISICOBEEHEERMETHODE

Risicoprofiel

1. Dit Subfonds is geschikt voor beleggers die op groei uit zijn.

Beleggersprofiel

2. Het Subfonds is geschikt voor beleggers die zich goed bewust zijn van de risico's en hun inleg lange tijd kunnen missen.

Risicobeheermethode

3. De totale engagement van het Subfonds wordt berekend op basis van de zogeheten Commitment-benadering (dus op basis van gedane toezeggingen). De Vennootschap waarborgt op deze manier dat het totale risico dat voortvloeit uit het derivatengebruik niet hoger ligt dan de netto-inventariswaarde van de subfondsportefeuille.

In de Commitment-benadering worden de posten voor afgeleide financiële instrumenten naar hun overeenkomstige onderliggende waarde omgerekend met behulp van de deltabenadering. Daarbij wordt rekening gehouden met effecten van verrekening en afdekking tussen afgeleide financiële instrumenten en hun onderliggende waarden. De som van deze overeenkomstige onderliggende waarden mag de totale nettowaarde van het Subfonds niet overschrijden.

4. BASISVALUTA VAN HET SUBFONDS

De basisvaluta van het Subfonds is de EUR.

Indien een bepaalde aandelenklasse in een andere valuta luidt dan de basisvaluta van het Subfonds, dan wordt ernaar gestreefd het wisselkoersrisico van deze aandelenklasse af te dekken. Er kan echter niet gegarandeerd worden dat deze valuta-afdekking in zijn opzet slaag en bovendien kan het – met name bij forse scheefgroei op de markten – tot onevenwichtigheden leiden tussen de valutapositie van het subfonds en de valutapositie van de afgedekte aandelenklasse. Afdekkingsstrategieën kunnen zowel ingezet worden voor wanneer de basisvaluta van het Subfonds in waarde stijgt tegenover de valuta van de afgedekte aandelenklasse, als voor situaties wanneer de basisvaluta juist in waarde daalt. Op deze manier kan de belegger in de betreffende aandelenklasse dankzij deze strategieën goed beschermd worden tegen het risico dat de basisvaluta in waarde daalt tegenover de valuta van de afgedekte aandelenklasse, maar het kan er ook toe leiden dat de beleggers niet kunnen profiteren van een waardestijging van de basisvaluta.

5. UITGIFTE, TERUGKOOP EN OMWISSELING VAN AANDELEN

De procedurele voorschriften zoals uiteengezet in het algemene onderdeel zijn hier van toepassing.

De drempelwaarde voor de terugkoopbeperking voor dit subfonds bedraagt 20% van het netto-subfondsvermogen.

In afwijking van het procedurele voorschrift onder punt 6.8 wordt hier het volgende vastgelegd:

De terugkoopprijs komt overeen met de netto-inventariswaarde per Aandeel op de betreffende Waarderingsdag. In beginsel wordt het bedrag ten laatste drie (3) Bankwerkdagen na de dag waarop de netto-inventariswaarde is vastgesteld voor de berekening van de terugkoopprijs uitgekeerd.

6. BELEGGINGSBEHEERDER

Het beleggingsbeheer voor dit subfonds wordt verzorgd door de beheermaatschappij, ETHENEA Independent Investors S.A.

7. KOSTEN

Vergoedingen van de Beheermaatschappij, de ICB-beheerder, de Depositaris, de beleggingsbeheerder en de distributiekantoren

Vaste vergoeding

Het Subfonds is een vaste vergoeding verschuldigd in de hoogte vermeld in paragraaf 1 van deze subfondsbijlage. De vaste vergoeding wordt doorbetaald aan de Beheermaatschappij. Uit deze vaste vergoeding betaalt de Beheermaatschappij de vergoedingen aan de ICB-beheerder, de Depositaris, de Beleggingsbeheerder en de distributiekantoren. Deze vaste vergoeding wordt maandelijks pro rata aan het einde van de maand berekend op basis van het gemiddelde nettovermogen van elke aandelenklasse over de afgelopen maand en vervolgens uitgekeerd.

Het totaalbedrag van alle vergoedingen aan de Beheermaatschappij, de ICB-beheerder, de Depositaris, de Beleggingsbeheerder en de distributiekantoren bedraagt afhankelijk van de aandelenklasse maximaal 1,70% per jaar van het netto-subfondsvermogen, maar ten minste EUR 20.000 per jaar per subfonds. Deze vergoedingen worden vermeerderd met eventuele btw.

Het toepasselijke kostenbedrag dan wel de effectieve kostenbelastingen zijn vermeld in de betreffende (half)jaarverslagen.

8. LOOPTIJD VAN HET SUBFONDS

Het Subfonds is geïntroduceerd voor onbepaalde tijd.

SPECIFIEK ONDERDEEL VI.B

Nauwkeurig op datum van 16 april 2026

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieu- of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Productbenaming: GLOBAL DIVIDEND STARS

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 529900HIYBCVIQ5QKG34

Ecologische en/of sociale kenmerken

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: %

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: %

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel van % aan duurzame beleggingen behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het promoot E/S-kenmerken, maar zal **geen duurzame beleggingen doen**

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het subfonds bevordert de volgende ecologische en sociale kenmerken:

- beperking van milieuschade
- verlangzaming van de klimaatverandering
- bescherming van mensenrechten
- bescherming van arbeidsrechten
- bescherming van de gezondheid
- beperking van wapengeweld
- beperken van corruptie
- voorkomen van onethische handelspraktijken
- bevorderen van goed bestuur
- beperken van kinder- en dwangarbeid

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordtvoldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

- Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om aan de bovengenoemde milieu- en sociale kenmerken te voldoen, gebruikt het product een combinatie van uitsluitingscriteria en een op scores gebaseerde aanpak.

Met de thema's "beperking van milieuschade" en "vertraging van klimaatverandering" wordt rekening gehouden door toepassing van de volgende uitsluitingen:

- Uitsluiting van bedrijven die de milieubeginselen 7 tot en met 9 van het UN Global Compact schenden
- Nucleair engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Productie >5%, ondersteunende producten/diensten >5% en distributie >25% zijn uitgesloten
- Thermische steenkool engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Winning >5% en elektriciteitsopwekking >25% zijn uitgesloten
- Teerzand engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Winning >5% is uitgesloten
 - Schaliegas engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Winning >5% is uitgesloten
 - Inachtneming van PAI's 1, 2, 4, 10, 14 (zie hieronder)

De onderwerpen "Bescherming van mensenrechten, arbeidsrechten, gezondheid" "Beperking van wapengeweld", "Terugdringing van corruptie", "Voorkomen van ongepaste handelspraktijken", "Bevordering van goed ondernemingsbestuur" en "Terugdringing van kinder- en dwangarbeid" worden in aanmerking genomen door middel van de volgende uitsluitingen:

- Uitsluiting van bedrijven die beginselen 1, 2, 3, 4, 5, 6, 10 van het UN Global Compact schenden

- Controversiële wapens zijn uitgesloten

- Volwassenentertainment gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Productie >10% en distributie >10% zijn uitgesloten

- Tabak engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Productie >5%, verkoop >5% en gerelateerde producten/diensten >5% zijn uitgesloten

De opgesomde uitsluitingen worden aangevuld met een op scores gebaseerde aanpak.

De analyses van het externe ratingbureau Sustainalytics worden gebruikt om de ESG-risico's die relevant zijn voor de individuele bedrijven te beoordelen en om het actieve beheer van ESG-risico's binnen de bedrijven te evalueren. Sustainalytics vat de resultaten van haar analyses samen in een ESG-risicoscore, variërend van 0 tot 100, waarbij een score lager dan 10 duidt op geringe risico's, een score van 10 tot 19,99 duidt op lage risico's, een score van 20 tot 29,99 duidt op gemiddelde risico's, een score van 30 tot 39,99 duidt op hoge risico's, en een score van 40 of hoger duidt op ernstige risico's.

Het Subfonds weegt de risicoscores van de bedrijven waarin is belegd mee en zet deze bedrijven ertoe aan hun scores te verbeteren.

Elk bedrijf wordt ook voortdurend door Sustainalytics gescreend op controversiële aspecten. Niveau 1: Laag, Niveau 2: Gematigd, Niveau 3: Aanzienlijk, Niveau 4: Hoog, Niveau 5: Ernstig. Elk bedrijf verwickeld in een controverse van niveau 5 wordt uitgesloten.

Voor alle effecten die niet door Sustainalytics worden gedekt of bedrijven verwickeld in ernstige controverses, wordt een interne ESG-analyse opgesteld.

- Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?
Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan
- Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?
Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?
Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.
- Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?
Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd, wat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en er zijn specifieke EU-criteria toegevoegd.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja, in het subfonds wordt in het kader van artikel 7 van Verordening (EU) 2019/2088 rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren uit bijlage 1 van tabel I van Verordening (EU) 2022/1288 van het Europees Parlement en de Raad van 6 april 2022.

In het beleggingsproces wordt rekening gehouden met de volgende ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

- Nr. 1 Broeikasgasemissies (BKG) (Scope 1, Scope 2, Scope 3 Totaal)
- Nr. 2 "Koolstofvoetafdruk"
- Nr. 4 "Participatie in bedrijven die fossiele brandstoffen gebruiken"
- Nr. 10 "Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen"
- Nr. 14 "Blootstelling aan controversiële wapens" (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische of biologische wapens)

De portefeuillebeheerders maken gebruik van de externe analyses van Sustainalytics om ongunstige duurzaamheidseffecten te identificeren, meten en beoordelen, maar ook van openbare documenten van bedrijven en notities uit directe dialogen met bedrijfsleiders indien nodig. De negatieve duurzaamheidseffecten kunnen aldus uitgebreid worden geanalyseerd en in aanmerking worden genomen bij beleggingsbeslissingen.

Nee,



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsdoelstelling van MainFirst – Global Dividend Stars bestaat in het streven naar een passend rendement ten opzichte van de referentie-index, de MSCI World High Dividend NR Index EUR, en daarbij regelmatig dividend uit te keren. Het Subfonds belegt daarbij in beursgenoteerde aandelen van over de hele wereld.

Om de duurzaamheidskenmerken "Beperking van milieuschade", "Vertraging van klimaatverandering", "Bescherming van mensenrechten", "Bescherming van arbeidsrechten", "Bescherming van gezondheid", "Beperking van wapengeweld", "Terugdringing van corruptie", "Voorkomen van ongepaste handelspraktijken", "Bevordering van goed ondernemingsbestuur" en "Terugdringing van kinder- en dwangarbeid" te verwezenlijken, worden bij de aandelenselectie uitsluitingen toegepast.

De beleggingsfocus kan liggen op large-, mid- en smallcaps. Aandelen worden geselecteerd op basis van uitgebreide bedrijfsanalyses (bottom-up); structureel worden small- en midcaps toegevoegd (Barbell-strategie). Het scoringsmodel van Sustainalytics wordt gebruikt om de duurzaamheidsclaim te controleren en onafhankelijk te bevestigen. In dit proces wordt ook rekening gehouden met de vastgestelde PAI's.

Engagement is een integraal onderdeel van het behalen van de milieu- en sociale doelstellingen van de beleggingsstrategie. Deugdelijk ondernemingsbestuur is een essentieel element in het verhogen van de waarde van een bedrijf. Als aandeelhouder zien we het als een noodzaak om actief deel te nemen aan de ontwikkeling van een bedrijf. Het portefeuillebeheerteam verstaat onder noodzaak een actieve dialoog met de bedrijven in de portefeuille en het uitoefenen van stemrecht op algemene aandeelhoudersvergaderingen. Nauw contact met de portefeuillebedrijven zorgt voor een continue focus op fundamentele en duurzaamheidsfactoren. Het doel van de engagementactiviteiten is om het ESG-profiel van de bedrijven gedurende de beleggingsperiode te allen tijde actief te beïnvloeden en zo negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren te verminderen.

Ons doel is om ons stemrecht actief, volledig en optimaal uit te oefenen in het belang van beleggers en om onze principes te implementeren, rekening houdend met verschillende aspecten zoals duurzaamheid en bedrijfsstrategie.

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

- Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?
In deze bijlage worden de verplichte onderdelen, de uitsluitingsdrempels en het ondersteuning door Sustainalytics nader uiteengezet.

Om aan de bovengenoemde milieu- en sociale kenmerken te voldoen, gebruikt het product een combinatie van uitsluitingscriteria en een op scores gebaseerde aanpak.

Met de thema's "beperking van milieuschade" en "vertraging van klimaatverandering" wordt rekening gehouden door toepassing van de volgende uitsluitingen:

- Uitsluiting van bedrijven die de milieubeginselen 7 tot en met 9 van het UN Global Compact schenden
- Nucleair engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Productie >5%, ondersteunende producten/diensten >5% en distributie >25% zijn uitgesloten
- Thermische steenkool engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Winning >5% en elektriciteitsopwekking >25% zijn uitgesloten
- Teerzand engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Winning >5% is uitgesloten
- Schaliegas engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Winning >5% is uitgesloten
- Inachtneming van de genoemde PAI's

De onderwerpen "Bescherming van mensenrechten, arbeidsrechten, gezondheid" "Beperking van wapengeweld", "Terugdringing van corruptie", "Voorkomen van ongepaste handelspraktijken", "Bevordering van goed ondernemingsbestuur" en "Terugdringing van kinder- en dwangarbeid" worden in aanmerking genomen door middel van de volgende uitsluitingen:

- Uitsluiting van bedrijven die beginselen 1, 2, 3, 4, 5, 6, 10 van het UN Global Compact schenden
- Controversiële wapens zijn uitgesloten
- Volwassenentertainment gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Productie >10% en distributie >10% zijn uitgesloten
- Tabak engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Productie >5%, verkoop >5% en gerelateerde producten/diensten >5% zijn uitgesloten

De opgesomde uitsluitingen worden aangevuld met een op scores gebaseerde aanpak.

De analyses van het externe ratingbureau Sustainalytics worden gebruikt om de ESG-risico's die relevant zijn voor de individuele bedrijven te beoordelen en om het actieve beheer van ESG-risico's binnen de bedrijven te evalueren. Sustainalytics vat de resultaten van haar analyses samen in een ESG-risicoscore, variërend van 0 tot 100, waarbij een score lager dan 10 duidt op geringe risico's, een score van 10 tot 19,99 duidt op lage risico's, een score van 20 tot 29,99 duidt op gemiddelde risico's, een score van 30 tot 39,99 duidt op hoge risico's, en een score van 40 of hoger duidt op ernstige risico's.

Elk bedrijf wordt ook voortdurend door Sustainalytics gescreend op controversiële aspecten. Niveau 1: Laag, Niveau 2: Gematigd, Niveau 3:

Aanzienlijk, Niveau 4: Hoog, Niveau 5: Ernstig. Elk bedrijf verwickeld in een controverse van niveau 5 wordt uitgesloten.

Voor alle effecten die niet door Sustainalytics worden gedekt of bedrijven verwickeld in ernstige controverses, wordt een interne ESG-analyse opgesteld.

Door de ESG-rating van Sustainalytics op te nemen, worden de praktijken op het gebied van goed bestuur meegenomen als een fundamenteel onderdeel. Enerzijds worden hierbij indicatoren gebruikt om het management te beoordelen, anderzijds wordt de bedrijfsleiding beoordeeld op basis van gebeurtenissen met een impact op het milieu en de maatschappij. Volgens Sustainalytics

kan dit worden gekwantificeerd als iets minder dan 20% van de totale ESG-rating.

(https://connect.sustainalytics.com/hubfs/INV/Methodology/Sustainalytics_ESG%20Ratings_Methodology%20Abstract.pdf)

Daarnaast worden de bedrijven onderworpen aan een onderzoek met betrekking tot controverses. Daarmee wordt de betrokkenheid van bedrijven beoordeeld bij gebeurtenissen met een negatieve impact op het milieu, de maatschappij en governance (ESG).

(<https://connect.sustainalytics.com/hubfs/INV/Methodology/Controversies%20Research%20Methodology.pdf>)

Andere essentiële factoren zijn het uitsluiten van bedrijven die het UN Global Compact schenden en het uitoefenen van stemrecht op basis van onze beginselen en strategie voor het uitoefenen van stemrechten. Het beleid inzake de uitoefening van stemrechten is te vinden op

www.etheneas.com/esg.

Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

- Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie? Het subfonds verbindt zich er niet toe het beleggingsuniversum met een bepaald minimumpercentage te verminderen.
- Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?
Door de ESG-rating van Sustainalytics op te nemen, worden de praktijken op het gebied van goed bestuur meegenomen als een fundamenteel onderdeel. Enerzijds worden hierbij indicatoren gebruikt om het management te beoordelen, anderzijds wordt de bedrijfsleiding beoordeeld op basis van gebeurtenissen met een impact op het milieu en de maatschappij. Volgens Sustainalytics kan dit worden gekwantificeerd als iets minder dan 20% van de totale ESG-rating. (https://connect.sustainalytics.com/hubfs/INV/Methodology/Sustainalytics_ESG%20Ratings_Methodology%20Abstract.pdf)

Daarnaast worden de bedrijven onderworpen aan een onderzoek met betrekking tot controverses. Daarmee wordt de betrokkenheid van bedrijven beoordeeld bij gebeurtenissen met een negatieve impact op het milieu, de maatschappij en governance (ESG). (<https://connect.sustainalytics.com/hubfs/INV/Methodology/Controversies%20Research%20Methodology.pdf>)

Andere essentiële factoren zijn het uitsluiten van bedrijven die het UN Global Compact schenden en het uitoefenen van stemrecht op basis van onze beginselen en strategie voor het uitoefenen van stemrechten. Het beleid inzake de uitoefening van stemrechten is te vinden op www.ethenea.com/esg.

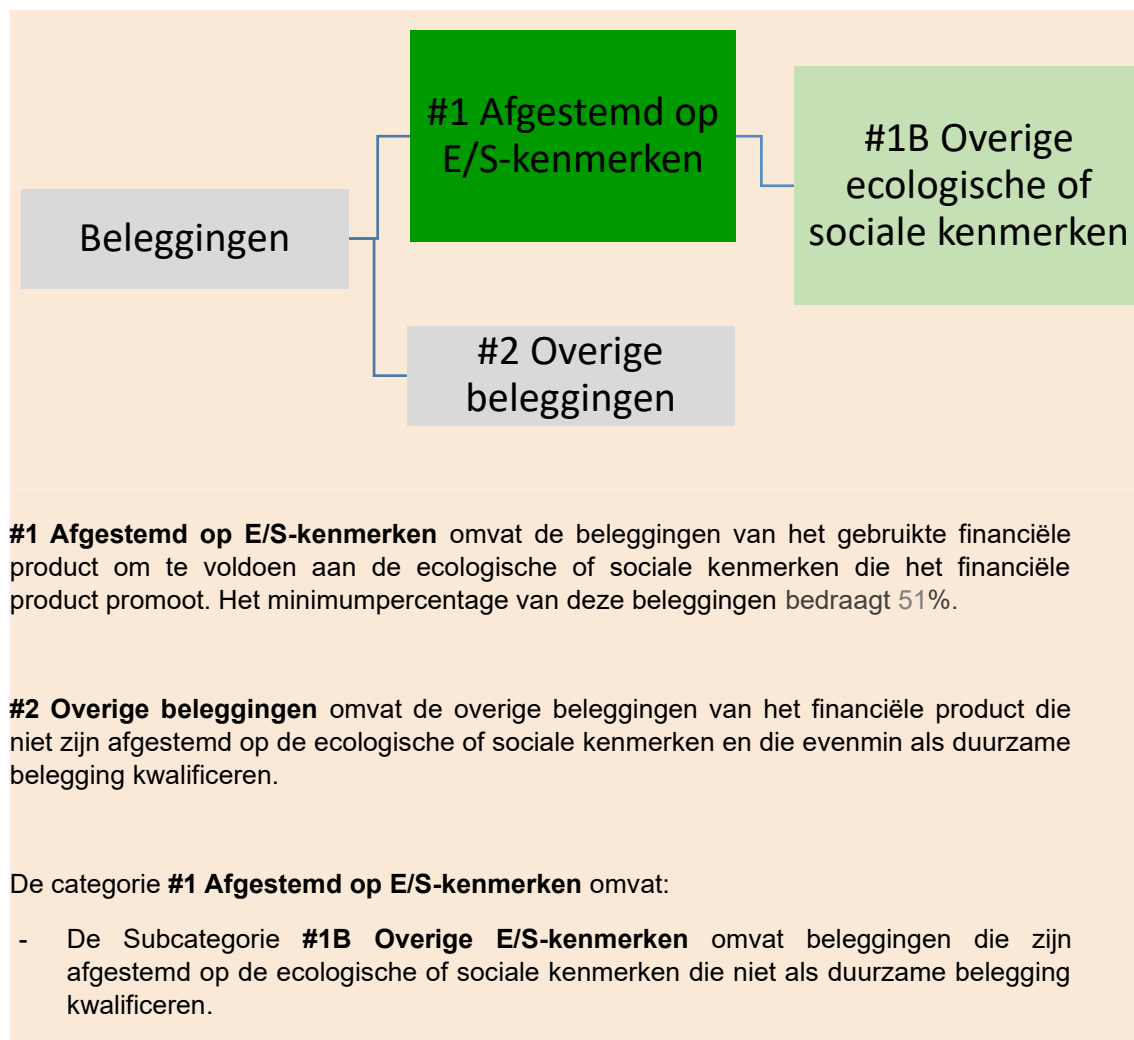


Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- **de omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;
- **de kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- **de operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



- Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?
Derivaten worden niet gebruikt om de milieu- of sociale kenmerken te bereiken die door het financiële product worden gepromoot.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De belangrijkste doelstelling van dit subfonds is bij te dragen tot het nastreven van de E/S-kenmerken. Daarom verbindt dit subfonds zich er momenteel niet toe een minimaal aandeel van zijn totale activa te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten zoals gedefinieerd in artikel 3 van de Taxonomieverordening van de EU (2020/852).

Dit betreft ook informatie over beleggingen in economische activiteiten die op grond van artikel 16 of artikel 10, lid 2, van de EU-Taxonomieverordening (2020/852) als faciliterende en/of transitieactiviteiten worden aangemerkt.

Wat betreft de afstemming op de EU-taxonomie omvatten de criteria voor **fossiel gas** de beperking van de uitstoot en de overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. De criteria voor **kernenergie** omvatten uitgebreide voorschriften op het gebied van veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

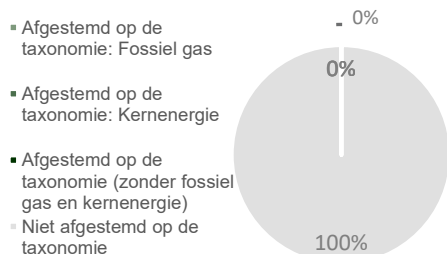
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wordt het financiële product gebruikt om te beleggen in op de EU-taxonomie afgestemde fossiele gas- en/of kernenergieactiviteiten⁶?**

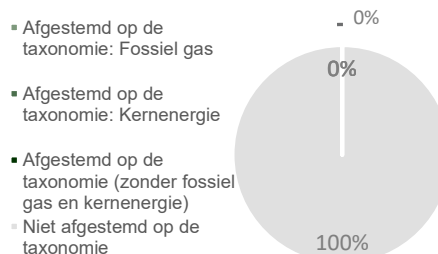
- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt x % van de totale beleggingen. In het beleggingsbeleid van het fonds is niet vastgelegd welk aandeel van de portefeuille in staatsobligaties wordt belegd. Dit aandeel is dan ook aan verandering onderhevig. Het is niet mogelijk om het aandeel van de totale beleggingen vast te stellen, aangezien dit van 51% tot 100% kan variëren.

⁶ Fossiele gas- en/of kernenergieactiviteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ("klimaatbescherming") en geen significante invloed hebben op de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie uitleg in de linkermarge. De volledige criteria voor economische activiteiten op het gebied van fossiel gas en kernenergie die conform de EU-taxonomie zijn, worden uiteengezet in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Afgestemd op de taxonomie: Fossiel gas	0%	Afgestemd op de taxonomie: Fossiel gas	0%
Afgestemd op de taxonomie: Kernenergie	0%	Afgestemd op de taxonomie: Kernenergie	0%
Afgestemd op de taxonomie (zonder fossiel gas en kernenergie):	0%	Afgestemd op de taxonomie (zonder fossiel gas en kernenergie):	0%
Overige beleggingen:	100%	Overige beleggingen:	100%

* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden.

- Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?
Transitieactiviteiten: 0%
Faciliterende activiteiten: 0%



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen bedraagt 0%



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Hieronder vallen beleggingen waarover geen gegevens beschikbaar zijn en kasmiddelen. De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van de afzonderlijke milieu- of sociale kenmerken te meten in "#1 Beleggingen gericht op milieu- of sociale kenmerken" worden niet systematisch toegepast in "#2 Overige beleggingen".

Er is minimale sociale en milieubescherming voor beleggingen waarvoor een UNGC-audit mogelijk is. Hieronder vallen bijvoorbeeld aandelen, maar geen contant geld of derivaten.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

- Ja,
 Nee

- Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?
Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit subfonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.
- Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?
Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit subfonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.
- In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede markt index?
Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit subfonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.
- Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?
Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit subfonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op de website:
www.ethenea.com/esg_doc_mf

MAINFIRST – GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Een subfonds van MainFirst, SICAV

SPECIFIEK ONDERDEEL VII.A

Dit specifieke onderdeel fungeert voor het subfonds **MainFirst – Global Equities Unconstrained Fund** (het **Subfonds** of het **financiële product**) als aanvulling op het algemene onderdeel en dient ook in die context gelezen te worden.

1. OVERZICHT

KLASSEN	ISIN	BASIS- VALUTA	MINIMUMINLEG EN MINIMUM- BELEGGING	INITIËLE UITGIFTEPRIJS	PRESTATIE- VERGOEDING
A-aandelen	LU1856130205	EUR	geen	EUR 100	15%
B-aandelen	LU1856130460	EUR		EUR 100	
C-aandelen	LU1856130627	EUR	EUR 500.000	EUR 100	
R-aandelen*	LU1856131278	EUR	geen	EUR 100	15%

KLASSEN	INSTAP-VERGOEDING	VASTE VERGOEDING***	FRACTIES	BELEGGERS	DIVIDENDBELEID
A-aandelen	max. 5% van de netto-inventaris-waarde van het Aandeel	max. 2,00% van het nettovermogen per jaar	tot 1/100 aandeel	Openbaar beschikbaar	Kapitalisatie
B-aandelen					Dividenduitkerend**
C-aandelen		max. 1,40% van het nettovermogen per jaar		Institutionele beleggers	Kapitalisatie
R-aandelen*		max. 1,20% van het nettovermogen per jaar		Openbaar beschikbaar	

* R-aandelen worden uitsluitend verkocht via distributiekantoren die financiële diensten verlenen in het kader van onafhankelijk advies of discretionair portefeuillebeheer, waarbij voor deze prestaties geen provisies worden ontvangen of doorbetaald. De Vennootschap en/of de Beheermaatschappij behoudt zich desondanks het recht voor om inschrijvingen van beleggers op R-aandelen te aanvaarden.

** Dividenden worden uitgekeerd naar besluit van de algemene vergadering en er kunnen ook tussentijds dividenden uitgekeerd worden naar besluit van de Raad van Bestuur. De uitkeringsdata voor dividenden worden telkens gecommuniceerd.

*** Dit overzicht dient gelezen te worden in de context van de kosten in het algemene onderdeel (met name hoofdstuk 15) en in het specifieke onderdeel (met name hoofdstuk 7) voor dit subfonds. De vaste vergoeding bestaat uit de vergoedingen voor de Beheermaatschappij, de beleggingsbeheerder, het distributiekantoor, de ICB-beheerder en de Depositaris en bedraagt voor elk subfonds ten minste EUR 20.000 per jaar. Alle genoemde vergoedingen moeten nog vermeerderd worden met een eventuele btw.

2. BELEGGINGSDOELSTELLINGEN EN BELEGGINGSBELEID

1. De beleggingsdoelstelling van het Subfonds bestaat erin een hoger rendement te genereren dan de benchmark (zie '8. SPECIFIEKE INFORMATIE OVER DE BENCHMARK'). Deze beleggingen in aandelen en andere deelnemingseffecten vinden wereldwijd plaats. Afhankelijk van de marktsituatie wordt hoofdzakelijk in bedrijven met een hoge, middelgrote of kleine marktkapitalisatie belegd.
2. Dit Subfonds is een aandelenfonds.
3. Dit Subfonds wordt actief beheerd. De beleggingsbeheerder stelt de portefeuille uitsluitend samen op basis van de criteria in de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid, toetst deze regelmatig en stuurt de portefeuille waar nodig bij. De rendementen van het Subfonds worden vergeleken met de prestaties van de indices genoemd onder punt 8. Het beleggingsuniversum van het Subfonds is niet beperkt tot de componenten van deze indices. Als gevolg daarvan kunnen de rendement van het Subfonds aanzienlijk afwijken van de prestaties van de referentie-indices.
4. De weging van aandelen in de portefeuille van het Subfonds zal daarbij te allen tijde minstens 51% bedragen.
5. Bovendien kan het Subfonds maximaal 25% van het vermogen beleggen in: obligaties, converterbare obligaties en warrants, waarvan de opties betrekking hebben op effecten van bedrijven over de hele wereld, luidend in een vrij converterbare valuta. Ongeacht de nagestreefde

risicospreiding kunnen de beleggingen van het Subfonds van tijd tot tijd geconcentreerd zijn op specifieke landen of branches.

6. Voor het aandelensegment heeft het fonds de mogelijkheid om toelaatbare Chinese A-aandelen aan te kopen via het 'Shanghai- en Shenzhen Hong Kong Stock Connect'-programma ("SHSC"). Het gebruik van het SHSC-programma geldt als aanvullende beleggingsmogelijkheid voor het fonds.
7. In afwijking van punt 20.4(e) van de beleggingsbeperkingen in het algemene onderdeel van dit Prospectus, koopt het Subfonds geen deelbewijzen aan van andere fondsen (ICBE's en/of ICB's), ongeacht hun rechtsvorm. Het Subfonds is **geschikt als doelfonds** in de zin van artikel 41, eerste lid, onder e), van de Wet van 2010.
8. In het algemeen mag maximaal 20% van het netto-vermogen van het Subfonds aangehouden worden in liquide middelen, maar wanneer dit in uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden als passend wordt geacht, kan deze bovengrens voor liquide middelen in de portefeuille van het Subfonds binnen de kaders van de wettelijk en belastingtechnisch toelaatbare beleggingsbeperkingen krachtens artikel 20 van de Statuten (tijdelijk) overschreden worden door meer liquide middelen aan te houden. Als het nettovermogen van het fonds als gevolg van uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden passend wordt geacht, kan het bovendien (voor korte duur) afwijken van de ondergrenzen die in de beleggingsdoelstellingen (inclusief referenties) of in het beleggingsbeleid zijn vastgelegd, mits deze in zijn geheel genomen worden nageleefd, met toevoeging van de liquide middelen.
9. In het kader van de strategie van de beleggingsbeheerder wordt er in de beleggingsbeslissingen voor dit Subfonds rekening gehouden met duurzaamheidsrisico's. Het Subfonds belegt uitsluitend in de effecten van bedrijven die deugdelijke praktijken toepassen op het gebied van corporate governance en niet op grond van de algemene uitsluitingscriteria uitgesloten dienen te worden. Dit Subfonds is onderhevig aan artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 (de "SFDR") en artikel 6 van Verordening (EU) 2020/852 (de "EU-taxonomie").

Nadere informatie rondom het promoten van ecologische en/of sociale kenmerken en de eventuele duurzame beleggingsdoelstellingen van de beleggingsbeheerder in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 (de "SFDR") en artikel 6 van Verordening (EU) 2020/852 ("EU-taxonomie") door dit Subfonds vindt u in Bijlage VII.B van het Prospectus.

De rendementen van de betreffende aandelenklassen van het Subfonds kunt u inzien op de website van de Beheermaatschappij.

Gedetailleerde informatie over de beginselen van verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij en de namen van de geraadpleegde ratingbureaus voor duurzaamheid zijn in te zien op www.ethenea.com.

De ESG-beginselen die in het beleggingsproces zijn verankerd, kunt u vinden onder hoofdstuk 3 'ALGEMENE BELEGGINGSDOELSTELLINGEN, BELEGGINGSBELEID EN -RISICO'S' en op de website van de Vennootschap (www.ethenea.com).

10. Het Subfonds maakt gebruik van effectenfinancieringstransacties in de zin van Verordening 2015/2365. In deze context wordt verwezen naar de punten 20.7(t), 20.7(u) (Risicobeschrijvingen), 20.19(b) en naar 20.37 t/m 20.40 (Algemene toelichtingen en kostenstructuur) van het algemene onderdeel, waarin u onder meer toelichtingen vindt van de kostenstructuur en van de specifieke risico's die voortvloeien uit dergelijke transacties.

3. RISICOPROFIEL EN RISICOBEBEERMETHODE

Risicoprofiel

1. Het Subfonds is geschikt voor speculatieve beleggers die hun inleg lange tijd kunnen missen. Gezien de manier waarop het netto-fondsvermogen is belegd, is het algehele risiconiveau erg hoog; met ook een erg hoog potentieel rendement. Risico's kunnen met name valuta-, kredietwaardigheids- en koersrisico's zijn en risico's die voortvloeien uit de actuele markttrente.

Risicobeheer

2. Het Subfonds brengt het totale risiconiveau van zijn beleggingen in kaart door de relatieve Value-at-Risk-methode (VaR) toe te passen op de benchmark, de MSCI World Net Total Return EUR Index (de MSDEWIN Index).
3. De hefboomwerking (**leverage**) die het Subfonds mogelijk creëert met afgeleide financiële instrumenten (derivaten) zal naar verwachting niet hoger liggen dan 200% van de nominale waarde van de beleggingen in de portefeuille. In uitzonderlijke gevallen kan de hierboven genoemde grens desondanks overschreden worden. De hierboven genoemde grens is berekend als de som van de nominale waarde van alle derivaten waar het Subfonds van gebruikmaakt.

4. BASISVALUTA VAN HET SUBFONDS

De basisvaluta van het Subfonds is de EUR.

Indien een bepaalde aandelenklasse in een andere valuta luidt dan de basisvaluta van het Subfonds, dan wordt het wisselkoersrisico van deze aandelenklasse niet afgedekt.

5. UITGIFTE, TERUGKOOP EN OMWISSELING VAN AANDELEN

De procedurele voorschriften zoals uiteengezet in het algemene onderdeel zijn hier van toepassing.

De drempelwaarde voor de terugkoopbeperking voor dit subfonds bedraagt 10% van het netto-subfondsvermogen.

In afwijking van het procedurele voorschrift onder punt 6.8 wordt hier het volgende vastgelegd:

De terugkoopprijs komt overeen met de netto-inventariswaarde per Aandeel op de betreffende Waarderingsdag. In beginsel wordt het bedrag ten laatste drie (3) Bankwerkdagen na de dag waarop de netto-inventariswaarde is vastgesteld voor de berekening van de terugkoopprijs uitgekeerd.

6. BELEGGINGSBEBEERDER

De Vennootschap en de Beheermaatschappij hebben SPSW Capital GmbH aangewezen als beleggingsbeheerder van dit Subfonds.

7. KOSTEN

Vergoedingen van de Beheermaatschappij, de ICB-beheerder, de Depositaris, de beleggingsbeheerder, naast een prestatieafhankelijke vergoeding (prestatievergoeding) en de distributiekantoren

Vaste vergoeding

Het Subfonds is een vaste vergoeding verschuldigd in de hoogte vermeld in paragraaf 1 van deze subfondsbijlage. De vaste vergoeding wordt doorbetaald aan de Beheermaatschappij. Uit deze vaste vergoeding betaalt de Beheermaatschappij de vergoedingen aan de ICB-beheerder, de Depositaris, de Beleggingsbeheerder en de distributiekantoren. Deze vaste vergoeding wordt maandelijks pro rata aan het einde van de maand berekend op basis van het gemiddelde nettovermogen van elke aandelenklasse over de afgelopen maand en vervolgens uitgekeerd.

Het totaalbedrag van alle vergoedingen aan de Beheermaatschappij, de ICB-beheerder, de Depositaris, de Beleggingsbeheerder en de distributiekantoren bedraagt afhankelijk van de aandelenklasse maximaal 2,00% per jaar van het netto-subfondsvermogen, maar ten minste EUR 20.000 per jaar per subfonds. Deze vergoedingen worden vermeerderd met eventuele btw.

Het toepasselijke kostenbedrag dan wel de effectieve kostenbelastingen zijn vermeld in de betreffende (half)jaarverslagen.

Prestatievergoeding

De Beleggingsbeheerder ontvangt bovendien een stimulans in de vorm van een prestatiegebonden vergoeding (prestatievergoeding) van 15% van de waardeinstijging per aandeel van het subfonds die voortvloeit uit de bedrijfsactiviteiten van het subfonds. De prestatievergoeding wordt betaald aan de Beheermaatschappij en wordt voor het subfonds afzonderlijk berekend volgens de volgende formule:

In de volgende toelichting verwijst "bruto-inventariswaarde" naar de netto-inventariswaarde per aandeel exclusief de prestatievergoeding die in deze netto-inventariswaarde is opgenomen. Dat wil zeggen, voor de prestatievergelijking wordt gebruik gemaakt van de netto-inventariswaarde per aandeel inclusief alle kosten en vergoedingen, met uitzondering van de daarin opgenomen prestatievergoeding.

De prestatievergoeding bedraagt 15% van het positieve verschil tussen de procentuele verandering in de zogeheten bruto-aandelenkoers van de respectieve klasse en de benchmark (zie '8. SPECIFIEKE INFORMATIE OVER DE BENCHMARK'). De prestatievergoeding wordt berekend op basis van de aandelen van de betreffende klasse die op dat moment in omloop zijn. Voor aandelen van de klassen V en W wordt geen prestatie-afhankelijke vergoeding in rekening gebracht.

Het dagelijkse rendementsverschil tussen de procentuele verandering van de brutowaarde van het aandeel van de respectieve klasse en de procentuele ontwikkeling van de benchmark wordt als volgt berekend:

Rendement van de bruto aandelenwaarde - rendement van de benchmark = rendementsverschil.

Bij de berekening van de prestatievergoeding wordt een bijkomend mechanisme toegepast waardoor deze alleen kan worden aangerekend als het gecumuleerde verschil berekend volgens de bovenvermelde methode een nieuwe maximumwaarde heeft bereikt sinds de introductiedatum van het subfonds (**High Watermark**). Er wordt gebruik gemaakt van het verschil tussen de cumulatieve oude waarde (vóór intrekking van de prestatievergoeding) en de nieuwe

maximumwaarde. Er wordt gebruik gemaakt van het verschil tussen de cumulatieve oude waarde (vóór intrekking van de prestatievergoeding) en de nieuwe maximumwaarde. De prestatievergoeding die proportioneel toerekenbaar is aan de teruggekochte aandelen op het moment van een outperformance van de aandelenklasse tijdens het jaar en die opzij is gezet, wordt voor deze aandelen ingehouden ("kristallisatie") en aan het einde van het boekjaar aan de beleggingsbeheerder uitbetaald. De prestatievergoeding van de respectieve aandelenklasse wordt op elke waarderingsdag berekend door de procentuele verandering van de aandelenwaarde plus het bedrag van de prestatievergoeding per aandeel in de huidige aandelenwaarde (bruto aandelenwaarde) te vergelijken met de procentuele verandering van de benchmark op basis van de aandelen die momenteel in omloop zijn. Op de waarderingsdagen waarop het dagelijkse rendementsverschil hoger is dan het High Watermark, verandert het gereserveerde totaalbedrag. Op de waarderingsdagen waarop het dagelijkse rendementsverschil onder het High Watermark daalt, wordt het totaal opgebouwde bedrag in de respectieve aandelenklasse geannuleerd. Het bedrag van de prestatievergoeding dat al is uitgekristalliseerd op de aandelen die in de loop van het jaar zijn teruggekocht, blijft behouden, zelfs in het geval van toekomstige negatieve waardeontwikkelingen.

Aan het einde van het boekjaar (boekhoudkundige periode: 1 januari - 31 december van elk jaar) wordt een verschuldigde prestatievergoeding aan het subfonds onttrokken; 1 januari tot en met 31 december van elk jaar); telkens wanneer de netto-inventariswaarde van het subfonds wordt berekend, worden echter overeenkomstige voorzieningen voor de prestatievergoeding getroffen. Deze voorzieningen zijn opgenomen in de netto-inventariswaarde. Een extra prestatievergoeding is alleen verschuldigd als en voor zover de laatst vastgestelde High-Watermark op het moment van de betaling van de vergoeding aan het einde van het boekjaar is overschreden.

De berekeningsperiode voor de prestatievergoeding is het boekjaar. De basis voor de initiële berekening van de prestatiegerelateerde vergoeding is het totaal aan ontvangen inschrijvingsgelden in de initiële uitgifteperiode. Na de initiële uitgifteperiode wordt de prestatiegerelateerde vergoeding berekend door een vergelijking te maken tussen de procentuele verandering van de waarde van het aandeel plus het prestatiebedrag per aandeel in de huidige waarde van het aandeel (bruto waarde van het aandeel) en de procentuele verandering van de benchmark en het toepasselijke rendementsverschil.

Bij vereffening van de Vennootschap of het Subfonds is de netto-inventariswaarde op de dag waarop de beslissing tot vereffening van de Vennootschap of het Subfonds is genomen, bepalend.

Bij aandelenklassen die afwijken van de subfondsvaluta (bijv. fondsvaluta EUR, klassevaluta CHF) wordt de prestatievergoeding zodanig berekend dat de ontwikkeling van de aandelenwaarde en die van de benchmark worden berekend in de valuta van het Subfonds. Valutaschommelingen hebben daarom geen directe invloed op het bedrag van de prestatievergoeding in de valuta van het Subfonds.

Voorbeeldberekening:

Uitgangspunten voor einde afrekeningsperiode 1:

Aandelen in omloop	1.000
High Watermark in EUR	100
Dividend per aandeel in EUR	1
Netto-aandeelwaarde einde afrekeningsperiode in EUR	112
Afgegrensde prestatievergoeding, absoluut, voorgaande dag, in EUR	300
Waarde benchmark begin periode	10.000
Waarde benchmark einde periode	11.000
Waarde benchmark einde periode, geïndexeerd (op basis van de High Watermark in EUR)	110
Tarief prestatievergoeding	15%

Berekening einde afrekeningsperiode 1:

$(EUR 112 + (EUR 300/1.000) + EUR 1 - EUR 110) \times 1.000 \times 15\% = EUR 495$

(netto-aandeelwaarde plus (al begrensde prestatievergoeding) plus dividenduitkering minus geïndexeerde benchmarkwaarde, vermenigvuldigd met het aantal aandelen in omloop, vermenigvuldigd met het tarief voor de prestatievergoeding.

Op het eind van afrekeningsperiode 1 kan er een prestatieafhankelijke vergoeding van EUR 495 uitgekeerd worden, omdat de bruto-aandeelwaarde (netto-aandeelwaarde plus al begrensde prestatievergoeding) inclusief dividenduitkeringen ter hoogte van 113,30 hoger ligt dan de geïndexeerde benchmarkwaarde, die op EUR 110 staat.

Uitgangspunten voor einde afrekeningsperiode 2:

Aandelen in omloop begin	1.000
Aandelen in omloop eind	800
High Watermark in EUR	112
Dividend per aandeel in EUR	0
Netto-aandeelwaarde einde afrekeningsperiode in EUR	116,50
Afgegrensde prestatievergoeding, absoluut, voorgaande dag, in EUR	0
Waarde benchmark begin periode	11.000
Waarde benchmark einde periode	11.500
Waarde benchmark einde periode, geïndexeerd (op basis van de High Watermark in EUR)	117,09
Tarief prestatievergoeding	15%

Berekening kristallisatiebedrag bij terugkoop

Aanname: Bruto-aandeelwaarde à EUR 115, geïndexeerde benchmark à EUR 114, teruggekochte aandelen à 200

$$(EUR 115 - EUR 114) \times 200 \times 15\% = EUR 30$$

(bruto-aandeelwaarde minus geïndexeerde benchmarkwaarde), vermenigvuldigd met het aantal teruggekochte aandelen, vermenigvuldigd met het tarief voor de prestatievergoeding.

Op het moment waarop de aandelen werden teruggekocht, kan er een bedrag van EUR 30 gekristalliseerd worden, omdat de bruto-aandeelwaarde hoger ligt dan de geïndexeerde benchmark. Ongeacht de daaropvolgende resultaten van de aandelenklasse wordt dit bedrag uitgekeerd aan het einde van de afrekeningsperiode.

Berekening einde afrekeningsperiode 2:

$(EUR 116,50 + (EUR 0/800) + EUR 0 - EUR 117,09) \times 800 \times 15\% < EUR 0 =$ geen prestatievergoeding

(netto-aandeelwaarde plus (al begrensde prestatievergoeding) plus dividenduitkering minus geïndexeerde benchmarkwaarde, vermenigvuldigd met het aantal aandelen in omloop, vermenigvuldigd met het tarief voor de prestatievergoeding.

Op het eind van afrekeningsperiode 2 kan er geen prestatieafhankelijke vergoeding uitgekeerd worden, omdat de bruto-aandeelwaarde (netto-aandeelwaarde plus al begrensde prestatievergoeding) ter hoogte van 116,50 niet hoger ligt dan de geïndexeerde benchmarkwaarde, die op EUR 117,09 staat.

Aan het eind van de afrekeningsperiode wordt er een prestatievergoeding uitgekeerd ter hoogte van het kristallisatiebedrag van EUR 30. De uitkering van de prestatievergoeding betreft uitsluitend de aandeelhouders die in de loop van het jaar aandelen hebben verkocht tegen een bruto-aandelenwaarde die hoger ligt dan de geïndexeerde benchmarkwaarde.

8. SPECIFIEKE INFORMATIE OVER DE BENCHMARK

De aandelenklassen van het Subfonds gebruiken de volgende benchmarks, waarbij de beheerders zich in het kader van de actieve beleggingsbenaderingen niet beperken tot de componenten van deze benchmarks en de portefeuillesamenstelling aanzienlijk kan afwijken van die van de benchmark:

- **MSCI World Net Total Return EUR Index (MSDEWIN Index)**

Deze benchmarks worden beheerd door MSCI Inc., New York, VS ("MSCI"). MSCI is als MSCI Limited bij de Financial Conduct Authority ("FCA") in het Verenigd Koninkrijk geregistreerd als beheerder in de zin van Verordening (EU) 2016/1011.

De Beheermaatschappij heeft in een deugdelijk schriftelijk plan een andere referentie-index vastgelegd voor het geval dat een van de benchmarks uitvalt of wezenlijk verandert. De actuele versie van dit deugdelijke schriftelijke plan is te vinden op www.ethenea.com of kosteloos op te vragen bij de Beheermaatschappij.

9. LOOPTIJD VAN HET SUBFONDS

Het Subfonds is geïntroduceerd voor onbepaalde tijd.

SPECIFIEK ONDERDEEL VII.B

Nauwkeurig op datum van 16 april 2026

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming: MAINFIRST – GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 529900NPNVZSJ9R9X814

Ecologische en/of sociale kenmerken

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: %

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: %

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel van % aan duurzame beleggingen behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het promoot E/S-kenmerken, maar zal **geen duurzame beleggingen doen**

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het subfonds bevordert de volgende ecologische en sociale kenmerken:

- beperking van milieuschade
- verlangzaming van de klimaatverandering
- bescherming van mensenrechten
- bescherming van arbeidsrechten
- bescherming van de gezondheid
- beperking van wapengeweld
- beperken van corruptie
- voorkomen van onethische handelspraktijken
- bevorderen van goed bestuur
- beperken van kinder- en dwangarbeid

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordtvoldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

- Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om aan de bovengenoemde milieu- en sociale kenmerken te voldoen, gebruikt het product een combinatie van uitsluitingscriteria en een op scores gebaseerde aanpak.

Met de thema's "beperking van milieuschade" en "vertraging van klimaatverandering" wordt rekening gehouden door toepassing van de volgende uitsluitingen:

- Uitsluiting van bedrijven die de milieubeginselen 7 tot en met 9 van het UN Global Compact schenden
- Nucleair engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Productie >5%, ondersteunende producten/diensten >5% en distributie >25% zijn uitgesloten
- Thermische steenkool engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Winning >5% en elektriciteitsopwekking >10% zijn uitgesloten
- Teerzand engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Winning >5% is uitgesloten
- Schaliegas engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Winning >5% is uitgesloten
- Blootstelling aan olie en gas gemeten als aandeel in de omzet: Productie >5%, opwekking 10% en ondersteunende producten/diensten >25% zijn uitgesloten
- Productie van wegwerpplastic: De 100 grootste producenten van wegwerpplastic zijn uitgesloten
- Blootstelling aan genetisch gemanipuleerde planten en zaaizaad gemeten als aandeel in de omzet: Ontwikkeling >10% en teelt >10% zijn uitgesloten

- Er wordt rekening gehouden met de gedefinieerde PAI's 1, 2, 3, 4, 10, 14 (zie paragraaf over negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren).

De onderwerpen "Bescherming van mensenrechten, arbeidsrechten, gezondheid" "Beperking van wapengeweld", "Terugdringing van corruptie", "Voorkomen van ongepaste handelspraktijken", "Bevordering van goed ondernemingsbestuur" en "Terugdringing van kinder- en dwangarbeid" worden in aanmerking genomen door middel van de volgende uitsluitingen:

- Uitsluiting van bedrijven die beginselen 1, 2, 3, 4, 5, 6, 10 van het UN Global Compact schenden
- Militair engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: wapens >5%, wapengerelateerde producten en/of diensten >5% en niet-wapengerelateerde producten en/of diensten >5% zijn uitgesloten.
- betrokkenheid bij handvuurwapens gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Civiele klanten (offensieve wapens) >5%, civiele klanten (niet-offensieve wapens) >5%, belangrijke onderdelen >5% en militaire/wetshandhavingsklanten >5% zijn uitgesloten
- Controversiële wapens zijn uitgesloten
- De grootste suikerproducenten zijn uitgesloten
- Volwassenentertainment gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: productie >10% en distributie >10% zijn uitgesloten
- Tabak engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Productie >5%, verkoop >5% en gerelateerde producten/diensten >5% zijn uitgesloten

De opgesomde uitsluitingen worden aangevuld met een op scores gebaseerde aanpak.

Het bedrijfseigen ESG-beoordelingsmodel wordt gebruikt om de voor de afzonderlijke bedrijven relevante ESG-risico's te beoordelen en het actieve beheer van ESG-risico's binnen de bedrijven te evalueren. Dit model levert een ESG-score op op basis van analyses van een extern ratingbureau en een puntensysteem van risicopremies en bonusfactoren.

Voor alle aandelen die niet door externe ratingbureaus worden gedekt, wordt een interne ESG-analyse opgesteld.

Het streven is dat de gemiddelde ESG-score van het subfonds beter is dan de score van de referentie-index, de MSCI World Net Total Return EUR Index (MSDEWIN INDEX).

Elk bedrijf wordt bovendien doorlopend op controverses gescreend met negatieve gevolgen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG). Niveau 1: Laag, Niveau 2: Gematigd, Niveau 3: Aanzienlijk, Niveau 4: Hoog, Niveau 5: Ernstig. Bedrijven verwikkeld in controverses van niveau 5 worden uitgesloten.

- Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan

- Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan

- Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd, wat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en er zijn specifieke EU-criteria toegevoegd.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu-of sociale doelstellingen.



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja, in het subfonds wordt in het kader van artikel 7 van Verordening (EU) 2019/2088 rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren uit bijlage 1 van tabel I van Verordening (EU) 2022/1288 van het Europees Parlement en de Raad van 6 april 2022.

In het beleggingsproces wordt rekening gehouden met de volgende ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

- Nr. 1 Broeikasgasemissies (BKG) (Scope 1, Scope 2, Scope 3 Totaal)
- Nr. 2 "Koolstofvoetafdruk"
- Nr. 3 "Broeikasgasintensiteit"
- Nr. 4 "Participatie in bedrijven die fossiele brandstoffen gebruiken"
- Nr. 10 "Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen"
- Nr. 14 "Blootstelling aan controversiële wapens" (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische of biologische wapens)

De portefeuillebeheerders maken gebruik van de externe analyses van een extern ratingbureau om ongunstige duurzaamheidseffecten te identificeren, meten en beoordelen, maar ook van openbare documenten van bedrijven en notities uit directe dialogen met bedrijfsleiders indien nodig. De negatieve duurzaamheidseffecten kunnen aldus uitgebreid worden geanalyseerd en in aanmerking worden genomen bij beleggingsbeslissingen.

Nee,

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsdoelstelling van het MainFirst – Global Equities Unconstrained Fund is om consistent beter te presteren dan de MSCI World Net Total Return EUR Index. Dienovereenkomstig belegt het subfonds wereldwijd in beursgenoteerde aandelen. De thematische aanpak richt zich op structureel groeiende beleggingsthema's zoals digitalisering, automatisering en decarbonisatie. Bedrijven met structurele groei genieten in het selectieproces de voorkeur. De beleggingsfocus kan liggen op large-, mid- and small caps. De selectie wordt gemaakt na uitgebreide bedrijfsanalyses (bottom-up). Bovendien kunnen derivaten worden ingezet.

Om de duurzaamheidskenmerken "Beperking van milieuschade", "Vertraging van klimaatverandering", "Bescherming van mensenrechten", "Bescherming van arbeidsrechten", "Bescherming van gezondheid", "Beperking van wapengeweld", "Terugdringing van corruptie", "Voorkomen van ongepaste handelspraktijken", "Bevordering van goed ondernemingsbestuur" en "Terugdringing van kinder- en dwangarbeid" te verwezenlijken, worden bij de aandelenselectie uitsluitingen toegepast.

De duurzaamheidsclaim wordt verder geverifieerd met een bedrijfseigen scoremodel. Het is de bedoeling dat de gemiddelde ESG-score van het subfonds beter is dan die van de benchmark, de MSCI World Net Total Return EUR Index (MSDEWIN INDEX). De weging en selectie van aandelen moet dienovereenkomstig worden aangepast in geval van niet-naleving.

Daarnaast wordt rekening gehouden met de gedefinieerde PAI's.

- Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De toepassing en inachtneming van de volgende essentiële elementen zijn noodzakelijk om te garanderen dat de gepromote milieu- en sociale doelstellingen worden gehaald.

Met de thema's "beperking van milieuschade" en "vertraging van klimaatverandering" wordt rekening gehouden door toepassing van de volgende uitsluitingen:

- Uitsluiting van bedrijven die de milieubeginselen 7 tot en met 9 van het UN Global Compact schenden
- Nucleair engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Productie >5%, ondersteunende producten/diensten >5% en distributie >25% zijn uitgesloten
- Thermische steenkool engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Winning >5% en elektriciteitsopwekking >10% zijn uitgesloten
- Teerzand engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Winning >5% is uitgesloten
- Schaliegas engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Winning >5% is uitgesloten
- Blootstelling aan olie en gas gemeten als aandeel in de omzet: Productie >5%, opwekking 10% en ondersteunende producten/diensten >25% zijn uitgesloten



De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstelling en risicotolerantie.

- Productie van wegwerpplastic: De 100 grootste producenten van wegwerpplastic zijn uitgesloten
- Blootstelling aan genetisch gemanipuleerde planten en zaaizaad gemeten als aandeel in de omzet: Ontwikkeling >10% en teelt >10% zijn uitgesloten
- Er wordt rekening gehouden met de gedefinieerde PAI's 1, 2, 3, 4, 10, 14 (zie paragraaf over negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren).

De onderwerpen "Bescherming van mensenrechten, arbeidsrechten, gezondheid" "Beperking van wapengeweld", "Terugdringing van corruptie", "Voorkomen van ongepaste handelspraktijken", "Bevordering van goed ondernemingsbestuur" en "Terugdringing van kinder- en dwangarbeid" worden in aanmerking genomen door middel van de volgende uitsluitingen:

- Uitsluiting van bedrijven die de beginselen 1, 2, 3, 4, 5, 6, 10 van het UN Global Compact schenden
- Militair engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Wapens >5%, wapengerelateerde producten en/of diensten >5% en niet-wapengerelateerde producten en/of diensten >5% zijn uitgesloten
- betrokkenheid bij handvuurwapens gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Civiele klanten (offensieve wapens) >5%, civiele klanten (niet-offensieve wapens) >5%, belangrijke onderdelen >5% en militaire/wetshandhavingsklanten >5% zijn uitgesloten
- Controversiële wapens zijn uitgesloten
- De grootste suikerproducenten zijn uitgesloten
- Adult entertainment gemeten als aandeel in de omzet: Productie >10% en distributie >10% zijn uitgesloten
- Blootstelling aan tabaksindustrie gemeten als aandeel in de omzet: Productie >5%, verkoop >5% en gerelateerde producten/diensten >5% zijn uitgesloten

De opgesomde uitsluitingen worden aangevuld met een op scores gebaseerde aanpak.

Het bedrijfseigen ESG-beoordelingsmodel wordt gebruikt om de voor de afzonderlijke bedrijven relevante ESG-risico's te beoordelen en het actieve beheer van ESG-risico's binnen de bedrijven te evalueren. Dit model levert een ESG-score op op basis van analyses van een extern ratingbureau en een puntensysteem van risicopremies en bonusfactoren.

Voor alle aandelen die niet door externe ratingbureaus worden gedekt, wordt een interne ESG-analyse opgesteld. Het streven is dat de gemiddelde ESG-score van het subfonds beter is dan de score van de referentie-index, de MSCI World Net Total Return EUR Index (MSDEWIN INDEX).

Elk bedrijf wordt bovendien doorlopend op controverses gescreend met negatieve gevolgen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG). Niveau 1: Laag, Niveau 2: Gematigd, Niveau 3: Aanzienlijk, Niveau 4: Hoog, Niveau 5: Ernstig. Bedrijven verwikkeld in controverses van niveau 5 worden uitgesloten.

- Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?
Het subfonds verbindt zich er niet toe het beleggingsuniversum met een bepaald minimumpercentage te verminderen.
- Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?
Door de ESG-rating op te nemen, worden de praktijken op het gebied van goed bestuur meegenomen als een fundamenteel onderdeel. Enerzijds worden hierbij indicatoren gebruikt om het management te beoordelen, anderzijds wordt de bedrijfsleiding beoordeeld op basis van gebeurtenissen met een impact op het milieu en de maatschappij.

Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuur en, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en nalevingvande belastingwetgeving.

Daarnaast worden de bedrijven onderworpen aan een onderzoek met betrekking tot controverses. Daarmee wordt beoordeeld of bedrijven betrokken zijn bij incidenten met negatieve gevolgen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG).

Andere essentiële factoren zijn het uitsluiten van bedrijven die het UN Global Compact schenden en het uitoefenen van stemrecht op basis van onze beginselen en strategie voor het uitoefenen van stemrechten. Het beleid inzake de uitoefening van stemrechten is te vinden op www.ethenea.com/esg.

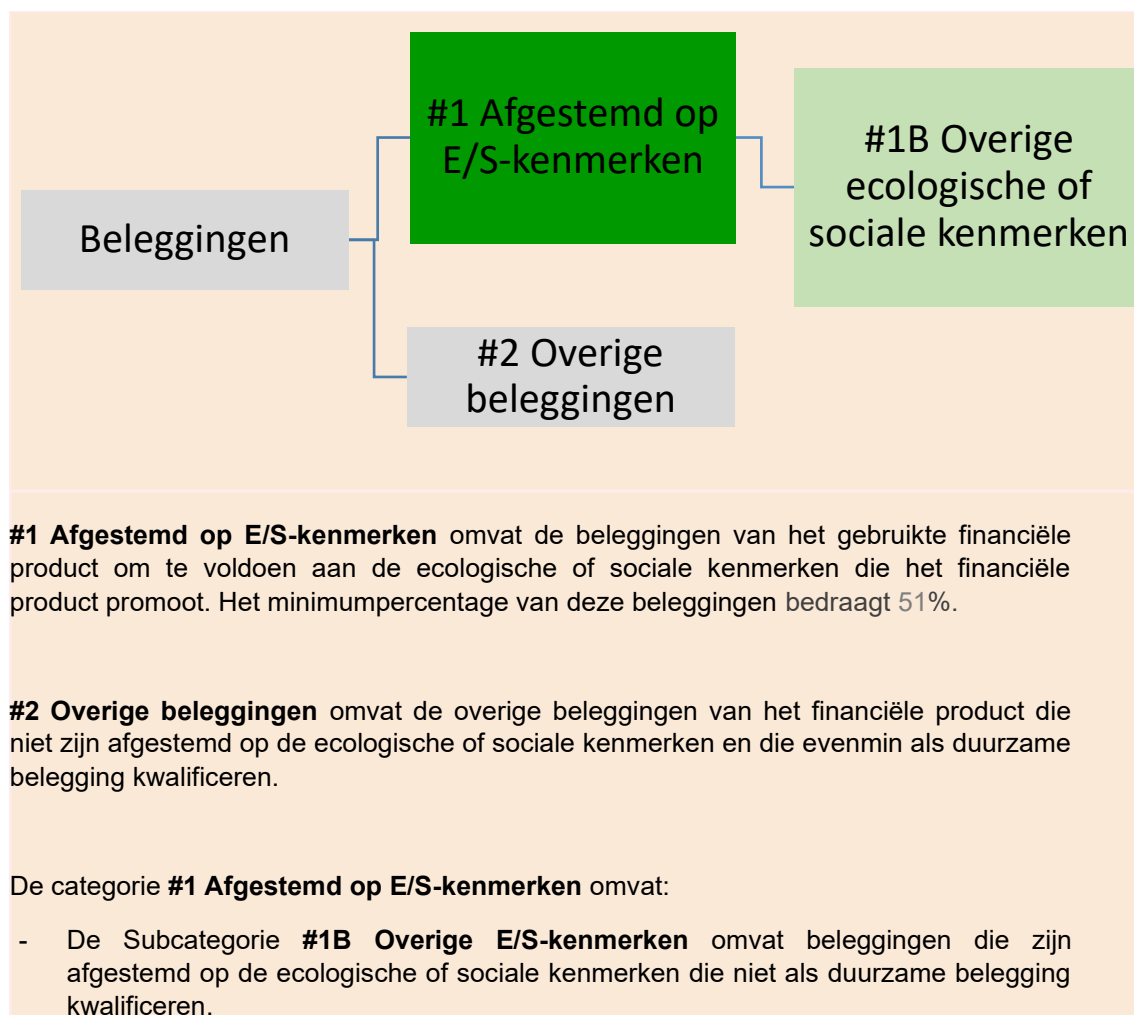


Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- **de omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;
- **de kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- **de operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



- Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot? Het subfonds kan voor beleggings- en afdekkingsdoeleinden gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten (derivaten).

Derivaten worden niet gebruikt om de milieu- of sociale kenmerken te bereiken die door het financiële product worden gepromoot.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De belangrijkste doelstelling van dit subfonds is bij te dragen tot het nastreven van de E/S-kenmerken. Daarom verbindt dit subfonds zich er momenteel niet toe een minimaal aandeel van zijn totale activa te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten zoals gedefinieerd in artikel 3 van de Taxonomieverordening van de EU (2020/852). Dit betreft ook informatie over beleggingen in economische activiteiten die op grond van artikel 16 of artikel 10, lid 2, van de EU-Taxonomieverordening (2020/852) als faciliterende en/of transitieactiviteiten worden aangemerkt.

Wordt met het financiële product belegd in op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten op het gebied van fossiel gas en/of kernenergie⁷?

- Ja
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

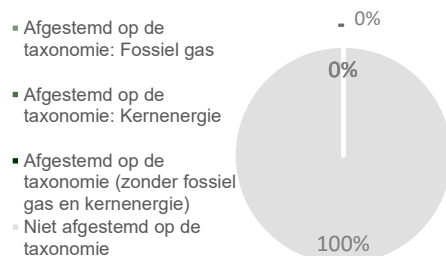
Wat betreft de afstemming op de EU-taxonomie omvatten de criteria voor **fossiel gas** de beperking van de uitstoot en de overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. De criteria voor **kernenergie** omvatten uitgebreide voorschriften op het gebied van veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

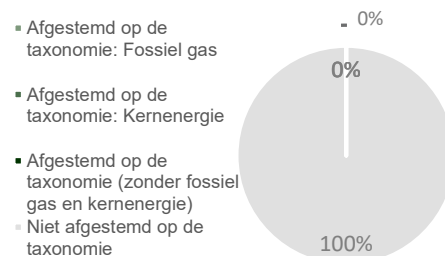
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



⁷ Fossiele gas- en/of kernenergieactiviteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ("klimaatbescherming") en geen significante invloed hebben op de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie uitleg in de linkermarge. De volledige criteria voor economische activiteiten op het gebied van fossiel gas en kernenergie die conform de EU-taxonomie zijn, worden uiteengezet in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Dit diagram vertegenwoordigt x % van de totale beleggingen. In het beleggingsbeleid van het fonds is niet vastgelegd welk aandeel van de portefeuille in staatsobligaties wordt belegd. Dit aandeel is dan ook aan verandering onderhevig. Het is niet mogelijk om het aandeel van de totale beleggingen vast te stellen, aangezien dit van 51% tot 100% kan variëren.

Afgestemd op de taxonomie: Fossiel gas	0%	Afgestemd op de taxonomie: Fossiel gas	0%
Afgestemd op de taxonomie: Kernenergie	0%	Afgestemd op de taxonomie: Kernenergie	0%
Afgestemd op de taxonomie (zonder fossiel gas en kernenergie):	0%	Afgestemd op de taxonomie (zonder fossiel gas en kernenergie):	0%
Overige beleggingen:	100%	Overige beleggingen:	100%

* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden.

- Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?
Transitieactiviteiten: 0%
Faciliterende activiteiten: 0%



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen bedraagt 0%



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Hieronder vallen afdekkingsinstrumenten, beleggingen voor diversificatiedoelinden, beleggingen waarover geen gegevens beschikbaar zijn, en liquide middelen. De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van de afzonderlijke milieu- of sociale kenmerken te meten in "#1 Afgestemd op E/S-kenmerken", worden niet systematisch toegepast in "#2 Overige".

Er is minimale sociale en milieubescherming voor beleggingen waarvoor een UNGC-audit mogelijk is. Hieronder vallen bijvoorbeeld aandelen, maar geen contant geld of derivaten.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden** met de **criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Ja,

Nee

- Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?
Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit subfonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.
- Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?
Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit subfonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.
- In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede markt index?
Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit subfonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.
- Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?
Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit subfonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op de website:
www.ethenea.com/esg_doc_mf

MAINFIRST – MEGATRENDS ASIA

Een subfonds van MainFirst, SICAV

SPECIFIEK ONDERDEEL VIII.A

Dit specifieke onderdeel fungeert voor het subfonds **MainFirst – Megatrends Asia** (het **Subfonds** of het **financiële product**) als aanvulling op het algemene onderdeel en dient ook in die context gelezen te worden.

1. OVERZICHT

KLASSEN	ISIN	BASIS-VALUTA	MINIMUMINLEG EN MINIMUMBELEGGING	INITIËLE UITGIFTE-PRIJS	PRESTATIE-VERGOEDING
A-aandelen	LU2381585830	USD	geen	USD 100	15%
A1-aandelen	LU2381585913	EUR		EUR 100	
C-aandelen	LU2381586218	USD	USD 500.000	USD 100	
R-aandelen	LU2381586648	USD	geen	USD 100	
R1-aandelen	LU2381586721	EUR		EUR 100	

KLASSEN	INSTAP-VERGOEDING	VASTE VERGOEDING**	FRACTIES	BELEGGERS	DIVIDENDBELEID			
A-aandelen	max. 5% van de netto-inventaris-waarde van het Aandeel	max. 1,80% van het nettovermogen per jaar	tot 1/100 aandeel	Openbaar beschikbaar	Kapitalisatie			
A1-aandelen		max. 1,30% van het nettovermogen per jaar		Institutionele beleggers				
C1-aandelen						max. 1,50% van het nettovermogen per jaar	Openbaar beschikbaar	
R-aandelen*								Openbaar beschikbaar
R1-aandelen*								

* R-aandelen worden uitsluitend verkocht via distributiekantoren die financiële diensten verlenen in het kader van onafhankelijk advies of discretionair portefeuillebeheer, waarbij voor deze prestaties geen provisies worden ontvangen of doorbetaald.

De Vennootschap en/of de Beheermaatschappij behoudt zich desondanks het recht voor om inschrijvingen van beleggers op R-aandelen te aanvaarden.

** Dit overzicht dient gelezen te worden in de context van de kosten in het algemene onderdeel (met name hoofdstuk 15) en in het specifieke onderdeel (met name hoofdstuk 7) voor dit subfonds. De vaste vergoeding bestaat uit de vergoedingen voor de Beheermaatschappij, de beleggingsbeheerder, het distributiekantoor, de ICB-beheerder en de Depositaris en bedraagt voor elk subfonds ten minste EUR 20.000 per jaar. Alle genoemde vergoedingen moeten nog vermeerderd worden met een eventuele btw.

2. BELEGGINGSDOELSTELLINGEN EN BELEGGINGSBELEID

1. De beleggingsdoelstelling van het Subfonds bestaat erin een hoger rendement te genereren dan de benchmark (zie '8. SPECIFIEKE INFORMATIE OVER DE BENCHMARK'). Het zwaartepunt ligt daarbij op Aziatische aandelen en andere deelnemingsrechten van bedrijven met kleinere en middelgrote marktkapitalisaties.
2. Dit Subfonds is een aandelenfonds.
3. Dit Subfonds wordt actief beheerd. De beleggingsbeheerder stelt de portefeuille uitsluitend samen op basis van de criteria in de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid, toetst deze regelmatig en stuurt de portefeuille waar nodig bij. De rendementen van het Subfonds worden vergeleken met de prestaties van de indices genoemd onder punt 8. Het beleggingsuniversum van het Subfonds is niet beperkt tot de componenten van deze indices. Als gevolg daarvan kunnen de rendement van het Subfonds aanzienlijk afwijken van de prestaties van de referentie-indices.
4. Het Subfonds belegt de activa hoofdzakelijk (bruto ten minste 51%) in aandelen of aandelengerelateerde effecten van bedrijven uit Azië. Daarbij kan maximaal 100% van de portefeuille belegd worden in effecten in een vreemde valuta.
5. Bovendien kan het Subfonds maximaal 25% van het vermogen beleggen in: obligaties, converteerbare obligaties en warrants, waarvan de opties betrekking hebben op effecten van bedrijven over de hele wereld, luidend in een vrij converteerbare valuta. Ongeacht de nagestreefde risicospreiding kunnen de beleggingen van het Subfonds van tijd tot tijd geconcentreerd zijn op specifieke landen of branches.
6. Voor het aandelensegment heeft het fonds de mogelijkheid om toelaatbare Chinese A-aandelen aan te kopen via het 'Shanghai- en Shenzhen Hong Kong Stock Connect'-programma ("SHSC"). Het gebruik van het SHSC-programma geldt als aanvullende beleggingsmogelijkheid voor het fonds.
7. Er kan maximaal 10% van het subfondsvermogen belegd worden in deelbewijzen van ICBE's of andere ICB's ("doelfondsen"). Dat maakt het Subfonds **geschikt als doelfonds**. Het Subfonds is niet gebonden aan beperkingen wat betreft doelfondsen waarin belegd mag worden.
8. Om de beleggingsdoelen te verwezenlijken, evenals voor beleggings- en afdekkingsdoeleinden, kan er gebruikgemaakt worden van afgeleide financiële instrumenten (derivaten). Naast opties gaat dit onder meer om swaps en termijncontracten op effecten, geldmarktinstrumenten, financiële indices in de zin van artikel 9, eerste lid, van Richtlijn 2007/16/EG en artikel XIII van de ESMA-Richtsnoer 2014/937, rentestanden, wisselkoersen, valuta's en beleggingsfondsen in de zin van artikel 41, eerste lid, onder e), van de wet van 17 december 2010.

9. In het algemeen mag maximaal 20% van het netto-vermogen van het Subfonds aangehouden worden in liquide middelen, maar wanneer dit in uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden als passend wordt geacht, kan deze bovengrens voor liquide middelen in de portefeuille van het Subfonds binnen de kaders van de wettelijk en belastingtechnisch toelaatbare beleggingsbeperkingen krachtens artikel 20 van de Statuten (tijdelijk) overschreden worden door meer liquide middelen aan te houden. Als het nettovermogen van het fonds als gevolg van uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden passend wordt geacht, kan het bovendien (voor korte duur) afwijken van de ondergrenzen die in de beleggingsdoelstellingen (inclusief referenties) of in het beleggingsbeleid zijn vastgelegd, mits deze in zijn geheel genomen worden nageleefd, met toevoeging van de liquide middelen.
10. In het kader van de strategie van de beleggingsbeheerder wordt er in de beleggingsbeslissingen voor dit Subfonds rekening gehouden met duurzaamheidsrisico's. Het Subfonds belegt uitsluitend in de effecten van bedrijven die deugdelijke praktijken toepassen op het gebied van corporate governance en niet op grond van de algemene uitsluitingscriteria uitgesloten dienen te worden. Dit Subfonds is onderhevig aan artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 (de "SFDR") en artikel 6 van Verordening (EU) 2020/852 (de "EU-taxonomie").

Nadere informatie rondom het promoten van ecologische en/of sociale kenmerken en de eventuele duurzame beleggingsdoelstellingen van de beleggingsbeheerder in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 (de "SFDR") en artikel 6 van Verordening (EU) 2020/852 ("EU-taxonomie") door dit Subfonds vindt u in Bijlage IX.B van het Prospectus.

De rendementen van de betreffende aandelenklassen van het Subfonds kunt u inzien op de website van de Beheermaatschappij.

Gedetailleerde informatie over de beginselen van verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij en de namen van de geraadpleegde ratingbureaus voor duurzaamheid zijn in te zien op www.ethenea.com.

De ESG-beginselen die in het beleggingsproces zijn verankerd, kunt u vinden onder hoofdstuk 3 'ALGEMENE BELEGGINGSDOELSTELLINGEN, BELEGGINGSBELEID EN -RISICO'S' en op de website van de Vennootschap (www.ethenea.com).

11. Het Subfonds maakt gebruik van effectenfinancieringstransacties in de zin van Verordening 2015/2365. In deze context wordt verwezen naar de punten 20.7(t), 20.7(u) (Risicobeschrijvingen), 20.19(b) en naar 20.37 t/m 20.40 (Algemene toelichtingen en kostenstructuur) van het algemene onderdeel, waarin u onder meer toelichtingen vindt van de kostenstructuur en van de specifieke risico's die voortvloeien uit dergelijke transacties.

3. RISICOPROFIEL EN RISICOBEBEERMETHODE

Risicoprofiel

1. Dit Subfonds is geschikt voor speculatieve beleggers. Gezien de manier waarop het netto-fondsvermogen is belegd, is het algehele risiconiveau erg hoog; met ook een erg hoog potentieel rendement. Risico's kunnen met name valuta-, kredietwaardigheids- en koersrisico's zijn en risico's die voortvloeien uit de actuele marktrente.

Risicobeheer

2. De totale engagement van het Subfonds wordt berekend op basis van de zogeheten Commitment-benadering (dus op basis van gedane toezeggingen). De Vennootschap waarborgt op deze manier dat het totale risico dat voortvloeit uit het derivatengebruik niet hoger ligt dan de netto-inventariswaarde van de subfondsportefeuille.
3. In de Commitment-benadering worden de posten voor afgeleide financiële instrumenten naar hun overeenkomstige onderliggende waarde omgerekend met behulp van de deltabenadering. Daarbij wordt rekening gehouden met effecten van verrekening en afdekking tussen afgeleide financiële instrumenten en hun onderliggende waarden. De som van deze overeenkomstige onderliggende waarden mag de totale nettowaarde van het Subfonds niet overschrijden.

4. BASISVALUTA VAN HET SUBFONDS

De basisvaluta van het Subfonds is de USD.

Indien een bepaalde aandelenklasse in een andere valuta luidt dan de basisvaluta van het Subfonds, dan wordt het wisselkoersrisico van deze aandelenklasse niet afgedekt.

5. UITGIFTE, TERUGKOOP EN OMWISSELING VAN AANDELEN

De procedurele voorschriften zoals uiteengezet in het algemene onderdeel zijn hier van toepassing.

De drempelwaarde voor de terugkoopbeperking voor dit subfonds bedraagt 20% van het netto-subfondsvermogen.

In afwijking van het procedurele voorschrift onder punt 6.8 wordt hier het volgende vastgelegd:

De terugkoopprijs komt overeen met de netto-inventariswaarde per Aandeel op de betreffende Waarderingsdag. In beginsel wordt het bedrag ten laatste drie (3) Bankwerkdagen na de dag waarop de netto-inventariswaarde is vastgesteld voor de berekening van de terugkoopprijs uitgekeerd.

6. BELEGGINGSBEHEERDER

De Vennootschap en de Beheermaatschappij hebben SPSW Capital GmbH aangewezen als beleggingsbeheerder van dit Subfonds.

7. KOSTEN

Vergoedingen van de Beheermaatschappij, de ICB-beheerder, de Depositaris, de beleggingsbeheerder, naast een prestatieafhankelijke vergoeding (prestatievergoeding) en de distributiekantoren

Vaste vergoeding

Het Subfonds is een vaste vergoeding verschuldigd in de hoogte vermeld in paragraaf 1 van deze subfondsbijlage. De vaste vergoeding wordt doorbetaald aan de Beheermaatschappij. Uit deze vaste vergoeding betaalt de Beheermaatschappij de vergoedingen aan de ICB-beheerder, de Depositaris, de Beleggingsbeheerder en de distributiekantoren. Deze vaste vergoeding wordt maandelijks pro rata aan het einde van de maand berekend op basis van het gemiddelde nettovermogen van elke aandelenklasse over de afgelopen maand en vervolgens uitgekeerd.

Het totaalbedrag van alle vergoedingen aan de Beheermaatschappij, de ICB-beheerder, de Depositaris, de Beleggingsbeheerder en de distributiekantoren bedraagt afhankelijk van de aandelenklasse maximaal 1,80% per jaar van het netto-subfondsvermogen, maar ten minste EUR 20.000 per jaar per subfonds. Deze vergoedingen worden vermeerderd met eventuele btw.

Het toepasselijke kostenbedrag dan wel de effectieve kostenbelastingen zijn vermeld in de betreffende (half)jaarverslagen.

Prestatievergoeding

De Beleggingsbeheerder ontvangt bovendien een stimulans in de vorm van een prestatiegebonden vergoeding (prestatievergoeding) van 15% van de waardeinstijging per aandeel van het subfonds die voortvloeit uit de bedrijfsactiviteiten van het subfonds. De prestatievergoeding wordt betaald aan de Beheermaatschappij en wordt voor het subfonds afzonderlijk berekend volgens de volgende formule:

In de volgende toelichting verwijst "bruto-inventariswaarde" naar de netto-inventariswaarde per aandeel exclusief de prestatievergoeding die in deze netto-inventariswaarde is opgenomen. Dat wil zeggen, voor de prestatievergelijking wordt gebruik gemaakt van de netto-inventariswaarde per aandeel inclusief alle kosten en vergoedingen, met uitzondering van de daarin opgenomen prestatievergoeding.

De prestatievergoeding bedraagt 15% van het positieve verschil tussen de procentuele verandering in de zogeheten bruto-aandelenkoers van de respectieve klasse en de benchmark (zie '8. SPECIFIEKE INFORMATIE OVER DE BENCHMARK'). De prestatievergoeding wordt berekend op basis van de aandelen van de betreffende klasse die op dat moment in omloop zijn.

Het dagelijkse rendementsverschil tussen de procentuele verandering van de brutowaarde van het aandeel van de respectieve klasse en de procentuele ontwikkeling van de benchmark wordt als volgt berekend:

$$\text{Rendement van de bruto aandelenwaarde} - \text{rendement van de benchmark} = \text{rendementsverschil}$$

Bij de berekening van de prestatievergoeding wordt een bijkomend mechanisme toegepast waardoor deze alleen kan worden aangerekend als het gecumuleerde verschil berekend volgens de bovenvermelde methode een nieuwe maximumwaarde heeft bereikt sinds de introductiedatum van het subfonds (**High Watermark**). De referentieperiode van de High-Watermark belooft de volledige looptijd van de desbetreffende aandelenklassen van het subfonds. Er wordt gebruik gemaakt van het verschil tussen de cumulatieve oude waarde (vóór intrekking van de prestatievergoeding) en de nieuwe maximumwaarde.

De prestatievergoeding die proportioneel toerekenbaar is aan de teruggekochte aandelen op het moment van een outperformance van de aandelenklasse tijdens het jaar en die opzij is gezet, wordt voor deze aandelen ingehouden ("kristallisatie") en aan het einde van het boekjaar aan de beleggingsbeheerder uitbetaald. De prestatievergoeding van de respectieve aandelenklasse wordt op elke waarderingsdag berekend door de procentuele verandering van de aandelenwaarde plus het bedrag van de prestatievergoeding per aandeel in de huidige aandelenwaarde (bruto aandelenwaarde) te vergelijken met de procentuele verandering van de benchmark op basis van de aandelen die momenteel in omloop zijn. Op de waarderingsdagen waarop het dagelijkse rendementsverschil hoger is dan het High Watermark, verandert het gereserveerde totaalbedrag. Op de waarderingsdagen waarop het dagelijkse rendementsverschil onder het High Watermark daalt, wordt het totaal opgebouwde bedrag in de respectieve aandelenklasse geannuleerd. Het bedrag van de prestatievergoeding dat al is uitgekristalliseerd op de aandelen die in de loop van het jaar zijn teruggekocht, blijft behouden, zelfs in het geval van toekomstige negatieve waardeontwikkelingen.

Aan het einde van het boekjaar (boekhoudkundige periode: 1 januari - 31 december van elk jaar) wordt een verschuldigde prestatievergoeding aan het subfonds onttrokken; 1 januari tot en met 31 december van elk jaar); telkens wanneer de netto-inventariswaarde van het subfonds wordt berekend, worden echter overeenkomstige voorzieningen voor de prestatievergoeding getroffen. Deze voorzieningen zijn opgenomen in de netto-inventariswaarde. Een extra prestatievergoeding is alleen verschuldigd als en voor zover de laatst vastgestelde High-Watermark op het moment van de betaling van de vergoeding aan het einde van het boekjaar is overschreden.

De berekeningsperiode voor de prestatievergoeding is het boekjaar. De basis voor de initiële berekening van de prestatiegerelateerde vergoeding is het totaal aan ontvangen inschrijvingsgelden in de initiële uitgifteperiode. Na de initiële uitgifteperiode wordt de prestatiegerelateerde vergoeding berekend door een vergelijking te maken tussen de procentuele verandering van de waarde van het aandeel plus het prestatiebedrag per aandeel in de huidige waarde van het aandeel (bruto waarde van het aandeel) en de procentuele verandering van de benchmark en het toepasselijke rendementsverschil.

Bij vereffening van de Vennootschap of het Subfonds is de netto-inventariswaarde op de dag waarop de beslissing tot vereffening van de Vennootschap of het Subfonds is genomen, bepalend.

Bij aandelenklassen die afwijken van de subfondsvaluta (bijv. fondsvaluta USD, klassevaluta EUR) wordt de prestatievergoeding zodanig berekend dat de ontwikkeling van de aandelenwaarde en die van de benchmark worden berekend in de valuta van het Subfonds. Valutaschommelingen hebben daarom geen directe invloed op het bedrag van de prestatievergoeding in de valuta van het Subfonds.

Voorbeeldberekening:

Uitgangspunten voor einde afrekeningsperiode 1:

Aandelen in omloop	1.000
High Watermark in EUR	100
Dividend per aandeel in EUR	1
Netto-aandeelwaarde einde afrekeningsperiode in EUR	112
Afgegrensde prestatievergoeding, absoluut, voorgaande dag, in EUR	300
Waarde benchmark begin periode	10.000
Waarde benchmark einde periode	11.000
Waarde benchmark einde periode, geïndexeerd (op basis van de High Watermark in EUR)	110
Tarief prestatievergoeding	15%

Berekening einde afrekeningsperiode 1:

$$(EUR 112 + (EUR 300/1.000) + EUR 1 - EUR 110) \times 1.000 \times 15\% = EUR 495$$

(netto-aandeelwaarde plus (al begrensde prestatievergoeding) plus dividenduitkering minus geïndexeerde benchmarkwaarde, vermenigvuldigd met het aantal aandelen in omloop, vermenigvuldigd met het tarief voor de prestatievergoeding.

Op het eind van afrekeningsperiode 1 kan er een prestatieafhankelijke vergoeding van EUR 495 uitgekeerd worden, omdat de bruto-aandeelwaarde (netto-aandeelwaarde plus al begrensde prestatievergoeding) inclusief dividenduitkeringen ter hoogte van 113,30 hoger ligt dan de geïndexeerde benchmarkwaarde, die op EUR 110 staat.

Uitgangspunten voor einde afrekeningsperiode 2:

Aandelen in omloop begin	1.000
Aandelen in omloop eind	800
High Watermark in EUR	112
Dividend per aandeel in EUR	0
Netto-aandeelwaarde einde afrekeningsperiode in EUR	116,50
Afgegrensde prestatievergoeding, absoluut, voorgaande dag, in EUR	0
Waarde benchmark begin periode	11.000
Waarde benchmark einde periode	11.500
Waarde benchmark einde periode, geïndexeerd (op basis van de High Watermark in EUR)	117,09
Tarief prestatievergoeding	15%

Berekening kristallisatiebedrag bij terugkoop

Aanname: Bruto-aandeelwaarde à EUR 115, geïndexeerde benchmark à EUR 114, teruggekochte aandelen à 200

$$(EUR 115 - EUR 114) \times 200 \times 15\% = EUR 30$$

(bruto-aandeelwaarde minus geïndexeerde benchmarkwaarde), vermenigvuldigd met het aantal teruggekochte aandelen, vermenigvuldigd met het tarief voor de prestatievergoeding.

Op het moment waarop de aandelen werden teruggekocht, kan er een bedrag van EUR 30 gekristalliseerd worden, omdat de bruto-aandeelwaarde hoger ligt dan de geïndexeerde benchmark. Ongeacht de daaropvolgende resultaten van de aandelenklasse wordt dit bedrag uitgekeerd aan het einde van de afrekeningsperiode.

Berekening einde afrekeningsperiode 2:

$$(EUR 116,50 + (EUR 0/800) + EUR 0 - EUR 117,09) \times 800 \times 15\% < EUR 0 = \text{geen prestatievergoeding}$$

(netto-aandeelwaarde plus (al begrensde prestatievergoeding) plus dividenduitkering minus geïndexeerde benchmarkwaarde, vermenigvuldigd met het aantal aandelen in omloop, vermenigvuldigd met het tarief voor de prestatievergoeding.

Op het eind van afrekeningsperiode 2 kan er geen prestatieafhankelijke vergoeding uitgekeerd worden, omdat de bruto-aandeelwaarde (netto-aandeelwaarde plus al begrensde prestatievergoeding) ter hoogte van 116,50 niet hoger ligt dan de geïndexeerde benchmarkwaarde, die op EUR 117,09 staat.

Aan het eind van de afrekeningsperiode wordt er een prestatievergoeding uitgekeerd ter hoogte van het kristallisatiebedrag van EUR 30. De uitkering van de prestatievergoeding betreft uitsluitend de aandeelhouders die in de loop van het jaar aandelen hebben verkocht tegen een bruto-aandelenwaarde die hoger ligt dan de geïndexeerde benchmarkwaarde.

8. SPECIFIEKE INFORMATIE OVER DE BENCHMARK

De aandelenklassen van het Subfonds gebruiken de volgende benchmarks, waarbij de beheerders zich in het kader van de actieve beleggingsbenaderingen niet beperken tot de componenten van deze benchmarks en de portefeuillesamenstelling aanzienlijk kan afwijken van die van de benchmark:

- **MSCI AC Asia ex Japan Net Total Return USD Index (NDUECAXJ Index).**

Deze benchmarks worden beheerd door MSCI Inc., New York, VS ("MSCI"). MSCI is als MSCI Limited bij de Financial Conduct Authority ("FCA") in het Verenigd Koninkrijk geregistreerd als beheerder in de zin van Verordening (EU) 2016/1011.

De Beheermaatschappij heeft in een deugdelijk schriftelijk plan een andere referentie-index vastgelegd voor het geval dat een van de benchmarks uitvalt of wezenlijk verandert. De actuele versie van dit deugdelijke schriftelijke plan is te vinden op www.ethenea.com of kosteloos op te vragen bij de Beheermaatschappij.

9. LOOPTIJD VAN HET SUBFONDS

Het Subfonds is geïntroduceerd voor onbepaalde tijd.

SPECIFIEK ONDERDEEL VIII.B

Nauwkeurig op datum van 16 april 2026

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming: MAINFIRST – MEGATRENDS ASIA

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 529900K3DH1KATAFQY47

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Ecologische en/of sociale kenmerken

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: %

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: %

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel van % aan duurzame beleggingen behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het promoot E/S-kenmerken, maar zal **geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het subfonds bevordert de volgende ecologische en sociale kenmerken:

- beperking van milieuschade
- verlangzaming van de klimaatverandering
- bescherming van mensenrechten
- bescherming van arbeidsrechten
- bescherming van de gezondheid
- beperking van wapengeweld
- beperken van corruptie
- voorkomen van onethische handelspraktijken
- bevorderen van goed bestuur
- beperken van kinder- en dwangarbeid

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordtvoldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

- Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om aan de bovengenoemde milieu- en sociale kenmerken te voldoen, gebruikt het product een combinatie van uitsluitingscriteria en een op scores gebaseerde aanpak.

Met de thema's "beperking van milieuschade" en "vertraging van klimaatverandering" wordt rekening gehouden door toepassing van de volgende uitsluitingen:

- Uitsluiting van bedrijven die de milieubeginselen 7 tot en met 9 van het UN Global Compact schenden
- Nucleair engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Productie >5%, ondersteunende producten/diensten >5% en distributie >25% zijn uitgesloten
- Thermische steenkool engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Winning >5% en elektriciteitsopwekking >10% zijn uitgesloten
- Teerzand engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Winning >5% is uitgesloten
- Schaliegas engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Winning >5% is uitgesloten
- Blootstelling aan olie en gas gemeten als aandeel in de omzet: Productie >5%, opwekking 10% en ondersteunende producten/diensten >25% zijn uitgesloten
- Productie van wegwerpplastic: De 100 grootste producenten van wegwerpplastic zijn uitgesloten
- Blootstelling aan genetisch gemanipuleerde planten en zaaizaad gemeten als aandeel in de omzet: Ontwikkeling >10% en teelt >10% zijn uitgesloten

- Er wordt rekening gehouden met de gedefinieerde PAI's 1, 2, 3, 4, 10, 14 (zie paragraaf over negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren).

De onderwerpen "Bescherming van mensenrechten, arbeidsrechten, gezondheid" "Beperking van wapengeweld", "Terugdringing van corruptie", "Voorkomen van ongepaste handelspraktijken", "Bevordering van goed ondernemingsbestuur" en "Terugdringing van kinder- en dwangarbeid" worden in aanmerking genomen door middel van de volgende uitsluitingen:

- Uitsluiting van bedrijven die beginselen 1, 2, 3, 4, 5, 6, 10 van het UN Global Compact schenden
- Militair engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Wapens >5%, wapengerelateerde producten en/of diensten >5% en niet-wapengerelateerde producten en/of diensten >5% zijn uitgesloten
- betrokkenheid bij handvuurwapens gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Civiele klanten (offensieve wapens) >5%, civiele klanten (niet-offensieve wapens) >5%, belangrijke onderdelen >5% en militaire/wetshandhavingsklanten >5% zijn uitgesloten
- Controversiële wapens zijn uitgesloten
- De grootste suikerproducenten zijn uitgesloten
- Volwassenentertainment gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Productie >10% en distributie >10% zijn uitgesloten
- Tabak engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Productie >5%, verkoop >5% en gerelateerde producten/diensten >5% zijn uitgesloten

De opgesomde uitsluitingen worden aangevuld met een op scores gebaseerde aanpak.

Het bedrijfseigen ESG-beoordelingsmodel wordt gebruikt om de voor de afzonderlijke bedrijven relevante ESG-risico's te beoordelen en het actieve beheer van ESG-risico's binnen de bedrijven te evalueren. Dit model levert een ESG-score op op basis van analyses van een extern ratingbureau en een puntensysteem van risicopremies en bonusfactoren.

Voor alle aandelen die niet door externe ratingbureaus worden gedekt, wordt een interne ESG-analyse opgesteld.

Het streven is dat de gemiddelde ESG-score van het subfonds beter is dan de score van de referentie-index MSCI AC Asia ex Japan.

Elk bedrijf wordt bovendien doorlopend op controverses gescreend met negatieve gevolgen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG). Niveau 1: Laag, Niveau 2: Gematigd, Niveau 3: Aanzienlijk, Niveau 4: Hoog, Niveau 5: Ernstig. Bedrijven verwikkeld in controverses van niveau 5 worden uitgesloten.

- Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?
Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan

- Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan.

- Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd, wat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en er zijn specifieke EU-criteria toegevoegd.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu-of sociale doelstellingen.



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja, in het subfonds wordt in het kader van artikel 7 van Verordening (EU) 2019/2088 rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren uit bijlage 1 van tabel I van Verordening (EU) 2022/1288 van het Europees Parlement en de Raad van 6 april 2022.

In het beleggingsproces wordt rekening gehouden met de volgende ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

- Nr. 1 Broeikasgasemissies (BKG) (Scope 1, Scope 2, Scope 3 Totaal)
- Nr. 2 "Koolstofvoetafdruk"
- Nr. 3 "Broeikasgasintensiteit"
- Nr. 4 "Participatie in bedrijven die fossiele brandstoffen gebruiken"

- Nr. 10 "Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen"
- Nr. 14 "Blootstelling aan controversiële wapens" (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische of biologische wapens)

De portefeuillebeheerders maken gebruik van de externe analyses van een extern ratingbureau om ongunstige duurzaamheidseffecten te identificeren, meten en beoordelen, maar ook van openbare documenten van bedrijven en notities uit directe dialogen met bedrijfsleiders indien nodig. De negatieve duurzaamheidseffecten kunnen aldus uitgebreid worden geanalyseerd en in aanmerking worden genomen bij beleggingsbeslissingen.

Nee,



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsdoelstelling van MainFirst - Megatrends Asia bestaat erin consistent beter te presteren dan de MSCI AC Asia ex Japan Net Total Return USD Index. Dienovereenkomstig belegt het subfonds in beursgenoteerde aandelen. De thematische aanpak richt zich op structureel groeiende beleggingsthema's zoals digitalisering, automatisering en decarbonisatie. Bedrijven met structurele groei genieten in het selectieproces de voorkeur. De beleggingsfocus kan liggen op large-, mid- and small caps. De selectie wordt gemaakt na uitgebreide bedrijfsanalyses (bottom-up). Bovendien kunnen derivaten worden ingezet.

Om de duurzaamheidskenmerken "Beperking van milieuschade", "Vertraging van klimaatverandering", "Bescherming van mensenrechten", "Bescherming van arbeidsrechten", "Bescherming van gezondheid", "Beperking van wapengeweld", "Terugdringing van corruptie", "Voorkomen van ongepaste handelspraktijken", "Bevordering van goed ondernemingsbestuur" en "Terugdringing van kinder- en dwangarbeid" te verwezenlijken, worden bij de aandelenselectie uitsluitingen toegepast.

De duurzaamheidsclaim wordt verder geverifieerd met een bedrijfseigen scoremodel. Het is de bedoeling dat de gemiddelde ESG-score van het subfonds beter is dan die van de benchmark, de MSCI AC Asia ex Japan Net Total Return USD Index (NDUECAXJ INDEX). De weging en selectie van aandelen moet dienovereenkomstig worden aangepast in geval van niet-naleving.

Daarnaast wordt rekening gehouden met de gedefinieerde PAI's.

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

- Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De toepassing en inachtneming van de volgende essentiële elementen zijn noodzakelijk om te garanderen dat de gepromote milieu- en sociale doelstellingen worden gehaald.

Met de thema's "beperking van milieuschade" en "vertraging van klimaatverandering" wordt rekening gehouden door toepassing van de volgende uitsluitingen:

- Uitsluiting van bedrijven die de milieubeginselen 7 tot en met 9 van het UN Global Compact schenden

- Nucleair engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Productie >5%, ondersteunende producten/diensten >5% en distributie >25% zijn uitgesloten
- Thermische steenkool engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Winning >5% en elektriciteitsopwekking >10% zijn uitgesloten
- Teerzand engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Winning >5% is uitgesloten
- Schaliegas engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Winning >5% is uitgesloten
- Blootstelling aan olie en gas gemeten als aandeel in de omzet: Productie >5%, opwekking 10% en ondersteunende producten/diensten >25% zijn uitgesloten
- Productie van wegwerpplastic: De 100 grootste producenten van wegwerpplastic zijn uitgesloten
- Blootstelling aan genetisch gemanipuleerde planten en zaaizaad gemeten als aandeel in de omzet: Ontwikkeling >10% en teelt >10% zijn uitgesloten
- Er wordt rekening gehouden met de gedefinieerde PAI's 1, 2, 3, 4, 10, 14 (zie paragraaf over negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren).

De onderwerpen "Bescherming van mensenrechten, arbeidsrechten, gezondheid" "Beperking van wapengeweld", "Terugdringing van corruptie", "Voorkomen van ongepaste handelspraktijken", "Bevordering van goed ondernemingsbestuur" en "Terugdringing van kinder- en dwangarbeid" worden in aanmerking genomen door middel van de volgende uitsluitingen:

- Uitsluiting van bedrijven die de beginselen 1, 2, 3, 4, 5, 6, 10 van het UN Global Compact schenden
- Militair engagement gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Wapens >5%, wapengerelateerde producten en/of diensten >5% en niet-wapengerelateerde producten en/of diensten >5% zijn uitgesloten
- betrokkenheid bij handvuurwapens gemeten aan de hand van het aandeel in de verkoop: Civiele klanten (offensieve wapens) >5%, civiele klanten (niet-offensieve wapens) >5%, belangrijke onderdelen >5% en militaire/wetshandhavingsklanten >5% zijn uitgesloten
- Controversiële wapens zijn uitgesloten
- De grootste suikerproducenten zijn uitgesloten
- Adult entertainment gemeten als aandeel in de omzet: Productie >10% en distributie >10% zijn uitgesloten
- Blootstelling aan tabaksindustrie gemeten als aandeel in de omzet: Productie >5%, verkoop >5% en gerelateerde producten/diensten >5% zijn uitgesloten

De opgesomde uitsluitingen worden aangevuld met een op scores gebaseerde aanpak.

Het bedrijfseigen ESG-beoordelingsmodel wordt gebruikt om de voor de afzonderlijke bedrijven relevante ESG-risico's te beoordelen en het actieve beheer van ESG-risico's binnen de bedrijven te evalueren. Dit model levert een ESG-score op op basis van analyses van een extern ratingbureau en een puntensysteem van risicopremies en bonusfactoren.

Voor alle aandelen die niet door externe ratingbureaus worden gedekt, wordt een interne ESG-analyse opgesteld. Het streven is dat de gewogen gemiddelde risicoscore en gemiddelde ESG-score van het subfonds beter is dan de score van de referentie-index, de MSCI MSCI AC Asia ex Japan Net Total Return USD Index (NDUECAXJ Index).

Elk bedrijf wordt bovendien doorlopend op controverses gescreend met negatieve gevolgen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG). Niveau 1: Laag, Niveau 2: Gematigd, Niveau 3: Aanzienlijk, Niveau 4: Hoog, Niveau 5: Ernstig. Bedrijven verwickeld in controverses van niveau 5 worden uitgesloten.

- Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie? Het subfonds verbindt zich er niet toe het beleggingsuniversum met een bepaald minimumpercentage te verminderen.
- Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?

Door de ESG-rating op te nemen, worden de praktijken op het gebied van goed bestuur meegenomen als een fundamenteel onderdeel. Enerzijds worden hierbij indicatoren gebruikt om het management te beoordelen, anderzijds wordt de bedrijfsleiding beoordeeld op basis van gebeurtenissen met een impact op het milieu en de maatschappij.

Daarnaast worden de bedrijven onderworpen aan een onderzoek met betrekking tot controverses. Daarmee wordt beoordeeld of bedrijven betrokken zijn bij incidenten met negatieve gevolgen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG). Andere essentiële factoren zijn het uitsluiten van bedrijven die het UN Global Compact schenden en het uitoefenen van stemrecht op basis van onze beginselen en strategie voor het uitoefenen van stemrechten. Het beleid inzake de uitoefening van stemrechten is te vinden op www.ethenea.com/esg.

Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuur en, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

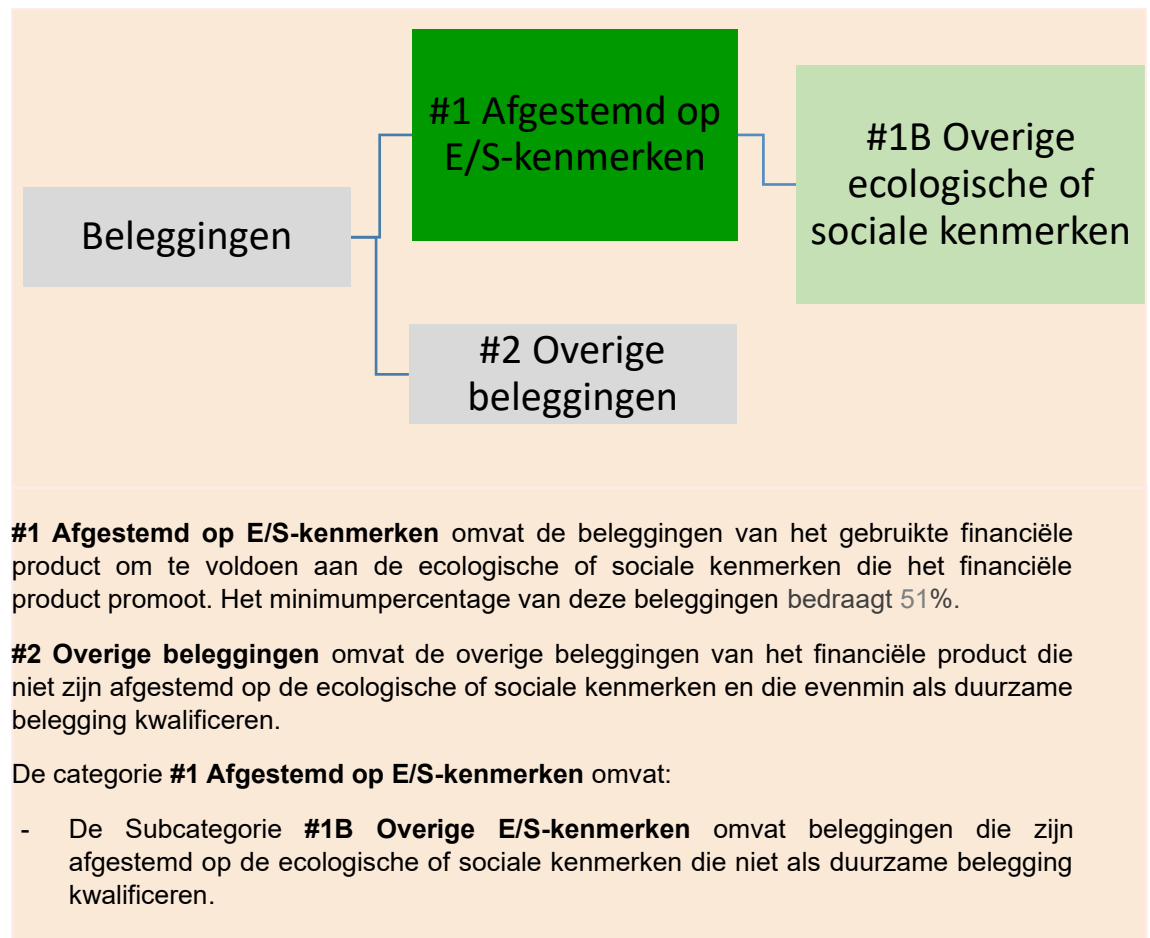


Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- **de omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;
- **de kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- **de operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



- Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?
Het subfonds kan voor beleggings- en afdekkingsdoeleinden gebruik maken van afgeleide financiële instrumenten (derivaten). Derivaten worden niet gebruikt om de milieu- of sociale kenmerken te bereiken die door het financiële product worden gepromoot.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De belangrijkste doelstelling van dit subfonds is bij te dragen tot het nastreven van de E/S-kenmerken. Daarom verbindt dit subfonds zich er momenteel niet toe een minimaal aandeel van zijn totale activa te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten zoals gedefinieerd in artikel 3 van de Taxonomieverordening van de EU (2020/852). Dit betreft ook informatie over beleggingen in economische activiteiten die op grond van artikel 16 of artikel 10, lid 2, van de EU-Taxonomieverordening (2020/852) als faciliterende en/of transitieactiviteiten worden aangemerkt.

- **Wordt met het financiële product belegd in op de EU-taxonomie afgestemde activiteiten op het gebied van fossiel gas en/of kernenergie⁸?**
 - Ja
 - In fossiel gas In kernenergie
 - Nee

Wat betreft de afstemming op de EU-taxonomie omvatten de criteria voor **fossiel gas** de beperking van de uitstoot en de overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. De criteria voor **kernenergie** omvatten uitgebreide voorschriften op het gebied van veiligheid en afvalbeheer.

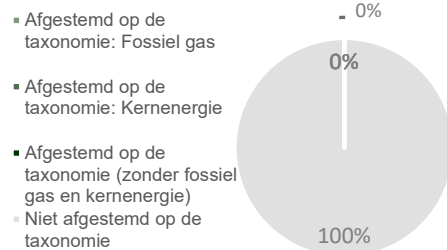
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

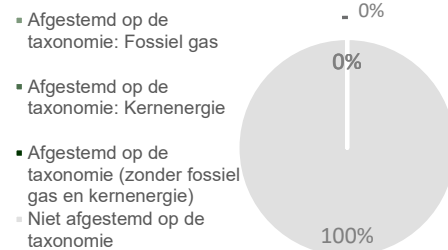
⁸ Fossiele gas- en/of kernenergieactiviteiten zijn alleen in overeenstemming met de EU-taxonomie als zij bijdragen tot het beperken van de klimaatverandering ("klimaatbescherming") en geen significante invloed hebben op de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie uitleg in de linkermarge. De volledige criteria voor economische activiteiten op het gebied van fossiel gas en kernenergie die conform de EU-taxonomie zijn, worden uiteengezet in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.

1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt x % van de totale beleggingen. In het beleggingsbeleid van het fonds is niet vastgelegd welk aandeel van de portefeuille in staatsobligaties wordt belegd. Dit aandeel is dan ook aan verandering onderhevig. Het is niet mogelijk om het aandeel van de totale beleggingen vast te stellen, aangezien dit van 51% tot 100% kan variëren.

Afgestemd op de taxonomie: Fossiel gas	0%	Afgestemd op de taxonomie: Fossiel gas	0%
Afgestemd op de taxonomie: Kernenergie	0%	Afgestemd op de taxonomie: Kernenergie	0%
Afgestemd op de taxonomie (zonder fossiel gas en kernenergie):	0%	Afgestemd op de taxonomie (zonder fossiel gas en kernenergie):	0%
Overige beleggingen:	100%	Overige beleggingen:	100%

* Voor deze grafieken omvatten "overheidsobligaties" alle blootstellingen aan overheidsschulden.

- Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?
 Transitieactiviteiten: 0%
 Faciliterende activiteiten: 0%



Wat is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 0%

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Met dit financiële product worden E/S-kenmerken gepromoot, maar er worden geen duurzame beleggingen gedaan

Het minimaandeel van duurzame beleggingen bedraagt 0%



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Hieronder vallen afdekkingsinstrumenten, beleggingen voor diversificatiedoelinden, beleggingen waarover geen gegevens beschikbaar zijn, en liquide middelen. De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van de afzonderlijke milieu- of sociale kenmerken te meten in "#1 Beleggingen gericht op milieu- of sociale kenmerken" worden niet systematisch toegepast in "#2 Overige beleggingen".

Er is minimale sociale en milieubescherming voor beleggingen waarvoor een UNGC-audit mogelijk is. Hieronder vallen bijvoorbeeld aandelen, maar geen contant geld of derivaten.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dit product promoot.

- Ja,
- Nee

- Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?
Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit subfonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.
- Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?
Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit subfonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.
- In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede markt index?
Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit subfonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

- Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?
Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit subfonds is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op de website:
www.ethenea.com/esg_doc_mf

STATUTEN

MainFirst, Société d'Investissement à Capital Variable.

Titel I. - Naam; zetel; duur; doel

ARTIKEL 1 - NAAM

1.1 Deze vennootschap heeft de rechtsvorm van een naamloze vennootschap in de vorm van een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (*société d'investissement à capital variable*, SICAV) en draagt de naam MainFirst.

ARTIKEL 2 - ZETEL

2.1 De vennootschap is gevestigd in de gemeente Strassen, Groothertogdom Luxemburg. Bijkantoren of andersoortige kantoren kunnen bij eenvoudige beslissing van de Raad van Bestuur zowel in het Groothertogdom Luxemburg als in het buitenland (met uitzondering van de Verenigde Staten) opgericht worden.

2.2 Indien er naar het oordeel van de Raad van Bestuur sprake is van (ophanden zijnde) buitengewone politieke of militaire ontwikkelingen die de normale bedrijfsvoering van de vennootschap op haar zetel of de ongestoorde communicatie met deze zetel of tussen de zetel en het buitenland belemmeren, kan deze zetel tijdelijk naar het buitenland verplaatst worden totdat deze ongewone omstandigheden volledig zijn verholpen; deze provisorische maatregel heeft echter geen gevolgen voor de domiciliëring van de vennootschap, die niettegenstaande een dergelijke tijdelijke verplaatsing een Luxemburgse vennootschap blijft.

ARTIKEL 3 - DUUR

3.1 De vennootschap is opgericht voor onbepaalde duur.

ARTIKEL 4 - DOEL

4.1 De vennootschap heeft uitsluitend tot doel de gelden die haar ter beschikking staan en andere wettelijk toelaatbare activa te beleggen met het streven haar aandeelhouders mee te laten delen in de opbrengsten van het beheer van hun vermogen, waarbij het beginsel van risicospreiding wordt toegepast.

4.2 De vennootschap kan in de ruimste zin van het woord en krachtens deel I van de wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging, zoals gewijzigd (de "Wet van 2010") alle maatregelen treffen en alle transacties uitvoeren die zij voor het uitvoeren en ontwikkelen van haar maatschappelijke doel billijk acht.

Titel II. - Maatschappelijk kapitaal; aandelen; netto-inventariswaarde

ARTIKEL 5 - KAPITAAL AANDELENKLASSEN

5.1 Het aandelenkapitaal van de vennootschap bestaat volledig uit volgestorte aandelen zonder nominale waarde en komt te allen tijde overeen met de totale waarde van de netto-activa van de vennootschap overeenkomstig artikel 11 van deze statuten. Het maatschappelijk kapitaal dient te allen tijde ten minste één miljoen tweehonderdvijftigduizend euro (EUR 1.250.000,-) te bedragen.

5.2 Het aanvangskapitaal bedraagt honderdvijftigduizend euro (EUR 125.000,-) verdeeld over tweeduizend vijfhonderd (2.500) volgestorte aandelen zonder nominale waarde.

5.3 Het minimumkapitaal van de vennootschap moet binnen zes maanden na goedkeuring van de vennootschap als instelling voor collectieve belegging in effecten (icbe) zoals vastgelegd in het Luxemburgse recht bereikt worden.

5.4 De overeenkomstig de bepalingen uit artikel 7 uitgegeven aandelen kunnen naar besluit van de raad van bestuur in verschillende klassen worden uitgegeven. De opbrengsten van de uitgifte van aandelen in een aandelenklasse worden belegd in effecten en andere wettelijk toelaatbare activa overeenkomstig het beleggingsbeleid dat de raad van bestuur voor elk subfonds (zoals hieronder gedefinieerd) heeft vastgelegd, waarbij de wettelijk voorgeschreven of de door de raad van bestuur opgelegde beleggingsbeperkingen ook op van toepassing zijn.

5.5 De raad van bestuur besluit over het vormen van afgezonderde activavermogens (subfondsen) in de zin van artikel 181, eerste lid, van de Wet van 2010, die telkens uit een of meer aandelenklassen in de zin van artikel 11 kunnen bestaan. Naar rato van de aandeelhouders onderling worden deze vermogens uitsluitend verdeeld over de aandelenklasse(n) van het betreffende subfonds.

5.6 Ter bepaling van het maatschappelijk kapitaal wordt het nettovermogen dat aan de betreffende aandelenklassen van een subfonds toe te rekenen is omgerekend naar euro, mits dat vermogen niet al in euro luidt. Het totale maatschappelijk kapitaal komt neer op de som van het nettovermogen van alle aandelenklassen van alle subfondsen.

5.7 De raad van bestuur heeft het recht om subfondsen op te zetten als master- of feeder-subfonds in de zin van artikel 77, eerste lid, van de Wet van 2010.

ARTIKEL 6 - VORM VAN DE AANDELEN

6.1 De vennootschap kan aandelen uitgeven in de vorm van aandelen aan toonder en aandelen op naam. Aandelen aan toonder worden uitsluitend uitgegeven in de vorm van een door een clearing- en settlementsysteem aangehouden global certificate.

6.2 De uitgegeven aandelen, ongeacht hun vorm, kunnen als kapitalisatie-aandelen of als dividenduitkerende aandelen worden uitgegeven.

6.3 De raad van bestuur kan aandelenklassen uitgeven zoals omschreven in de betreffende specifieke onderdelen van het prospectus. De Raad van Bestuur besluit tot uitgifte (vastlegging van de eerste emissiedatum tegen een initiële uitgifteprijs) op basis van een raadsbesluit.

6.4 Er worden geen spaar- en uitkeringsregelingen aangeboden voor aandelen op naam van alle aandelenklassen met suffix 'A' of 'B' die in het aandeelhoudersregister worden bijgehouden. Er worden wel spaar- en uitkeringsregelingen bij deponerende instanties aangeboden voor aandelen aan toonder met suffix 'A' of 'B'.

6.5 De netto-inkomsten die de uitgifte van de aandelen oplevert, worden belegd door het betreffende subfonds.

6.6 De raad van bestuur richt voor elk subfonds een afzonderlijk activavermogen in. De aandeelhouders krijgen naar rato van hun aandelenbezit een aandeel in het vermogen van het betreffende subfonds.

6.7 Jegens derden en concreet jegens schuldeisers is elk subfonds uitsluitend aansprakelijk voor de eigen passiva. Krachtens de Wet van 2010 is de Vennootschap niet in haar volledigheid aansprakelijk, ongeacht van aan welk subfonds de passiva toe te schrijven zijn.

6.8 Aandelen op naam worden vastgelegd in een aandelhoudersregister, dat door de vennootschap of door een of meer personen wordt gevoerd die hiertoe door de vennootschap zijn gemachtigd. Het register biedt inzicht in de naam van elke eigenaar van de aandelen op naam, over zijn of haar woonadres of de door hem of haar gekozen gebruikelijke verblijfplaats, in de hoedanigheid dat deze aan de vennootschap is medegedeeld, over het aantal aandelen op naam in het bezit van deze persoon en over het op elk van deze aandelen gestorte bedrag.

6.9 De opname van de naam van de aandeelhouder in het register vormt het eigendomsbewijs.

6.10 Behoudens goedkeuring van de vennootschap kunnen aandelen ook via een tussenpersoon zoals een trustee of een nominee aangehouden worden. Daarbij wordt de naam van deze trustee of nominee bij inschrijving op de aandelen ingeschreven in het aandelhoudersregister. Elke aandeelhouder heeft echter de mogelijkheid om zich rechtstreeks in het aandelhoudersregister te laten registreren door de trustee of nominee op te dragen de aandelen aan hem of haar over te dragen.

6.11 Aandelen aan toonder worden geëffectiseerd als global certificate. Aandelhouders hebben daarbij geen recht op de levering van effectieve stukken.

6.12 Alle aandelen moeten volgestort worden, ze hebben geen nominale waarde en bieden geen preferente rechten of voorkeuren. Elk Aandeel van de Vennootschap biedt overeenkomstig de wettelijke bepalingen en de bepalingen uit de Statuten stemrecht op elke algemene vergadering, ongeacht aan welk subfonds dit Aandeel toebehoort.

ARTIKEL 7 - UITGIFTE VAN AANDELEN

7.1 In elk subfonds worden er kapitalisatie-aandelen en/of dividenduitkerende aandelen uitgegeven tegen de uitgifteprijs. Deze prijs wordt op elke waarderingsdag berekend op basis van de netto-inventariswaarde per aandeel.

7.2 Zodra subfondsen worden opengesteld voor inschrijvingen, kan de Vennootschap een initiële inschrijvingsperiode vaststellen, waarin de aandelen tegen een vaste initiële inschrijvingsprijs, eventueel vermeerderd met verkoopprovisies, worden uitgegeven.

7.3 Na deze initiële inschrijvingsperiode worden de aandelen van de verschillende subfondsen uitgegeven tegen een inschrijvingsprijs die berekend wordt op basis van de netto-inventariswaarde per aandeel op de betreffende waarderingsdag. Bovendien wordt er een verkoopprovisie in rekening gebracht, die gedeeltelijk of in zijn geheel doorbetaald kan worden aan het distributiekantoor waaraan de verkoop van de aandelen in het vestigingsland van de betreffende belegger is gedelegeerd.

7.4 Inschrijfverzoeken voor aandelen op naam kunnen ingediend worden bij de beheermaatschappij, de registerhouder, het transferkantoor of een eventueel distributiekantoor. Deze ontvangende kantoren zijn verplicht om deze inschrijfverzoeken onverwijld aan de Registerhouder en het Transferkantoor door te sturen. De ontvangst door de Registerhouder en het Transferkantoor is doorslaggevend. Deze neemt namelijk de inschrijfverzoeken namens de Beheermaatschappij in ontvangst.

7.5 Aankooporders voor aandelen aan toonder worden door het kantoor waar de aanvragende partij zijn effectendepot aanhoudt, doorgegeven aan de Registerhouder en het Transferkantoor. De ontvangst door de Registerhouder en het Transferkantoor is doorslaggevend. Deze neemt namelijk de inschrijfverzoeken namens de Beheermaatschappij in ontvangst. 7.6 Volledig en naar behoren ingevulde inschrijfverzoeken voor aandelen op naam en aankooporders voor aandelen aan toonder die uiterlijk om 12.00 uur (Luxemburgse tijd) op een Waarderingsdag door de Registerhouder en het Transferkantoor zijn ontvangen, worden na de aanvaarding tegen de inschrijvingsprijs van die Waarderingsdag ingewilligd, op voorwaarde dat de tegenwaarde van de aandelen op naam waarop is ingeschreven, beschikbaar is, of bij de intekening op aandelen aan toonder door een financiële instelling gegarandeerd is. De beheersmaatschappij zorgt ervoor dat de emissie van aandelen wordt afgesloten op basis van een netto-inventariswaarde per aandeel die op het moment dat de order werd ingediend, niet aan de aanvragende

partij bekend was.

Wanneer echter het vermoeden bestaat dat de aanvragende partij aan late trading of markttiming doet, kan de beheersmaatschappij de acceptatie van de aanvraag tot inschrijving/aankooporder zolang weigeren tot de aanvrager iedere twijfel in verband met zijn aanvraag tot inschrijving/aankooporder heeft opgehelderd. Verzoeken die ná 12.00 uur (Luxemburgse tijd) op een Waarderingsdag zijn ontvangen, worden na de aanvaarding tegen de inschrijvingsprijs van de eerstvolgende Waarderingsdag ingewilligd.

7.7 De uitgifteprijs moet binnen het aantal bankwerkdagen (elk een 'Bankwerkdag') na de ontvangst van de inschrijving zoals voor het betreffende subfonds vastgelegd in de Bijlage zijn betaald.

7.8 De uitgifteprijs wordt telkens pas na de inschrijving vastgesteld. Daarmee wordt gegarandeerd dat beleggers op basis van nog onbekende prijzen inschrijven.

7.9 Binnen afzonderlijke subfondsen kan er van deze algemene regeling worden afgeweken. In dat geval vindt u in het specifieke onderdeel van het prospectus waarin het betreffende subfonds wordt omschreven, de regeling voor dat subfonds.

7.10 De vennootschap behoudt zich het recht voor om elk inschrijfverzoek/elke aankooporder af te wijzen of slechts gedeeltelijk in te willigen. Bovendien behoudt de Vennootschap zich het recht voor om op elk moment en zonder voorafgaande kennisgeving de uitgifte en verkoop van aandelen in een of meer subfondsen te onderbreken.

7.11 De vennootschap kan besluiten om fractionele aandelen uit te geven indien het netto-bedrag van een inschrijving niet door een heel aantal aandelen verdeeld kan worden en de betreffende belegger niet heeft aangegeven uitsluitend hele aandelen te willen. Fractionele aandelen, die eveneens op naam zijn, zijn op hun kleinst een honderdste deel van een Aandeel.

7.12 Inschrijfverzoeken die zijn gericht aan het distributiekantoor of een andere tussenpersoon, dienen telkens te zijn voorzien van een volmacht van de koper waarin ook de verdeling van subvolmachten is geregeld.

7.13 Indien de berekening van de netto-inventariswaarde per aandeel voor een subfonds van de vennootschap wordt opgeschort (zie artikel 13 van deze statuten), worden er tijdens deze opschorting geen aandelen van dit subfonds uitgegeven.

ARTIKEL 8 - TERUGKOOP VAN AANDELEN

8.1 Krachtens de bepalingen uit deze statuten en onder voorbehoud van de bepalingen hierna heeft elke aandeelhouder van de vennootschap het recht om van de vennootschap te eisen dat deze al zijn aandelen van een bepaald subfonds of een gedeelte daarvan terugkoopt, tenzij anders overeenkomen in de bepalingen van dit artikel, artikel 11, artikel 12 of het prospectus.

8.2 De aandeelhouders die al hun aandelen of een gedeelte daarvan terug willen laten kopen, moeten de vennootschap een onherroepelijk verzoekschrift overhandigen. Dit verzoekschrift moet de volgende informatie bevatten: de NAW-gegevens van de verzoekende partij, het aantal terug te kopen aandelen of voor welk geldbedrag de aandeelhouder wenst dat er aandelen teruggekocht worden en de naam van het subfonds waartoe de betreffende aandelen behoren. Het uitbetalen van de terugkoopprijs aan iemand anders dan de aandeelhouder is niet toegestaan. Er kan hiervan worden afgeweken na controle en goedkeuring van de informatie door de Depositaris.

8.3 De terugkoopprijs kan uitsluitend uitgekeerd worden indien alle noodzakelijke documentatie omtrent de terugkoop in de voorgeschreven vorm en eventuele uitgegeven certificaten aan de terugkooporder zijn aangehecht.

8.4 Volledige terugkooporders of omwisselingsaanvragen voor de terugkoop of omwisseling van aandelen op naam kunnen worden ingediend bij de beheermaatschappij, de registerhouder en het transferkantoor en een eventueel distributiekantoor en de landspecifieke inrichtingen. Deze ontvangende kantoren zijn verplicht om deze terugkooporders en omwisselingsaanvragen onverwijld aan de Registerhouder en het Transferkantoor door te sturen.

8.5 Volledige verkooporders voor de terugname van aandelen aan toonder worden door het kantoor waar de aandeelhouder zijn effectendepot aanhoudt, doorgegeven aan de Registerhouder en het Transferkantoor. De ontvangst door de Registerhouder en het Transferkantoor is doorslaggevend.

8.6 Terugkooporders die uiterlijk om 12.00 uur (Luxemburgse tijd) op een Waarderingsdag door de registerhouder en het transferkantoor zijn ontvangen, worden na de aanvaarding tegen de terugkoopprijs van die Waarderingsdag ingewilligd. Verzoeken die ná 12.00 uur (Luxemburgse tijd) op een Waarderingsdag zijn ontvangen, worden na de aanvaarding tegen de terugkoopprijs van de eerstvolgende Waarderingsdag ingewilligd.

8.7 De terugkoopprijs wordt in beginsel uitgekeerd in de valuta van het betreffende subfonds of, op verzoek van de aandeelhouder, in een andere, door deze aandeelhouder gekozen en door de depositaris aangeboden valuta, waarbij de kosten die ontstaan bij het geldwisselen voor rekening van de aandeelhouder komen.

8.8 De terugkoopprijs van de aandelen kan hoger of lager liggen dan de waarde ten tijde van de oorspronkelijke aankoop of inschrijving. De terugkoopprijs komt overeen met de netto-inventariswaarde per Aandeel op de betreffende Waarderingsdag. In beginsel wordt het bedrag ten laatste vijf (5) Bankwerkdagen na de dag waarop de netto-inventariswaarde is vastgesteld voor de berekening van de terugkoopprijs uitgekeerd. De vastgestelde uitkeringstermijnen voor de terugkoopprijs vindt u voor elk subfonds in het betreffende specifieke onderdeel van het prospectus.

8.9 Betalingen geschieden op risico en kosten van de aandeelhouders door overschrijving naar een door hem/haar aangegeven rekening. Als dit een rekening van een derde persoon is, geldt de beperking genoemd in paragraaf 6.2.

8.10 Teruggekochte aandelen worden nietig verklaard.

8.11 De aandelen van een subfonds worden niet teruggekocht zolang de berekening van de netto-inventariswaarde per aandeel voor dat subfonds is opgeschort.

8.12 Indien de binnenkomende terugkoop- (artikel 8 van deze statuten) of omwisselingsverzoeken (artikel 9 van deze statuten) met betrekking tot de aandelen op een dag waarop de terugkoop dan wel omwisseling van aandelen mogelijk is, meer dan 10% van de aandelen die van het betreffende subfonds in omloop zijn betreffen, kan de raad van bestuur of de beheermaatschappij bovendien voor een bepaalde tijd en in het belang van de vennootschap besluiten alle terugkoop- en omwisselingsverzoeken, of een gedeelte daarvan, uit te stellen. Daarbij mag de inwilliging van deze verzoeken in beginsel niet langer dan zeven (7) Waarderingsdagen uitgesteld worden. De betroffen terugkoop- en omwisselingsverzoeken worden naar rato van alle verzoeken die na de oorspronkelijke terugkoopdatum zijn binnengekomen met voorrang ingewilligd.

8.13 In artikel 10 van deze statuten is een bepaling opgenomen uit hoofde waarvan de vennootschap het recht heeft om alle aandelen die door een staatsburger van de Verenigde Staten (een 'U.S. Person') aangehouden worden, terug te kopen.

8.14 Ter bescherming van de overblijvende beleggers kan er over aandelen die teruggekocht worden, een terugkoopvergoeding worden gerekend, waarvan de raad van bestuur de hoogte naar eigen goeddunken kan vaststellen (de terugkoopvergoeding). Of er een dergelijke terugkoopvergoeding in rekening wordt gebracht en zo ja, van welke hoogte, vindt u in de bijlage voor het betreffende subfonds.

8.15 De terugkoopvergoeding wordt afgetrokken van de terugkoopprijs die voor de betreffende terugkooporder zou worden uitgekeerd. De terugkoopvergoeding wordt in rekening gebracht ten behoeve van het betreffende subfonds en heeft vooral tot doel om de kosten van de inwilliging van het terugkoopverzoek en de kosten van het creëren van voldoende liquide middelen te dekken. De Raad van Bestuur behoudt zich het recht voor om na het vaststellen alsnog af te zien van de volledige terugkoopvergoeding of een gedeelte daarvan voor bepaalde aandelenklassen.

8.16 De beheersmaatschappij heeft het recht om de inkoop van aandelen tijdelijk op te schorten wanneer er sprake is van buitengewone omstandigheden waarin een opschorting hiervan in het belang van de aandeelhouders noodzakelijk wordt geacht. Onder buitengewone omstandigheden worden onder meer verstaan: zwaarwegende liquiditeitsproblemen, onvoorziene marktsluitingen, handelsbeperkingen, sluiting van handelsplaatsen, ernstige financiële en/of politieke crises, natuurrampen en andersoortige gevallen van force majeure. Deze opsomming is niet uitputtend. Zolang een opschorting van de inkoop van kracht is, kunnen aandeelhouders hun aandelen niet laten terugkopen. Wanneer de inkoop is opgeschort, is tegelijkertijd ook de emissie en omwisseling van aandelen opgeschort.

ARTIKEL 9 - OMWISSELING VAN AANDELEN

9.1 Krachtens de bepalingen uit deze statuten en onder voorbehoud van de hierna volgende bepalingen kan elke aandeelhouder zijn/haar aandelen van het ene subfonds omwisselen voor de aandelen van een ander subfonds.

9.2 Het omwisselen van aandelen binnen een subfonds of tussen verschillende subfondsen kan op elke Waarderingsdag. Het is niet mogelijk om aandelen aan toonder om te wisselen. In plaats daarvan dienen de aandelen terugverkocht worden aan het fonds en kunnen nieuw aan te kopen aandelen met een kooporder aangekocht worden.

9.3 De aandeelhouder dient de omwisselingsorder per fax of schriftelijk bij de vennootschap in te dienen. De procedure en de termijnen die gelden voor de terugkoop van aandelen zijn analoog ook van toepassing op de omwisseling van aandelen.

9.4 Een omwisselingsverzoek wordt ingewilligd als de registerhouder en het transferkantoor een naar behoren ingevuld verzoekformulier heeft ontvangen.

9.5 Op basis van de netto-inventariswaarden van de betreffende aandelen op de relevante Waarderingsdag wordt bepaald hoeveel nieuwe aandelen u na het omwisselen ontvangt. De Raad van Bestuur en de Beheersmaatschappij hebben elk het recht om de omwisseling afhankelijk te maken van de betaling van kosten aan de kantoren die de omwisseling van de aandelen verzorgen.

9.6 Aandelen worden niet omgewisseld zolang de berekening van de netto-inventariswaarde per aandeel voor de betreffende aandelen van de vennootschap is opgeschort.

ARTIKEL 10 - EIGENDOMSBEPERKINGEN TEN AANZIEN VAN AANDELEN

10.1 De vennootschap kan het eigendomsrecht ten aanzien van haar aandelen voor elke natuurlijke persoon of rechtspersoon beperken of ontnemen indien een eigendomsrecht in dat geval naar het oordeel van de vennootschap tot een inbreuk op het Luxemburgse recht of het recht van een ander land, indien de vennootschap anders onderworpen zou zijn aan een andere wetgeving dan de Luxemburgse (waaronder, maar niet beperkt tot, de belastingwetgeving) of indien de vennootschap daardoor andersoortige schade zou kunnen ondervinden.

10.2 Bovendien kan de Vennootschap eenzijdig besluiten aandelen terug te kopen tegen de terugkoopprijs in het geval dat zij dit in het belang van alle aandeelhouders of ter bescherming van de aandeelhouders, de beleggingsmaatschappij of een deelfonds noodzakelijk acht. In het bijzonder kan het eigendomsrecht van U.S. Persons zoals gedefinieerd in dit artikel beperken of ontnemen en de vennootschap kan voor dit doel:

(a) de uitgifte van aandelen en de registratie van een aandelenoverdracht weigeren indien deze uitgifte of overdracht overduidelijk het gevolg heeft dat de aandeel eigendom wordt van een U.S. Person; en

(b) van elke persoon die in het aandeelhoudersregister is opgenomen of van elke andere persoon die zijn of haar opname in dit register heeft aangevraagd, verlangen dat deze persoon alle documenten en informatie aan de vennootschap overhandigt die de vennootschap noodzakelijk acht, eventueel aangevuld met een verklaring onder ede, op basis waarvan vastgesteld kan worden of een U.S. Person de uiteindelijk begunstigde van de aandelen is of dat deze aandelen economisch eigendom worden van een U.S. Person; en

(c) op elke algemene vergadering elke U.S. Person het stemrecht ontzeggen; en

(d) een aandeelhouder verplichten zijn of haar aandelen te verkopen en deze vervolgens laten bewijzen dat de verkoop dertig (30) dagen na de verplichting inderdaad voltrokken is, indien de vennootschap de indruk heeft dat een U.S. Person de enige of een van de uiteindelijk begunstigten van de aandelen van de vennootschap is. Indien de betreffende aandeelhouder deze verplichting niet nakomt, kan de vennootschap alle aandelen in het bezit van deze aandeelhouder gedwongen terugkopen of hiertoe een opdracht geven. Dat gebeurt aan de hand van de volgende procedure:

10.3 De vennootschap stuurt de aandeelhouder die deze in bezit heeft of in het aandeelhoudersregister is opgenomen een bericht (terugkoopbericht); dit terugkoopbericht bevat een overzicht van de terug te kopen effecten, de manier waarop de terugkoopprijs is berekend en de naam van de koper.

10.4 Het terugkoopbericht wordt de aandeelhouder per aangetekende brief toegestuurd op het meest recente bekende adres van de aandeelhouder of het adres dat in het aandeelhoudersregister is opgenomen. De betreffende aandeelhouder is het verplicht om het certificaat of de certificaten dat/die de in het terugkoopbericht genoemde aandelen vertegenwoordigt/-vertegenwoordigen, te overhandigen.

10.5 Onmiddellijk na kantoorsluiting op de dag die in het terugkoopbericht wordt genoemd, is de betreffende aandeelhouder niet meer de eigenaar van de in het terugkoopbericht genoemde aandelen; indien dit aandelen op naam betreft, wordt zijn of haar naam uit het aandeelhoudersregister geschrapt.

10.6 De prijs waartegen de in het terugkoopbericht genoemde aandelen teruggekocht worden (de terugkoopprijs) wordt berekend op basis van de netto-inventariswaarde per aandeel van de betreffende aandelenklasse op de door de raad van bestuur voor de terugkoop van die aandelen aangewezen waarderingsdag onmiddellijk voorafgaand aan de dagtekening van het terugkoopbericht of onmiddellijk volgend op de overhandiging van de certificaten voor de genoemde aandelen, waarbij overeenkomstig de grondslagen uit artikel 8 de lagere prijs wordt gebruikt, verminderd met de eveneens opgelegde provisies.

10.7 De terugkoopprijs wordt uitgekeerd aan de voormalig aandeelhouder in een valuta die de raad van bestuur heeft bepaald voor de uitkering van de terugkoopprijs van de aandelen van de betreffende aandelenklasse; deze prijs wordt door de vennootschap bij een bank in Luxemburg of in een ander land (overeenkomstig de informatie in het terugkoopbericht) in bewaring gebracht nadat de definitieve terugkoopprijs is bepaald en de in het terugkoopbericht vermelde aandelencertificaten inclusief de nog niet opeisbare dividendcoupons zijn overhandigd. Onmiddellijk na de dagtekening van het terugkoopbericht kan de voormalig eigenaar van de in het terugkoopbericht genoemde aandelen geen recht meer doen gelden uit hoofde van zijn aandelen of een claim indienens jegens de vennootschap of haar activa, met uitzondering van het recht van de als eigenaar van de aandelen optredende aandeelhouder om de in bewaring gehouden gelden (rentevrij) te ontvangen van de bank na de betreffende certificaten daadwerkelijk overhandigd te hebben. Indien de terugkoopprijs niet binnen vijf (5) jaar na de in het terugkoopbericht genoemde datum opgeëist is, kunnen deze gelden niet meer opgeëist worden en vervallen deze ten gunste van het voor de betreffende aandelenklasse(n) opgerichte subfonds.

De raad van bestuur heeft het volste recht om regelmatig de noodzakelijke maatregelen te treffen om namens de vennootschap alle handelingen goed te keuren waarmee dit vervallen gewaarborgd kan worden.

10.8 De uitoefening van de in het onderhavige artikel overgedragen bevoegdheden door de vennootschap kan in geen geval in twijfel getrokken of nietig verklaard worden op grond van de redenering dat het eigendom van de aandelen met betrekking tot een bepaalde persoon niet voldoende is bewezen, of dat een andere persoon recht zou hebben op een aandeel dat door het terugkoopbericht vennootschap niet zou zijn toegestaan, op voorwaarde dat de vennootschap haar bevoegdheden te goeder trouw uitoefent.

10.9 Het begrip 'U.S. Person' verwijst in deze statuten naar elke staatsburger of inwoner van de Verenigde Staten van Amerika, evenals naar elke vennootschap of vereniging die georganiseerd of opgericht is naar de wetgeving van een federale overheid, een deelstaat, een soeverein gebied of andere territoria van de Verenigde Staten van Amerika en elke rechtsopvolgende gemeenschap of trust die inkomsten genereren buiten de Verenigde Staten waarover Amerikaanse inkomstenbelasting verschuldigd is, evenals elke onderneming, elke vennootschap en elke andersoortige zakelijke eenheid die krachtens de toepasselijke bepalingen van de belastingwetgeving van de Verenigde Staten van Amerika, eigendom is van een of meer U.S. Persons of een andere persoon die als U.S. Person beschouwd wordt in de zin van Regulation S van de United States Securities Act van 1933 of in de zin van de bepalingen van de United States Internal Revenue Code van 1986, zoals gewijzigd en aangevuld, ongeacht het staatsburgerschap, de woonplaats, de locatie of de verblijfplaats van deze persoon.

10.10 In de context van deze statuten beslaat het begrip 'U.S. Persons' geen intekenaars op aandelen van een vennootschap bij de oprichting daarvan, op voorwaarde dat deze intekenaar de aandelen aankoop voor de wederverkoop.

ARTIKEL 11 - INSTRUMENTEN TEN BEHOEVE VAN LIQUIDITEITSBEHEER

De beheersmaatschappij maakt ten minste gebruik van twee van de onderstaande instrumenten ten behoeve van liquiditeitsbeheer. In het prospectus is vastgelegd welke instrumenten ten behoeve van liquiditeitsbeheer voor de subfondsen kunnen worden ingezet.

1. Swing pricing; dual pricing: De beheersmaatschappij kan het zogeheten swing-pricing- of dual-pricing-mechanisme inzetten. Swing pricing is een vooraf vastgelegd mechanisme waarbij de netto-inventariswaarde per aandeel wordt gecorrigeerd met een factor (de "swing-factor") waarbij rekening wordt gehouden met de liquiditeitskosten. Dual pricing is een vooraf vastgelegd mechanisme waarbij de uitgifte- en inkooprijzen van de aandelen worden vastgelegd door de netto-inventariswaarde per aandeel te corrigeren voor een factor die een afspiegeling is van de liquiditeitskosten.

2. Uitkering in natura: Bij de inkoop van aandelen van professionele aandeelhouders kan de beheersmaatschappij ook besluiten tot een uitkering in natura, waarbij de betreffende belegger activa van het betreffende subfonds ontvangt. De uitkering in natura mag geen negatieve gevolgen hebben voor de overige aandeelhouders. De kosten die bij een uitkering in natura worden gemaakt, mogen niet ten laste van de subfondsen komen. Bij elke uitkering in natura wordt eveneens een verslag van de accountant van het fonds bijgevoegd.

3. Verlenging van de opzeggingstermijn: De beheersmaatschappij heeft het recht om de opzeggingstermijn, zoals gedefinieerd in het verkoopprospectus, tijdelijk te verlengen wanneer er sprake is van buitengewone omstandigheden waarin een verlenging hiervan in het belang van de aandeelhouders noodzakelijk wordt geacht. Onder buitengewone omstandigheden worden onder meer verstaan: zwaarwegende liquiditeitsproblemen, onvoorziene marktsluitingen, handelsbeperkingen, sluiting van handelsplaatsen, ernstige financiële en/of politieke crises, natuurrampen en andersoortige gevallen van force majeure. Deze opsomming is niet uitputtend.

4. Anti-verwateringsheffing: Bij de uitgifte of inkoop van aandelen kan de beheersmaatschappij van de aandeelhouder verlangen dat deze een anti-verwateringsheffing aan het subfonds afdraagt waarmee het subfonds schadeloos wordt gesteld voor de liquiditeitskosten die zijn ontstaan als gevolg van de omvang van deze transactie. Met een dergelijke anti-verwateringsheffing wordt gewaarborgd dat de andere aandeelhouders niet onredelijk benadeeld worden.

5. Beperking van inkoop: De beheersmaatschappij heeft het recht om de inkoop van aandelen overeenkomstig de in het prospectus vastgelegde criteria tijdelijk en gedeeltelijk te beperken, zodat de aandeelhouders slechts een bepaald deel van hun aandelen kunnen laten inkopen.

6. Uitstapkosten: De uitstapkosten die de beheersmaatschappij in rekening brengt, moet binnen een vooraf vastgelegde bandbreedte blijven, die met inachtneming van de liquiditeitskosten door de aandeelhouders bij de inkoop van aandelen wordt betaald aan het subfonds. Met deze kosten wordt gewaarborgd dat de aandeelhouders die in het subfonds belegd blijven niet onredelijk benadeeld worden.

ARTIKEL 12 - SIDE POCKETS (AFSPLITSING VAN ILLIQUIDE BELEGGINGEN)

De beheersmaatschappij behoudt zich het recht voor om, met inachtneming van de bepalingen in het verkoopprospectus, bepaalde activa waarvan de economische of juridische kenmerken wezenlijk zijn veranderd of die vanwege uitzonderlijke omstandigheden onzeker zijn geworden, van de andere activa van het subfonds te scheiden.

ARTIKEL 13 - BEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE PER AANDEEL

13.1 Het nettovermogen van de beleggingsmaatschappij wordt uitgedrukt in euro (EUR) ("referentievaluta").

13.2 De waarde van een aandeel ("netto-inventariswaarde per aandeel") luidt in de in het specifieke deel van het prospectus vermelde valuta ("subfondsvaluta"), tenzij voor deze of bepaalde aandelenklassen in het specifieke deel in het prospectus eventueel een andere valuta dan de respectieve subfondsvaluta zou worden vermeld ("valuta van de aandelenklasse").

13.3 De participatiewaarde per aandeel wordt berekend door de beheersmaatschappij of een van haar agenten onder toezicht van de bewaarder op elke dag die een bankwerkdag is in Luxemburg, met uitzondering van 24 en 31 december van elk jaar ("waarderingsdag"), gepubliceerd met de datum van de vorige handelsdag en commercieel afgerond op twee decimalen. De Raad van Bestuur kan een afwijkende regeling treffen voor afzonderlijke subfondsen, waarbij er rekening mee moet worden gehouden dat de netto-inventariswaarde per aandeel minimaal twee keer per maand moet worden berekend.

De beleggingsmaatschappij kan echter beslissen de netto-inventariswaarde per aandeel op 24 en 31 december van het jaar toch te bepalen, zonder dat het bij deze waardebepalingen gaat om berekeningen van de netto-inventariswaarde per aandeel op een waarderingsdag, zoals beschreven in zin 1 van deze paragraaf 4. Bijgevolg kunnen aandeelhouders niet verzoeken om uitgifte, terugkoop en/of conversie van aandelen op basis van een netto-inventariswaarde per aandeel bepaald op 24 en/of 31 december van enig jaar.

13.4 Voor de berekening van de aandelenwaarde wordt op elke waarderingsdag de waarde berekend van de posities van het respectieve subfonds, verminderd met de verplichtingen van het fonds, ("nettosubfondsvermogen"). Deze waarde wordt gedeeld door het aantal aandelen van het fonds dat op de waarderingsdag in omloop is.

13.5 Heeft een subfonds meerdere aandelenklassen, wordt uit het netto-subfondsvermogen het rekenkundige aandeel van het nettovermogen van de aandelenklasse ("netto-aandelenklassevermogen") berekend en gedeeld door het aantal aandelen van de betreffende klasse dat op de waarderingdag in omloop is. Heeft het subfonds slechts één aandelenklasse, komt het netto-aandelenklassevermogen overeen met het netto-subfondsvermogen. 13.6 In het geval van een aandelenklasse die luidt in een valuta anders dan de subfondervaluta, wordt het rekenkundige aandeel van het netto-aandelenklassevermogen in de subfondervaluta omgerekend naar de valuta van de aandelenklasse op basis van de wisselkoers die ten grondslag ligt aan de berekening van het netto-subfondsvermogen en vervolgens gedeeld door het aantal aandelen van de betreffende aandelenklasse dat op deze waarderingdag in omloop was.

13.7 Bij dividenduitkerende aandelenklasse ('Kapitalisatie') worden de relevante uitkeringen binnen de aandelenklasse in mindering gebracht op het betreffende netto-aandelenklassevermogen.

13.8 Voor zover op grond van wettelijke bepalingen of in overeenstemming met de bepalingen van deze statuten in jaar- en halfjaarverslagen en andere financiële statistieken informatie over de stand van het nettovermogen van de vennootschap als geheel moet worden verstrekt, worden de posities van de respectieve subfondsen omgezet in de referentievaluta. Het respectieve nettosubfondsvermogen wordt op basis van de volgende grondslagen berekend:

- a) effecten, geldmarktinstrumenten, afgeleide financiële instrumenten (derivaten) en andere officieel op een effectenbeurs genoteerde beleggingen, worden gewaardeerd tegen de laatst beschikbare koers op basis waarvan een betrouwbare waardering mogelijk is van de beursdag vóór de waarderingdag.

De beheermaatschappij kan voor de afzonderlijke subfondsen bepalen dat effecten, geldmarktinstrumenten, afgeleide financiële instrumenten (derivaten) en andere officieel op een effectenbeurs genoteerde beleggingen, worden gewaardeerd tegen de laatst beschikbare slotkoers op basis waarvan een betrouwbare waardering mogelijk is. Dit wordt vermeld in het relevante specifieke onderdeel voor elk specifiek subfonds in het prospectus.

Indien effecten, geldmarktinstrumenten, afgeleide financiële instrumenten (derivaten) en andere beleggingen officieel aan meerdere effectenbeurzen genoteerd zijn, wordt voor de notering aan de beurs met de grootste liquiditeit gekozen.

- b) effecten, geldmarktinstrumenten, afgeleide financiële instrumenten (derivaten) en andere beleggingen die niet officieel aan een effectenbeurs genoteerd zijn (of waarvan de beurskoersen b.v. vanwege ontbrekende liquiditeit als niet-representatief worden beschouwd), maar op een gereguleerde markt verhandeld worden, worden gewaardeerd tegen de koers die de beheermaatschappij naar eer en geweten als de hoogste beschouwt waartegen de effecten, geldmarktinstrumenten, afgeleide financiële instrumenten (derivaten) en andere beleggingen verkocht kunnen worden. De koers mag niet lager dan de biedkoers en niet hoger dan de laatkoers van de beursdag die aan de waarderingdag voorafgaat.

De beheermaatschappij kan voor de afzonderlijke subfondsen bepalen dat effecten, geldmarktinstrumenten, afgeleide financiële instrumenten (derivaten) en andere beleggingen die niet officieel aan een effectenbeurs genoteerd zijn (of waarvan de beurskoersen b.v. vanwege ontbrekende liquiditeit als niet-representatief worden beschouwd), maar op een gereguleerde markt verhandeld worden, worden gewaardeerd tegen de koers die de beheermaatschappij naar eer en geweten als de hoogste beschouwt waartegen de effecten, geldmarktinstrumenten, afgeleide financiële instrumenten (derivaten) en andere beleggingen verkocht kunnen worden. Dit wordt

vermeld in het relevante specifieke onderdeel voor elk specifiek subfonds in het prospectus.

- c) OTC-derivaten worden op dagbasis gewaardeerd aan de hand van een door de Beheermaatschappij vast te stellen, verifieerbare grondslag.
- d) aandelen in ICBE's of ICB's worden in beginsel gewaardeerd tegen de laatste vóór de waarderingsdag geconstateerde inkoopprijs, of tegen de laatst beschikbare koers die een getrouwe weergave van de waarde garandeert. Beleggingsparticipaties waarvoor de inkoop opgeschort is of waarvoor geen inkoopprijs bepaald werd, worden, net zoals alle andere posities, gewaardeerd tegen hun marktwaarde, die te goeder trouw bepaald wordt door de beheermaatschappij volgens algemeen aanvaarde en verifieerbare waarderingsregels.
- e) indien de respectieve koersen niet marktconform zijn, indien de financiële instrumenten genoemd onder b) niet worden verhandeld op een gereguleerde markt en indien geen prijzen zijn vastgesteld voor andere financiële instrumenten dan die vermeld onder a) tot en met d), worden deze financiële instrumenten net als de andere wettelijk toegestane activa gewaardeerd tegen de respectieve marktwaarde die te goeder trouw door de beheermaatschappij wordt bepaald volgens algemeen erkende en verifieerbare waarderingsregels (bijv. geschikte waarderingsmodellen die rekening houden met de huidige marktomstandigheden).
- f) de liquide activa worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde vermeerderd met rente.
- g) vorderingen, bijv. uitgestelde rentebetalingen en verplichtingen, worden in principe tegen de nominale waarde geboekt.
- h) de marktwaarde van effecten, geldmarktinstrumenten, afgeleide financiële instrumenten (derivaten) en andere beleggingen die in een andere valuta dan de respectieve subfondsvaluta uitgedrukt zijn, worden op basis van de om 17.00 uur (16.00 uur in Londen) door de WM/Reuters-Fixings weergegeven wisselkoers op de aan de waarderingsdag voorafgaande handelsdag naar de respectieve subfondsvaluta omgerekend. Winsten en verliezen op valutatransacties worden naar gelang van het geval opgeteld of afgetrokken.

De beheermaatschappij kan voor het afzonderlijke subfonds vastleggen dat effecten, geldmarktinstrumenten, afgeleide financiële instrumenten (derivaten) en andere beleggingen die in een andere valuta dan de fondsvaluta uitgedrukt zijn, op basis van de op de waarderingsdag berekende wisselkoers naar de gepaste subfondsvaluta omgerekend worden. Winsten en verliezen op valutatransacties worden naar gelang van het geval opgeteld of afgetrokken. Dit staat vermeld in de bijlage van het prospectus.

ARTIKEL 14 - FREQUENTIE EN TIJDELIJKE OPSCHORTING VAN DE BEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE PER AANDEEL, EVENALS VAN DE UITGIFTE, TERUGKOOP EN OMWISSELING VAN AANDELEN

14.1 De vennootschap berekent de netto-inventariswaarde per aandeel van elk subfonds, evenals de uitgifte-, terugkoop- en omwisselingsprijs, op basis van de grondslagen vastgelegd in artikel 13.3 en 13.4.

14.2 De vennootschap kan de berekening van de netto-inventariswaarde per aandeel, evenals de uitgifte, terugkoop en omwisseling van aandelen van een aandelenklasse voor de aandelen van een andere aandelenklasse opschorten in de volgende omstandigheden:

- (a) wanneer een of meer beurzen of markten waaraan een wezenlijk deel van de aan de betreffende aandelenklasse toe te schrijven activa van de vennootschap regelmatig genoteerd zijn en waarop deze verhandeld worden gesloten zijn om redenen anders dan wettelijke feestdagen, of wanneer transacties hier zijn opgeschort of aan beperkingen onderhevig zijn, op voorwaarde dat deze sluiting, beperking of opschorting negatieve consequenties heeft voor de waardering van de aan deze beurzen of markten genoteerde of hierop verhandelde activa van de vennootschap;
- (b) wanneer de raad van bestuur constateert dat er sprake is van een noodsituatie waarin de vennootschap niet kan beschikken over de beleggingen van een bepaalde aandelenklasse of deze beleggingen niet kan waarderen; of
- (c) wanneer communicatiemiddelen die noodzakelijk zijn voor het berekenen van de prijs of waarde van een belegging van een aandelenklasse of het bepalen van de koersen op een beurs of een andere markt, buiten werking zijn; of
- (d) de berekening van de netto-inventariswaarde van een subfonds is opgeschort doordat dit subfonds als feeder-subfonds in een master-subfonds belegt in de zin van artikel 20.5 en de netto-inventarisberekening van dat master-fonds is opgeschort; of
- (e) op de dagtekening van het bericht waarmee de algemene vergadering wordt bijeengeroepen waarop er over de beëindiging van de vennootschap wordt besloten.

14.3 De vennootschap publiceert indien deze dat billijk acht een bericht van een dergelijke opschorting en informeert de aandeelhouders die een inschrijf-, terugkoop- of omwisselingsaanvraag hebben ingediend ten aanzien van aandelen waarvan de berekening van de netto-inventariswaarde is opgeschort, over deze opschorting.

14.4 Zolang de berekening van de netto-inventariswaarde is opgeschort, kunnen aanvragen voor de inschrijving op, de terugkoop van of de omwisseling van aandelen herroepen worden, mits een dergelijke herroeping door de vennootschap wordt ontvangen vóór het aflopen van deze opschortingstermijn.

14.5 De opschorting met betrekking tot een bepaalde aandelenklasse heeft geen gevolgen voor de berekening van de netto-inventariswaarde, de uitgifteprijs, de terugkoopprijs of de omwisselingsprijs van andere aandelenklassen.

Titel III. - Bestuur en toezicht

ARTIKEL 15 - LEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR

15.1 De vennootschap wordt geleid door een raad van bestuur van ten minste drie leden, die zelf geen aandeelhouder hoeven te zijn. Voor de leden van de raad van bestuur geldt een maximale zittingstermijn van zes (6) jaar.

15.2 De leden van de raad van bestuur worden benoemd door de aandeelhouders op de algemene vergadering, waar ook het aantal bestuursleden en de bestuurdersbeloningen worden bepaald.

15.3 De bestuursleden worden gekozen bij meerderheid van de stemmen van de aanwezige of vertegenwoordigde aandelen.

15.4 Elk lid van de raad van bestuur kan op elk moment gegrond of ongegrond geschorst of vervangen worden.

15.5 In het geval dat er een portefeuille in de raad van bestuur vrijkomt, kunnen de overige bestuursleden deze portefeuille tijdelijk overnemen; de aandeelhouders vellen op de eerstvolgende zitting een definitief besluit over deze nominatie.

ARTIKEL 16 - BESTUURSVERGADERINGEN

16.1 De raad van bestuur kiest uit zijn midden een voorzitter en eventueel een of meer vicevoorzitters. Deze kan een secretaris aanstellen, die geen lid van de raad van bestuur hoeft te zijn en die de notulen bijhoudt van de bestuursvergaderingen en de algemene vergaderingen van aandeelhouders. De raad van bestuur wordt bijeengeroepen door de voorzitter of twee leden van de raad van bestuur op de in de bijeenroeping vermelde locatie.

16.2 De voorzitter van de raad van bestuur zit de bestuursvergaderingen en de algemene vergaderingen van aandeelhouders voor. Bij afwezigheid van de voorzitter stelt de algemene vergadering of de raad van bestuur bij meerderheid een ander bestuurslid of, op een algemene vergadering, een willekeurige andere persoon aan om deze vergadering voor te zitten.

16.3 De raad van bestuur kan eveneens directeurs of andere leden van het hoger management benoemen, waaronder een algemeen directeur en adjunct-algemeendirecteurs en andersoortige directeurs en Chief Officers, die voor de geslaagde leiding van de vennootschap noodzakelijk geacht worden. Dit soort benoemingen kunnen op elk moment door de raad van bestuur herroepen worden. Directeurs en Chief Officers hoeven noch lid van de raad van bestuur, noch aandeelhouder van de vennootschap te zijn. De directeurs en Chief Officers beschikken over de bevoegdheden die de raad van bestuur hun heeft toegekend en ze vervullen door de raad van bestuur aan hen opgelegde taken, tenzij anders bepaald in deze statuten.

16.4 De vergadering van de raad van bestuur dient bijeengeroepen te worden met ten minste vierentwintig (24) uur voorafgaand aan het voorgenomen vergadertijdstip een schriftelijke kennisgeving aan alle bestuursleden. Een uitzondering geldt in geval van urgentie, waarbij de aard en reden van deze urgentie in de bijeenroepingskennisgeving worden toegelicht. Er kan van een schriftelijke bijeenroeping afgezien worden indien elk lid van de raad van bestuur schriftelijk per telefoon, telex, telefax of een vergelijkbaar communicatiemiddel heeft toegezegd. De leden hoeven niet elk afzonderlijk bijeengeroepen te worden voor bestuursvergaderingen die op een tijd en locatie worden gehouden die al in een vooraf door de raad van bestuur getroffen besluit van zijn vastgelegd.

16.5 Elk lid van de raad van bestuur kan een ander lid schriftelijk, per e-mail of via andere technische, in het bijzonder elektronische methoden aanwijzen als zijn of haar vertegenwoordiger op een bestuursraadsvergadering. Elk lid van de raad van bestuur kan meerdere van zijn medeleden vertegenwoordigen.

16.6 Elk lid van de raad van bestuur kan aan de bestuursraadsvergadering deelnemen middels een conferentietelefoongesprek of een vergelijkbaar communicatiemiddel, op voorwaarde dat alle deelnemende personen alle andere personen afdoende kunnen verstaan. De deelname aan een vergadering op de genoemde manieren is in alle opzichten gelijk als fysieke deelname.

16.7 De leden van de raad van bestuur kunnen uitsluitend acties ondernemen waartoe is besloten in naar behoren bijeengeroepen bestuursraadsvergaderingen. De leden van de raad van bestuur kunnen de vennootschap echter nergens toe dwingen met slechts één van hun handtekeningen, tenzij een lid hiertoe gemachtigd is bij besluit van de raad van bestuur.

16.8 De raad van bestuur kan uitsluitend rechtsgeldig besluiten nemen en acties ondernemen indien minimaal een meerderheid van de leden van de raad van bestuur of een ander door de raad van bestuur vastgelegd aantal leden aanwezig of vertegenwoordigd zijn.

16.9 De besluiten van de raad van bestuur worden genotuleerd en deze notulen worden ondertekend door de voorzitter van de bestuursraadsvergadering. Indien er exemplaren van uittreksels van dergelijke notulen voor de rechtbank of op een andere manier voorgelegd dienen te worden, worden deze door de voorzitter van de bestuursraadsvergadering of door twee leden van de raad van bestuur rechtsgeldig betekend.

16.10 Besluiten worden genomen bij meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde leden van de raad van bestuur. Bij een gelijk aantal stemmen is de stem van de voorzitter doorslaggevend.

16.11 De raad van bestuur kan met algemene stemmen beslissingen nemen in de vorm van een resolutie, waarbij er goedkeuring verleend kan worden met een of meer akten of per telefoon, telegram, telex, telefax of andere, vergelijkbare communicatiemiddelen, waarvan de inhoud schriftelijk te bevestigen is. Al deze documentatie wordt aangehecht aan het protocol ter onderbouwing van het genomen besluit.

ARTIKEL 17 - BEVOEGDHEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR

17.1 De raad van bestuur beschikt over de ruimst mogelijke volmachten die nodig zijn om de bedrijfsactiviteiten te organiseren en ten uitvoer te leggen en om beschikkings- en beheerhandelingen in het kader van het bedrijfsdoel uit te voeren, onder voorbehoud van het beleggingsbeleid zoals uiteengezet in artikel 20.

17.2 Alle niet uitdrukkelijk in de toepasselijke wet- en regelgeving of de statuten aan de algemene vergadering toegewezen taken zijn aan de raad van bestuur overgedragen.

ARTIKEL 18 - VERPLICHTING VAN DE VENNOOTSCHAP JEGENS DERDEN

18.1 Jegens derden wordt de vennootschap rechtsgeldig ergens toe verplicht bij gezamenlijke betekening door twee leden van de raad van bestuur of door de enige of gezamenlijke betekening van (een) door de raad van bestuur hiertoe gemachtigde persoon/personen.

ARTIKEL 19 - OVERDRACHT VAN BEVOEGDHEDEN

19.1 De raad van bestuur van de vennootschap kan zijn bevoegdheden in het kader van de dagelijkse bedrijfsvoering met betrekking tot de beleggingen van de vennootschap (inclusief de tekenbevoegdheid) evenals de vertegenwoordiging van de vennootschap in het kader van deze bedrijfsvoering overdragen aan een of meer natuurlijke personen of rechtspersonen die geen lid van de raad van bestuur te hoeven zijn en die de bevoegdheden hebben die de raad van bestuur aan hen toekent. Deze kunnen, onder voorbehoud van goedkeuring door de raad van bestuur, deze bevoegdheden verder delegeren.

19.2 De raad van bestuur kan ook een bijzondere volmacht verlenen bij notariële of onderhandse akte.

ARTIKEL 20 - BELEGGINGSBELEID EN BELEGGINGSBEPERKINGEN

Centraal in het beleggingsbeleid van elk subfonds staat het streven naar een redelijke vermogensgroei in de valuta van het betreffende subfonds of de aandelenklasse (zoals gedefinieerd in het relevante specifieke onderdeel van het prospectus). Het specifieke beleggingsbeleid van elk afzonderlijk subfonds wordt uiteengezet in het relevante specifieke onderdeel van het prospectus.

De hieronder weergegeven algemene beleggingsbeginselen en -bependingen gelden voor alle subfondsen, tenzij anders bepaald of aangevuld voor een bepaald subfonds in het relevante specifieke onderdeel van het prospectus.

Het respectievelijke subfondsvermogen wordt belegd op basis van het beginsel van risicospreiding in de zin van Deel I van de wet van 17 december 2010, conform de in dit artikel uiteengezette beleggingsbeginselen en overeenkomstig de beleggingsbeperkingen. Daarbij wordt er onderscheid gemaakt tussen regelgevende en belastingtechnische beleggingsbeperkingen. Als een bepaald subfonds onderhevig is aan belastingtechnische beleggingsbeperkingen gelden deze altijd ter aanvulling op de regelgevende beleggingsbeperkingen.

De Vennootschap belegt in de volgende financiële instrumenten in de zin van de Wet van 2010:

20.1 Regelgevende beleggingsbeperkingen

- (a) effecten en geldmarktinstrumenten die aan een gereguleerde markt zijn genoteerd of daarop worden verhandeld; en/of
- (b) effecten en geldmarktinstrumenten die op een markt in een andere lidstaat van de Europese Unie ("**EU-lidstaat**") verhandeld worden, mits deze markt erkend, publiekelijk toegankelijk en regelmatig functionerend is; en/of
- (c) effecten en geldmarktinstrumenten die officieel zijn genoteerd aan de effectenbeurs van een derde land of worden verhandeld op een andere gereguleerde markt, mits deze erkend, publiekelijk toegankelijk en regelmatig functionerend is, op voorwaarde dat de Statuten van de Vennootschap beleggingen op deze effectenbeurs of markt toestaan; en/of
- (d) nieuw uitgegeven effecten en geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat:
 - er in de uitgiftevoorwaarden ook de vereiste is vastgelegd van een officiële notering aan een effectenbeurs of de handel op een andere gereguleerde markt zoals hierboven genoemd onder (b) en (c);
 - deze uiterlijk een jaar na de uitgifte daar voor de officiële handel worden toegelaten; en/of
- (e) Deelbewijzen van uit hoofde van de ICBE-Richtlijn toegelaten ICBE's en/of andere instellingen voor collectieve belegging in de zin van artikel 1, eerste zin, onder a) en b), van de ICBE-Richtlijn met statutaire zetel in een EU-lidstaat of een derde land, op voorwaarde dat:
 - deze andere instellingen voor collectieve belegging zijn toegelaten op grond van wettelijke voorschriften op basis waarvan ze onder toezicht staan dat naar de mening van de CSSF gelijkwaardig is aan het toezicht krachtens het gemeenschapsrecht en er voldoende waarborgen bestaan voor de samenwerking tussen autoriteiten;
 - het beschermingsniveau van de aandeelhouders in de andere instellingen voor collectieve belegging gelijkwaardig is aan het beschermingsniveau van de aandeelhouders in een ICBE en in het bijzonder de voorschriften omtrent de scheiding van fondsvermogens, de kredietopname, de kredietverstrekking en shortposities in effecten en geldmarktinstrumenten gelijkwaardig zijn aan de vereisten van de ICBE-Richtlijn;

- de bedrijfsvoering van de andere instellingen voor collectieve belegging onderwerp vormt van jaar- en halfjaarverslagen op basis waarvan het fondsbeheer een mening kan vormen over de activa en passiva, de inkomsten en de transacties over de verslagperiode;
 - de ICBE's of andere instellingen voor collectieve belegging waarvan de deelbewijzen dan wel aandelen aangekocht worden, op basis van hun respectievelijke statuten in totaal 10% van zijn vermogen in de deelbewijzen van andere ICBE's of instellingen voor collectieve belegging mogen beleggen; en/of
- (f) zichtdeposito's of vrij opneembare deposito's met een looptijd van maximaal twaalf (12) maanden bij een kredietinstelling, mits de betreffende kredietinstelling statutair gezeteld is in een EU-lidstaat of – indien deze kredietinstelling gevestigd is in een derde land – het onder toezicht staat dat naar de mening van de CSSF gelijkwaardig is aan het beschermingsniveau dat het gemeenschapsrecht biedt; en/of
- (g) afgeleide financiële instrumenten (derivaten), waaronder gelijkwaardige contant afgerekende instrumenten die op een onder punten (a), (b) of (c) omschreven gereguleerde markten verhandeld worden, en/of afgeleide financiële instrumenten die níét op een effectenbeurs verhandeld worden (OTC-derivaten), op voorwaarde dat:
- de onderliggende waarden hiervan instrumenten zijn in de zin van artikel 41, eerste lid, van de Wet van 2010, of financiële indices, rentestanden, wisselkoersen of valuta's waarin de ICBE mag beleggen op grond van de in de Statuten genoemde beleggingsdoelen;
 - de tegenpartijen bij transacties met OTC-derivaten onder toezicht van een instantie van een categorie zijn die is toegestaan door de CSSF;
 - en de OTC-derivaten dagelijks op een betrouwbare en navolgbare manier gewaardeerd worden en te allen tijde op een door de ICBE vastgelegd moment uitgegeven, geliquideerd of door een tegengestelde transactie vereffend kunnen worden; en/of
- (h) geldmarktinstrumenten die niet op een gereguleerde markt verhandeld worden en die onder de definitie uit artikel 1 van de Wet van 2010, zoals gewijzigd, vallen, mits er voor de uitgifte of de emittent van deze instrumenten al beschermende voorschriften gelden voor de inleg en beleggers en op voorwaarde dat deze:
- zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door een centrale, regionale of lokale overheidsinstantie of de centrale bank van een EU-lidstaat, de Europese Centrale Bank, de Europese Unie of de Europese Investeringsbank, een derde land of, indien het een federale staat betreft, een deelstaat hiervan of door een internationale inrichting van publiekrechtelijke aard die ten minste één lidstaat toebehoort; of
 - zijn uitgegeven door een onderneming waarvan de effecten op een onder leden (a), (b) of (c) omschreven gereguleerde markt worden verhandeld; of
 - zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door een instantie die krachtens de in het gemeenschapsrecht vastgelegde criteria onder toezicht staat, of door een instantie die onder toezicht staat dat naar de mening van de CSSF ten minste even streng is als het toezicht conform het gemeenschapsrecht en ook aan de vereisten van deze toezichthouder voldoen; of

- zijn uitgegeven door andere emittenten uit een categorie die is toegestaan door de CSSF, op voorwaarde dat beleggingen in deze instrumenten onderhevig zijn aan voorschriften ter bescherming van beleggers die gelijkwaardig zijn aan het beschermingsniveau uit het eerste, tweede of derde punt en op voorwaarde dat het ofwel een onderneming is met een eigen vermogen van ten minste EUR 10 mln. dat zijn jaarrekening overeenkomstig de voorschriften uit Richtlijn 78/660/EEG opstelt en publiceert, ofwel een rechtspersoon is die als onderdeel van een concern van een of meer beursgenoteerde vennootschappen verantwoordelijk is voor de financiering van dit concern, ofwel een rechtspersoon is die effecten uitgeeft als onderpand voor zijn passiva aan de hand van een kredietlijn bij een bank.

20.2 Bovendien kan de Vennootschap ten behoeve van elk subfonds van de hieronder omschreven transacties gebruikmaken.

- (a) De Vennootschap kan maximaal 10% van het nettovermogen van een subfonds beleggen in effecten anders dan de hierboven genoemde effecten.
- (b) Het betreffende subfonds kan bovendien – uitsluitend op aanvullende basis – liquide middelen aanhouden in de vorm van beleggingsrekeningen (rekeningen-courant) en daggeldrekeningen.
- (c) Tenzij anders vermeld in het specifieke onderdeel voor een bepaald subfonds, hebben deelfondsen de mogelijkheid om activa in een andere valuta aan te kopen, waarmee het dan blootgesteld is aan wisselkoersrisico's.
- (d) Er wordt uitsluitend belegd in geldmarktinstrumenten die voldoen aan de voorwaarden uit artikel 20.1(h) hierboven.
- (e) De vennootschap kan tijdelijke kredieten opnemen voor maximaal 10% van het nettovermogen van een bepaald subfonds.
- (f) De Vennootschap kan vreemde valuta's aankopen in het kader van 'back-to-back'-leningen.
- (g) Tenzij anders vermeld in het specifieke onderdeel voor een bepaald subfonds, geldt er voor de blootstelling aan delta-1-certificaten op grondstoffen, edelmetalen en indices hierop, mits dit geen financiële indices zijn in de zin van artikel 9, eerste lid, van Richtlijn 2007/16/EG en artikel XIII van de ESMA-Richtsnoer 2014/937 zijn, een maximumblootstelling van in totaal 20% van het netto-subfondsvermogen.
- (h) Tenzij anders vermeld in het specifieke onderdeel voor een bepaald subfonds, geldt het volgende: Om de beleggingsdoelen te verwezenlijken, evenals voor beleggings- en afdekkingsdoeleinden, kan er gebruikgemaakt worden van afgeleide financiële instrumenten (derivaten). Naast opties gaat dit onder meer om swaps en termijncontracten op effecten, geldmarktinstrumenten, financiële indices in de zin van artikel 9, eerste lid, van Richtlijn 2007/16/EG en artikel XIII van de ESMA-Richtsnoer 2014/937, rentestanden, wisselkoersen, valuta's en beleggingsfondsen in de zin van artikel 41, eerste lid, onder e), van de wet van 17 december 2010. Daarnaast kan er ook gebruikgemaakt worden van total return swaps. Hiermee kan het winst-en-verliesprofiel van de onderliggende waarden synthetisch nagebootst worden, zonder zelf te beleggen in de onderliggende waarde. De inkomsten uit dergelijke total return swaps zijn afhankelijk van de waardeontwikkeling van de onderliggende waarde, met inbegrip van bijkomende inkomsten (zoals dividenden en coupons) en de waardeontwikkeling van het derivaat zelf.

Er mag uitsluitend binnen de beperkingen gesteld in deze paragraaf gebruikgemaakt worden van derivaten. Nadere informatie over de technieken en instrumenten vindt u in het hoofdstuk 'Gebruik van technieken en instrumenten ten behoeve van efficiënt portefeuillebeheer' van dit Prospectus.

- (i) De vennootschap kan deelbewijzen van andere instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE's) en/of andere instellingen voor collectieve belegging (ICB's) aankopen, waarbij de volgende beleggingsbeperkingen gelden:
 - (i) De vennootschap mag deelbewijzen van andere ICBE's en/of andere ICB's aankopen in de zin van artikel 20.1(e), op voorwaarde dat er niet meer dan 20% van het nettovermogen van een subfonds belegd wordt in de deelbewijzen van een en dezelfde ICBE dan wel overige ICB.
 - (ii) Maximaal 30% van het nettovermogen van de ICBE mag belegd zijn in de deelbewijzen van andere ICB's of ICBE's.

De genoemde beperkingen gelden niet voor feeder-subfondsen in de zin van artikel 20.5.

20.3 Belastingtechnische beleggingsbeperkingen:

Indien er in het specifieke onderdeel voor een bepaald subfonds wordt vermeld dat het een aandelenfonds of gemengd fonds is, dan gelden de volgende voorwaarden, georiënteerd aan de uiteengezette door de toezichthouder opgelegde beleggingsbeperkingen:

- Een aandelenfonds is een subfonds dat te allen tijde meer dan 50% van het netto-subfondsvermogen belegt in aandelen en aandelengerelateerde effecten.
- Een gemengd fonds is een subfonds dat te allen tijde ten minste 25% van het netto-subfondsvermogen belegt in aandelen en aandelengerelateerde effecten.

Er wordt vastgesteld welk percentage van het fondsvermogen belegd is in aandelen en aandelengerelateerde effecten door de passiva ten opzichte van het aandeel van deze effecten in de waarde van alle activa af te trekken (het netto-subfondsvermogen).

Aandelen en aandelengerelateerde effecten zijn:

1. voor de officiële handel op een beurs toegelaten of aan een andere gereguleerde markt genoteerde aandelen in een beursgenoteerde onderneming,
2. aandelen van een beursgenoteerde onderneming die geen vastgoedbedrijf is en die
 - a) in een lidstaat van de Europese Unie of in een andere verdragsstaat van de Overeenkomst betreffende de Europese Economische Ruimte is gevestigd en daar onderhevig is aan een vennootschapsbelasting voor beursgenoteerde ondernemingen en hier niet van is vrijgesteld; of
 - b) in een derde land is gevestigd en daar onderhevig is aan een vennootschapsbelasting voor beursgenoteerde ondernemingen ter hoogte van ten minste 15% en hier niet van is vrijgesteld;

3. deelbewijzen van aandelenfondsen die op basis van hun beleggingsbeleid meer dan 50% van hun gecorrigeerde netto-subfondsvermogen of meer dan 50% van hun actieve vermogen beleggen in de eerdergenoemde aandelen van beursgenoteerde ondernemingen, voor 51% van hun waarde. Indien een aandelenfonds in zijn beleggingsbeleid een drempelwaarde hoger dan 51% van het vermogen heeft vastgelegd, geldt afwijkend dit hogere percentage voor het percentage beleggingen in aandelen en aandelengerelateerde effecten en
4. deelbewijzen van gemengde fondsen die op basis van hun beleggingsbeleid ten minste 25% van hun gecorrigeerde netto-subfondsvermogen of ten minste 25% van hun actieve vermogen beleggen in de eerdergenoemde aandelen van beursgenoteerde ondernemingen, voor 25% van hun waarde. Indien een gemengd fonds in zijn beleggingsbeleid een drempelwaarde hoger dan 25% van het vermogen heeft vastgelegd, geldt afwijkend dit hogere percentage voor het percentage beleggingen in aandelen en aandelengerelateerde effecten.

20.4 Daarnaast hanteert de Vennootschap voor elk subfonds de volgende beleggingsbeperkingen:

- (a) De Vennootschap kan niet in effecten of geldmarktinstrumenten van dezelfde emittenten beleggen indien de hieronder genoemde beleggingsbeperkingen worden overschreden:
 - (i) De Vennootschap mag niet meer dan 10% van het nettovermogen van een subfonds beleggen in de effecten of geldmarktinstrumenten van één en dezelfde emittent. Bovendien mag de Vennootschap niet meer dan 20% van het nettovermogen van een subfonds beleggen in deposito's bij een en dezelfde inrichting. Het wanbetalingsrisico bij transacties van de vennootschap met OTC-derivaten mag de volgende drempelwaarden niet overschrijden:
 - (A) indien de tegenpartij een kredietinstelling in de zin van artikel 41, eerste lid, onder f), van de Wet van 2010 is, 10% van het nettovermogen van een subfonds;
 - (B) en in alle andere gevallen 5% van het nettovermogen van een subfonds.
 - (ii) Er mag in totaal niet meer dan 40% van het nettovermogen belegd worden in de effecten en de geldmarktinstrumenten van emittenten waarin de Vennootschap meer dan 5% van het nettovermogen van een subfonds in belegt. Deze plafondwaarde is niet van toepassing op deposito's en transacties met OTC-derivaten waarbij onder toezicht staande financiële instellingen als tegenpartij fungeren.

Niettegenstaande de afzonderlijke bovengrenzen zoals hierboven genoemd onder (i) mag de Vennootschap bij een en dezelfde inrichting maximaal 20% van het nettovermogen van een subfonds in een combinatie van:

 - (A) effecten of geldmarkten uitgegeven door één enkele inrichting; en/of
 - (B) deposito's bij één enkele inrichting; en/of
 - (C) door één enkele inrichting aangekochte OTC-derivaten;aanhouden.

- (iii) De hierboven in artikel 20.4(a), onder (i), eerste zin, omschreven bovengrens kan opgehoogd worden tot maximaal 35% voor effecten of geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door een EU-lidstaat, soevereine gebieden daarvan, door een derde land of door internationale publiekrechtelijke instanties waar ten minste één EU-lidstaat bij is aangesloten.
- (iv) De hierboven in artikel 20.4(a), onder (i), eerste zin, omschreven bovengrens kan opgehoogd worden tot maximaal 25% voor schuldpapier uitgegeven door een kredietinstelling die is gevestigd in een EU-lidstaat en in het kader van wettelijke voorschriften ter bescherming van de houders van dergelijk schuldpapier onderhevig is aan openbaar toezicht. In het bijzonder moeten de opbrengsten van de uitgifte van dergelijk schuldpapier conform de wettelijke bepalingen belegd worden in activa waarmee de resulterende verplichtingen gedurende de volledige looptijd van dit schuldpapier voldoende worden gedekt en de emittenten hiervan in geval van faillissement verplicht zijn om het nominale bedrag van en de rente op dit schuldpapier met voorrang uit te keren. Indien de Vennootschap meer dan 5% van het nettovermogen van een subfonds in dergelijk schuldpapier van één en dezelfde emittent belegt, mag de totale waarde van alle dergelijke beleggingen niet hoger liggen dan 40% van de netto-inventariswaarde van dat subfonds.

De hierboven in artikel 20.4(a) onder (iii) en (iv) omschreven effecten en geldmarktinstrumenten worden conform de bepalingen in artikel 20.4(a) onder (iii) meegewogen in de berekening van de bovengrens van 40%.

De hierboven in artikel 20.4(a) onder (i), (ii), (iii) en (iv) omschreven bovengrenzen mogen niet gecumuleerd worden. Op basis daarvan kunnen beleggingen in de effecten of geldmarktinstrumenten van één en dezelfde emittent of in deposito's bij deze emittenten of in derivaten daarvan in de zin van artikel 20.4(a) onder (i), (ii), (iii) en (iv) in geen enkel geval meer bedragen dan 35% van het nettovermogen van elk subfonds.

Vennootschappen die in het kader van het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening in de zin van Richtlijn 83/349/EEG of de erkende internationale verslagleggingsnormen tot hetzelfde concern behoren, dienen bij de berekening van de in deze paragraaf voorgeschreven bovengrenzen als één enkele emittent beschouwd te worden.

Elk fonds kan in totaal 20% van het fondsvermogen beleggen in de effecten en geldmarktinstrumenten van één en hetzelfde concern.

Elk subfonds van een paraplu-fonds in de zin van artikel 181, eerste lid, van de Wet van 2010 moet bovendien als één emittent beschouwd worden, op voorwaarde dat de verplichtingen van de verschillende subfondsen jegens derden zijn afgescheiden.

In afwijking van de hierboven in artikel 20.4(a) onder (i), (ii) en (iii) beschreven bovengrenzen heeft de Vennootschap het recht om op basis van het beginsel van risicospreiding maximaal 100% van het nettovermogen van elk subfonds te beleggen in effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door een EU-lidstaat, soevereine gebieden daarvan, door een andere OESO-lidstaat of door internationale publiekrechtelijke instanties waar ten minste één EU-lidstaat bij is aangesloten, op voorwaarde dat deze effecten ten minste uit zes verschillende emissies voortkomen en daarnaast op voorwaarde dat de activa die uit één en dezelfde emissie voortkomen niet meer dan 30% van het nettovermogen van het desbetreffende deelfonds uitmaken.

- (b) De Vennootschap mag voor alle subfondsen opgeteld niet meer dan 10% van het door een bepaalde emittent uitgegeven schuldpapier aankopen.
- (c) De Vennootschap mag voor alle subfondsen opgeteld niet meer dan 25% van de aandelen van één en dezelfde ICBE en/of andere ICB aankopen.
- (d) De Vennootschap mag voor alle subfondsen opgeteld niet meer dan 10% van de geldmarktinstrumenten van één en dezelfde emittent aankopen.

De hierboven in artikel 20.4(b), (c) en (d) uiteengezette bovengrenzen kunnen op het moment van aankoop terzijde geschoven worden indien het brutobedrag van het schuldpapier of de geldmarktinstrumenten of het nettobedrag van de uitgegeven aandelen niet kan worden berekend.

De hierboven in artikel 20.4(b), (c) en (d) uiteengezette bovengrenzen gelden niet voor:

- (i) effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door een EU-lidstaat of soevereine gebieden daarvan;
 - (ii) Effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door een land dat geen EU-lidstaat is;
 - (iii) effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door internationale publiekrechtelijke instanties waar ten minste één EU-lidstaat bij is aangesloten;
 - (iv) de aandelen van een vennootschap in een land dat geen EU-lidstaat is (een "derde land"), mits deze vennootschap zijn maatschappelijke vermogen hoofdzakelijk in activa van emittenten uit dit land belegt en mits een dergelijke participatie op grond van de wetgeving in dit land de enige mogelijkheid is om in de activa te beleggen van emittenten uit dat land. De bepaling hierboven is echter uitsluitend van toepassing indien de vennootschap in het derde land de bovengrenzen zoals omschreven in artikel 20.3(e) en in artikel 20.4(a) onder (i) tot en met (iv), 20.4(b), 20.4(c) en 20.4(d) heeft verwerkt in haar beleggingsbeleid. Bij een overschrijding van de in artikel 20.4(a) onder (i) tot en met (iv) en 20.4(e) uiteengezette bovengrenzen treedt artikel 20.4(l) in werking;
 - (v) door een of meerdere beleggingsmaatschappijen aangehouden aandelen in het vermogen van dochtermaatschappijen die in de in het vestigingsland van de dochtermaatschappij uitsluitend voor deze beleggingsmaatschappij(en) bepaalde administratie-, advies- of distributiediensten verlenen omtrent de terugkoop van aandelen op aanvraag van de aandeelhouders.
- (e) De Vennootschap mag geen grondstoffen of edelmetalen of certificaten hiervan aankopen. Valutatransacties en de bijbehorende termijncontracten en opties gelden niet als grondstoffentransacties in de zin van deze beleggingsbeperking.
 - (f) De Vennootschap mag geen beleggingen doen die een onbeperkte aansprakelijkheid van de belegger met zich meebrengen.
 - (g) De Vennootschap mag geen short-posities innemen in effecten of andersoortige transacties met activa die zij niet in bezit heeft.
 - (h) De Vennootschap mag geen vastgoed aankopen, behalve wanneer een dergelijke aankoop noodzakelijk is voor haar directe zakelijke activiteiten.

- (i) De Vennootschap mag haar activa niet gebruiken voor de definitieve overname van effecten.
- (j) De Vennootschap mag geen opties uitschrijven of andersoortige warrants voor aandelen van de Vennootschap.
- (k) Onverminderd de toelaatbaarheid van de aankoop van rente-effecten en andere geëffectiseerde schuldvorderingen en het eigendom van bankdeposito's, mag de Vennootschap geen kredieten of garanties aan derden verstrekken. De Vennootschap mag wél maximaal 10% van het nettovermogen van elk subfonds in niet-volgestorte effecten.
- (l) De hierboven genoemde bovengrenzen kunnen door de Vennootschap overschreden worden in het kader van de uitoefening van intekeningsrechten, op voorwaarde dat de intekeningsrechten zijn verbonden aan de effecten in portefeuille. Indien de bovengrenzen onbedoeld of als gevolg van het uitoefenen van intekeningsrechten zijn overschreden, zal de Vennootschap zich ervoor inspannen om deze situatie in het belang van de aandeelhouders zo snel als redelijkerwijs mogelijk is te beëindigen.

20.5 Indien de raad van bestuur een of meer feeder-subfondsen in de zin van artikel 77, eerste lid, van de wet van 17 december 2010 opzet, zullen deze feeder-subfondsen binnen de kaders van de wettelijke voorschriften en de regels in het prospectus van de vennootschap ten minste 85% tot maximaal 100% van het subfondsvermogen beleggen in de aandelen en deelbewijzen van een belegbare master-ICBE (of een subfonds daarvan).

ARTIKEL 21 - KWIJTING VAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR

21.1 De vennootschap verplicht zich ertoe elk(e) lid van de raad van bestuur, directielid, bedrijfsleider of gevolmachtigde vrij te waken tegen alle soorten klachten, vorderingen en aansprakelijkheid, op voorwaarde dat de betrokkenen naar behoren hebben voldaan aan hun verplichtingen en verplicht zich er tevens toe alle kosten, uitgaven en verbintenissen die voortvloeien uit dergelijke klachten, processen, vorderingen en aansprakelijkheid, te vergoeden. Deze bepaling geldt uitdrukkelijk niet voor eventuele verzekeringspolissen die afzonderlijk bij verzekeringsmaatschappijen of verzekeringsmakelaars afgesloten zijn. Het recht op schadevergoeding sluit geen andere rechten uit ten gunste van een lid van de raad van bestuur, directielid, bedrijfsleider of gevolmachtigde.

ARTIKEL 22 - TEGENSTRIJDIGE BELANGEN

22.1 Geen enkele overeenkomst of andersoortige transacties tussen de vennootschap en andere vennootschappen of ondernemingen wordt benadeeld of nietig door het eventuele feit dat een of meer leden van de raad van bestuur, directeurs of Chief Officers van de vennootschap deelhebben aan het kapitaal van die andere vennootschappen of lid van de raad van bestuur, vennoot, directeur, Chief Officer of medewerker zijn van die andere vennootschappen of ondernemingen. Een lid van de raad van bestuur, directeur of Chief Officer van de vennootschap die tegelijkertijd lid van de raad van bestuur, directeur, Chief Officer of medewerker is van een andere vennootschap of onderneming waarmee de vennootschap op grond van een contract of op een andere manier een zakenrelatie aangaat, wordt er niet in gehinderd om over alle vragen rondom een dergelijke overeenkomst of transactie advies te verstrekken, erover te stemmen of ernaar te handelen, ondanks zijn of haar band met die andere vennootschap of onderneming.

22.2 Indien een lid van de raad van bestuur, een directeur of een Chief Officer van de vennootschap in zaken van de vennootschap een belang heeft dat in strijd is met dat van de vennootschap, dient hij of zij dit aan de raad van bestuur voor te leggen en zal deze persoon niet aan adviseringen en stemmingen deelnemen die betrekking hebben op deze zaak of transactie. Op de eerstvolgende algemene vergadering worden de aandeelhouders hierover ingelicht.

22.3 In deze context verwijst een tegengesteld belang niet naar zakenrelaties of belangen die slechts terloops samenhangen met de Depositaris, de beheerder of een andere natuurlijke persoon, een vennootschap of een rechtspersoon, zoals van tijd tot tijd naar eigen goeddunken vastgesteld door de raad van bestuur.

ARTIKEL 23 - TOEZICHT

23.1 De vennootschap stelt het jaarverslag op en laat de boekcijfers daarin controleren door een accountant die is aangewezen door de algemene vergadering. Deze kosten van deze accountant komen voor rekening van de vennootschap.

23.2 De accountant verricht alle taken zoals voorgeschreven in de wet van 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging.

Titel IV. - Algemene vergadering

ARTIKEL 24 - ALGEMENE VERGADERINGEN

24.1 De algemene vergadering van de aandeelhouders van de vennootschap vertegenwoordigt alle aandeelhouders van de vennootschap. Besluiten die op deze vergadering worden genomen, zijn bindend voor alle aandeelhouders, ongeacht in welke aandelenklasse zij zijn belegd. De algemene vergadering beschikt over de volledige bevoegdheid om acties met betrekking tot de zaken van de vennootschap op te leggen, uit te voeren of goed te keuren.

24.2 De algemene vergadering wordt bijeengeroepen door de raad van bestuur.

24.3 De algemene vergadering kan daarnaast op verzoek van de aandeelhouders bijeengeroepen worden, op voorwaarde dat de bijeenroepende aandeelhouders ten minste een vijfde van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen.

24.4 De jaarlijkse algemene vergadering vindt overeenkomstig de bepalingen van het Luxemburgse recht plaats naar besluit van de raad van bestuur op de locatie genoemd in de bijeenroeping binnen zes maanden na het einde van het boekjaar.

24.5 Overige algemene vergaderingen kunnen gehouden worden op de locaties en tijdstippen die in de bijeenroeping worden genoemd.

24.6 De raad van bestuur roept de aandeelhouders bijeen in een kennisgeving waarin de agenda wordt uiteengezet en die ten minste acht dagen voorafgaand aan de vergadering moet zijn verzonden aan elke houder van aandelen op naam naar het adres uit het aandeelhoudersregister. Er hoeft op de vergadering geen bewijs geleverd te worden van de verzending van deze kennisgeving aan de houders van aandelen op naam. De agenda wordt opgesteld door de raad van bestuur, behalve in de gevallen waarop de vergadering is bijeengeroepen op schriftelijk initiatief van de aandeelhouders, conform de wettelijke bepalingen. In dergelijke gevallen kan de raad van bestuur een aanvullende agenda voorbereiden.

24.7 Indien er aandelen aan toonder zijn uitgegeven, worden de uitnodigingen voor de algemene vergadering bovendien conform de wettelijke bepalingen gepubliceerd.

24.8 Indien alle aandelen zijn uitgegeven als aandelen op naam en er geen uitnodiging is gepubliceerd, hoeven de aandeelhouders uitsluitend schriftelijk uitgenodigd te worden per aangetekende post aan hun geregistreerde adressen.

24.9 Wanneer alle aandeelhouders aanwezig of vertegenwoordigd zijn en verklaren zich als volgens de voorschriften bijeengeroepen te beschouwen en vooraf kennis genomen te hebben van de ter advies voorgelegde agenda, kan de algemene vergadering zonder bijeenroeping gehouden worden.

24.10 De raad van bestuur kan aanvullende voorwaarden opstellen waaraan aandeelhouders moeten voldoen om aan een algemene vergadering deel te nemen. Er kan vastgelegd worden dat de quorumvereisten en meerderheid bepaald worden op basis van het aantal aandelen dat vijf (5) dagen vóór de algemene aandeelhoudersvergadering om 0.00 uur (Luxemburgse tijd) zijn uitgegeven (de vaststellingsdatum). In dat geval worden de deelnamerechten van de aandeelhouders bepaald op basis van het aantal aandelen dat zij op de Vaststellingdatum aanhouden.

24.11 Op elke algemene vergadering worden uitsluitend de resoluties behandeld die zijn opgenomen in de agenda (die alle wettelijk verplichte informatie bevat) en de punten die daarmee in samenhang staan.

24.12 Elk aandeel, ongeacht in welke aandelenklasse dit is uitgegeven, verleent één stemrecht overeenkomstig het Luxemburgse recht en deze statuten. Een aandeelhouder kan zich op elke algemene vergadering laten vertegenwoordigen door een gevolmachtigde, die zelf geen aandeelhouder hoeft te zijn en een lid van de raad van bestuur kan zijn, uit hoofde van een schriftelijk verleende volmacht.

24.13 Tenzij anders bepaald in de toepasselijke wetgeving of in deze statuten, kunnen de besluiten op de algemene vergadering getroffen worden bij gewone meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde aandelen.

ARTIKEL 25 - ALGEMENE VERGADERINGEN VAN DE AANDEELHOUDERS VAN EEN SUBFONDS

25.1 Aandeelhouders van een of meer aandelenklassen binnen een subfonds kunnen op elk moment een algemene vergadering bijeenroepen die over zaken kan beslissen die uitsluitend dat subfonds betreffen.

25.2 De bepalingen uit artikel 24, paragrafen 2, 3, 6, 7, 8, 9 en 10, zijn van toepassing op dergelijke algemene vergaderingen.

25.3 Elk aandeel verleent één stemrecht overeenkomstig het Luxemburgse recht en deze statuten. De aandeelhouders kunnen dergelijke vergaderingen persoonlijk bijwonen of zich laten vertegenwoordigen door een gevolmachtigde, die niet zelf aandeelhouder hoeft te zijn en wat ook een lid van de raad van bestuur kan zijn, op basis van een schriftelijk verleende volmacht.

25.4 Tenzij anders bepaald in de toepasselijke wetgeving of in deze statuten, worden de besluiten op een algemene vergadering van de aandeelhouders van een subfonds getroffen worden bij gewone meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde aandelen.

25.5 Elk besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders van de vennootschap waarmee de rechten van de aandeelhouders van een bepaalde aandelenklasse veranderen ten opzichte van de rechten van de aandeelhouders van een andere aandelenklasse, wordt de aandeelhouders van deze aandelenklasse(n) ter besluitvorming voorgelegd. Hierop is artikel 68 van de wet van 10 augustus 1915 betreffende handelsvennootschappen, zoals gewijzigd, van toepassing.

ARTIKEL 26 - SLUITING VAN SUBFONDSEN

26.1 Indien de waarde van alle activa van een subfonds om welke reden dan ook onder een drempelwaarde zakt die naar het oordeel van de raad van bestuur als ondergrens beschouwd voor de economisch efficiënte exploitatie van het subfonds of indien de economische of politieke situatie drastisch is veranderd en deze veranderingen een wezenlijk ongunstig effect hebben op de beleggingen van dit subfonds, kan de raad van bestuur besluiten om alle aandelen van de betreffende aandelenklasse(n) van dat subfonds verplicht terug te kopen tegen de netto-inventariswaarde op de waarderingsdag waarop een dergelijk besluit van kracht wordt (met inachtneming van de koersen en de daadwerkelijk gemaakte kosten bij de verkoop van de activa). De vennootschap zal de aandeelhouders van de betrokken aandelenklasse(n) hierover inlichten voordat de verplichte terugkoop van kracht wordt. In die kennisgeving worden de redenering en de procedure voor de terugkoop uiteengezet. Houders van aandelen op naam worden schriftelijk geïnformeerd. De vennootschap informeert de houders van aandelen aan toonder conform de wettelijke bepalingen over de dergelijk besluit.

26.2 Behoudens een ander besluit in het belang van de aandeelhouders of ter garantie van de gelijke behandeling van alle aandeelhouders, kunnen de aandeelhouders van het betreffende subfonds een kosteloos verzoek indienen voor de terugkoop of omwisseling van hun aandelen voordat de gedwongen terugkoop van kracht wordt.

26.3 Niettegenstaande de aan de raad van bestuur overgedragen bevoegdheden kan de algemene vergadering van de aandeelhouders van de aandelenklasse(n) binnen een subfonds besluiten om alle in dit subfonds uitgegeven aandelen van deze klasse(n) terug te laten kopen tegen de netto-inventariswaarde op de waarderingsdag waarop dit besluit van kracht wordt (met inachtneming van de koersen en de daadwerkelijk gemaakte kosten bij de verkoop van de activa). Voor een dergelijke vergadering is geen aanwezigheidsquorum vereist en de besluiten kunnen bij gewone meerderheid van de op deze vergadering aanwezige of vertegenwoordigde aandelen getroffen worden.

26.4 Activa die na een dergelijke terugkoop niet aan hun wettige eigenaar uitbetaald kunnen worden, worden zes maanden lang na de terugkoop bij de Depositaris in bewaring gebracht. Na deze periode worden de activa overgedragen aan de Caisse de Consignation ten behoeve van de wettige eigenaars.

26.5 Alle op deze manier teruggekochte aandelen worden nietig verklaard.

ARTIKEL 27 - FUSIE VAN SUBFONDSEN

27.1 De vennootschap (of een subfonds van de vennootschap) kan ofwel als 'over te nemen' of 'overnemende' ICBE (zoals gedefinieerd in artikel 27.3) deelnemen aan grensoverschrijdende of binnenlandse fusies, waarbij de volgende regels nageleefd dienen te worden:

27.2 De raad van bestuur is verantwoordelijk voor de vaststelling van de ingangsdatum van de fusie.

27.3 In de context van het onderhavige artikel 27 wordt een fusie beschouwd als een procedure waarbij:

(a) een of meer ICBE's of subfondsen daarvan (de over te nemen ICBE's) worden beëindigd, maar niet worden geliquideerd, en alle activa en passiva worden overgedragen aan een andere bestaande ICBE of een subfonds van die ICBE (de overnemende ICBE). De aandeelhouders van de over te nemen ICBE of ICBE's ontvangen daarbij aandelen van de overnemende ICBE, eventueel aangevuld met een contante betaling van maximaal 10% van de netto-inventariswaarde van hun aandelen; of

(b) twee of meer ICBE's of subfondsen daarvan (de over te nemen ICBE's) worden beëindigd, maar niet worden geliquideerd, en alle activa en passiva worden overgedragen aan een door hun gevormde ICBE of een subfonds van die ICBE (de overnemende ICBE). De aandeelhouders van de over te nemen ICBE of ICBE's ontvangen daarbij aandelen van de overnemende ICBE, eventueel aangevuld met een contante betaling van maximaal 10% van de netto-inventariswaarde van hun aandelen; of

(c) een of meer ICBE's of subfondsen daarvan (de over te nemen ICBE's) die blijven bestaan totdat de passiva gedelgd zijn en het nettovermogen is overgedragen aan een ander subfonds van dezelfde ICBE, een hierdoor gevormde ICBE of een andere bestaande ICBE of een subfonds van die ICBE (de overnemende ICBE).

27.4 In de zin van het onderhavige artikel 27 is het begrip 'ICBE' ook van toepassing op een subfonds van een ICBE en het begrip 'vennootschap' ook op een subfonds van de vennootschap.

27.5 Is de vennootschap als over te nemen of overnemende ICBE object of subject van een fusie met een andere ICBE, gelden de volgende regels:

(a) De vennootschap zal haar aandeelhouders passende en nauwkeurige informatie (met name de in artikel 72, derde lid, onder a) tot en met e) van de Wet van 2010 voorgeschreven details) verstrekken over de voorgenomen fusie, zodat de aandeelhouders een goed gefundeerd oordeel kunnen vormen over de impact van dat voornemen op hun belegging en ze effectief hun rechten zoals nader omschreven onder (b) en (c) kunnen uitoefenen. Deze informatie wordt pas verstrekt aan de aandeelhouders nadat de fusie is goedgekeurd door de CSSF (of de relevante toezichthouder van een andere ICBE), maar ten minste dertig dagen vóór de deadline voor aanvragen voor de terugkoop of uitkering (of eventueel omwisseling) van de aandelen zonder bijkomende kosten.

(b) De Vennootschap kan bij besluit van de algemene vergadering worden gefuseerd. Voor een fusie die tot de beëindiging van de Vennootschap leidt, moet het besluit op de algemene vergadering bekrachtigd worden met een notariële akte, een meerderheid van de stemmen en het quorum dat is voorgeschreven voor een dergelijke statutenwijziging. Een subfonds van de Vennootschap kan bij besluit van de Raad van Bestuur van de Beleggingsmaatschappij worden gefuseerd door op te gaan in een ander subfonds van de Vennootschap of in een andere ICBE of een ander subfonds van een andere ICBE.

(c) De vennootschap en de andere ICBE's moeten een gemeenschappelijke fusieregeling opstellen die voldoet aan de inhoudelijke vereisten uit artikel 69, eerste lid, van de Wet van 2010.

(d) In de fusieregeling wordt het tijdstip vastgelegd waarop de fusie van kracht wordt en het tijdstip waarop de verhouding wordt berekend voor het omwisselen van de aandelen van de over te nemen ICBE voor aandelen van de overnemende ICBE en, indien van toepassing, het tijdstip waarop het nettovermogen voor contante betalingen wordt vastgelegd.

(e) De aandeelhouders van de vennootschap hebben het recht om een verzoek in te dienen voor de wederverkoop of terugkoop van hun aandelen of, voor zover mogelijk de omwisseling ervan voor aandelen van een andere ICBE met een vergelijkbaar beleggingsbeleid die wordt beheerd door dezelfde beheermaatschappij of door een andere vennootschap waarmee de beheermaatschappij is verbonden door gemeenschappelijk bestuur van of zeggenschap over of door een aanzienlijke directe of indirecte participatie in het kapitaal ervan, zonder kosten bovenop de kosten die de vennootschap rekent om de vereffeningskosten te dekken. Dit recht gaat in vanaf het moment waarop de aandeelhouders van de over te nemen ICBE en de aandeelhouders van de overnemende ICBE conform punt (a) zijn ingelicht over de voorgenomen fusie en dit recht vervalt vijf (5) werkdagen voor het berekeningsmoment van de omwisselingsverhouding conform artikel 25.5(d).

(f) De raad van bestuur heeft het recht om, niettegenstaande de onder punt (b) beschreven rechten en in afwijking van de voorschriften uit artikel 11, tweede lid, en artikel 28, eerste lid, onder b), van de Wet van 2010, de inschrijving op, de terugkoop van of de uitkering van aandelen op te schorten indien een opschorting gerechtvaardigd is om het belang van de aandeelhouders te beschermen.

(g) De bewaarder van de vennootschap dient de details die zijn genoemd in artikel 69, eerste lid, onder a), f) en g) van de Wet van 2010 te verifiëren.

27.6 Is de vennootschap de over te nemen ICBE, gelden de volgende risico's:

(a) De vennootschap zal een accountant de opdracht geven om de volgende details te verifiëren:

(i) de vastgelegde criteria voor de waardering van de activa en eventueel de passiva op het berekeningsmoment van de omwisselingsverhouding conform artikel 27.5(d);

(ii) indien van toepassing, de contante betaling per aandeel; en

(iii) de berekeningsmethode voor de omwisselingsverhouding en de daadwerkelijke omwisselingsverhouding op het berekeningsmoment voor deze omwisselingsverhouding conform artikel 27.5(d).

(b) De aandeelhouders van de vennootschap en van de overnemende ICBE, evenals de bevoegde toezichthouders, kunnen op verzoek kosteloos een exemplaar van het accountantsbericht ontvangen.

27.7 Is de vennootschap de overnemende ICBE, gelden de volgende risico's:

(a) Gezien het beginsel van risicospreiding is de Vennootschap gerechtigd om voor een periode van zes (6) maanden na de ingangsdatum van de fusie af te wijken van de voorschriften uit artikel 43, 44, 45 en 46 van de Wet van 2010.

(b) Zodra de overdracht van de activa en eventueel de passiva is afgewikkeld, zal de beheermaatschappij de bewaarder daar schriftelijk over inlichten.

(c) De vennootschap treft de noodzakelijke maatregelen om zoals voorgeschreven informatie te verstrekken over de fusie en de CSSF en alle andere betrokken autoriteiten hierover in te lichten.

ARTIKEL 28 - BOEKJAAR

28.1 Elk boekjaar loopt van 1 januari tot en met 31 december van elk kalenderjaar.

ARTIKEL 29 - DIVIDENDUITKERINGEN

29.1 In het kader van de wettelijke bepalingen besluit de algemene vergadering van de aandeelhouders van de binnen aandelenklassen van een subfonds uitgegeven aandelen op voorstel van de raad van bestuur over het gebruik van de opbrengsten. Deze algemene vergadering kan besluiten dividenden uit te keren of de raad van bestuur te machtigen om zelfstandig te besluiten over dividenduitkeringen.

29.2 Voor elke aandelenklasse die voor dividenduitkeringen in aanmerking komt, kan de raad van bestuur besluiten om tussentijdse dividenden uit te keren, met inachtneming van de wettelijke bepalingen. Alle dividenden op aandelen op naam worden uitgekeerd op basis van de in het aandeelhoudersregister opgenomen gegevens.

29.3 Dividenden kunnen naar goeddunken van de raad van bestuur uitgekeerd worden in elke valuta en op het tijdstip en de locatie die de raad van bestuur van tijd tot tijd bepaalt.

29.4 De raad van bestuur kan besluiten dividenden in natura uit te keren in plaats van in contanten, met inachtneming van de door de raad vastgelegde voorwaarden en modaliteiten.

29.5 Alle uitgekeerde dividenden die niet binnen vijf (5) jaar na de uitkering zijn opgeëist, kunnen niet meer opgeëist worden en vervallen ten gunste van de betreffende aandelenklasse(n) van het relevante subfonds.

29.6 Over de door de vennootschap voorgenomen en ten gunste van de wettige eigenaars beschikbaar gestelde dividenden wordt geen rente betaald.

Titel V. - Slotbepalingen

ARTIKEL 30 - BEËINDIGING VAN DE VENNOOTSCHAP

30.1 De vennootschap kan op elk moment bij besluit van de algemene vergadering beëindigd worden, waarbij aanwezigheidsquora gelden en meerderheden gehanteerd worden zoals in artikel 31 hieronder nader toegelicht. De beëindiging van de vennootschap moet door de raad van bestuur voorgelegd worden aan de algemene vergadering zodra het maatschappelijke kapitaal onder twee derde van het minimumkapitaal overeenkomstig artikel 5 zakt. De vergadering besluit in dit geval zonder aanwezigheidsquorum en bij gewone meerderheid van de op deze vergadering aanwezige of vertegenwoordigde aandelen.

30.2 De beëindiging van de vennootschap moet bovendien door de raad van bestuur voorgelegd worden aan de algemene vergadering zodra het maatschappelijke kapitaal onder een kwart van het minimumkapitaal overeenkomstig artikel 5 van deze statuten zakt. In dat geval besluit de vergadering zonder aanwezigheidsquorum en geldt een kwart van de op de vergadering aanwezige of vertegenwoordigde aandelen al als meerderheid. Dergelijke algemene vergaderingen dienen op zo'n manier bijeengeroepen te worden dat de daadwerkelijke vergadering binnen veertig dagen na de constatering dat het nettovermogen van de vennootschap onder een derde of een kwart van het minimumkapitaal is gezakt, kan worden gehouden.

ARTIKEL 31 - LIQUIDATIE

31.1 Na de beëindiging van de vennootschap volgt de liquidatie ervan door een of meer liquidatoren, die natuurlijke personen of rechtspersonen kunnen zijn en die door de algemene vergadering worden aangesteld. Deze stelt daarnaast ook hun overige bevoegdheden en vergoedingen vast.

ARTIKEL 32 - STATUTENWIJZIGING

32.1 De onderhavige statuten kunnen gewijzigd worden bij besluit van de algemene vergadering, waarbij de aanwezigheidsquora en meerderheidsvereisten gelden zoals vastgelegd in de wet van 10 augustus 1915 betreffende handelsvennootschappen, zoals gewijzigd.

ARTIKEL 33 - TOEPASSELIJKE WETSVOORSCHRIFTEN

33.1 Voor alle in deze statuten niet concreet behandelde vragen zijn de bepalingen van de wet van 10 augustus 1915 betreffende handelsvennootschappen en de bepalingen van de Wet van 2010, zoals gewijzigd, van toepassing.

ARTIKEL 34 - INGANGSDATUM

34.1 De gewijzigde versie van deze statuten is in werking getreden op 16 april 2026.

INFORMATIE VOOR BELEGGER BUITEN HET GROOTHERTOGDOM LUXEMBURG

AANVULLENDE INFORMATIE VOOR BELEGGER IN DE BONDSREPUBLIC DUITSLAND

De Vennootschap heeft haar voornemen om aandelen van haar subfondsen te verkopen in de Bondsrepubliek Duitsland bij de toezichthouder aangegeven en is gerechtigd om de aandelen in de Bondsrepubliek Duitsland te verkopen.

Instelling overeenkomstig de bepalingen van EU-richtlijn 2019/1160 Art. 92:

DZ PRIVATBANK AG, vestiging Luxemburg

4, rue Thomas Edison

L-1445 Strassen, Luxemburg

ethenea@dz-privatbank.com

Betalingen aan aandeelhouders en terugkoop van aandelen:

Betalingen aan de aandeelhouders worden voldaan bij wege van het elektronisch betalingsverkeer.

Inschrijvingsaanvragen, inkooporders en inwisselverzoeken kunnen ook bij voornoemde instelling worden ingediend. Alle betalingen aan beleggers kunnen via de bovengenoemde instelling worden gedaan.

Het prospectus, de essentiële-informatiedocumenten van de betreffende aandelenklassen, de statuten en de (half)jaarverslagen van de Vennootschap kunt u kosteloos opvragen bij deze instelling. Aldaar kunt u ook kosteloos de netto-inventariswaarde per aandeel en de uitgifte-, terugkoop- en eventuele conversiekosten opvragen. Daarnaast zijn de depotovereenkomst, een beschrijving van de taken en plichten van de Depositaris, een lijst met taken die aan derden uitbesteed zijn, een beschrijving van het beleid ter voorkoming van belangenconflicten, de overeenkomst met de ICB-beheerder, het stembeleid van de Vennootschap; en de overeenkomsten met de beleggingsbeheerders van de verschillende subfondsen kosteloos in te zien bij de instelling.

Publicatie van informatie:

De uitgifte- en inkoopkoersen van de aandelen van het fonds worden dagelijks gepubliceerd op de internetpagina's www.dz-privatbank.com en www.ethenea.com en zijn verkrijgbaar bij de instelling en de beheersmaatschappij op het kantooradres 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach. Informatie, in het bijzonder kennisgevingen aan beleggers, wordt gepubliceerd op de website van de beheersmaatschappij (www.ethenea.com).

Bovendien worden de houders van deelnemingsrechten in de Bondsrepubliek Duitsland in de volgende gevallen ook via een duurzame gegevensdrager (per brief) geïnformeerd, evenals op de website van de beheersmaatschappij (www.ethenea.com):

- (1) een opschorting van de terugkoop van Aandelen;
- (2) de beëindiging van de beheerder van de Vennootschap of de afwikkeling daarvan (of een subfonds);

- (3) veranderingen in de beleggingsvoorwaarden die niet aansluiten op de actuele beleggingsbepalingen, die wezenlijke schendingen van de rechten van beleggers inhouden of die vergoedingen en onkostenvergoedingen betreffen die uit de Vennootschap (of een Subfonds) betaald kunnen worden (behoudens de achtergronden en rechten van de beleggers);
- (4) een samenvoeging van de Vennootschap (of van een subfonds); of
- (5) een potentiële herstructurering van de Vennootschap (of een subfonds) in een feeder-fonds of de verandering van een master-fonds.

Informatie over de procedures en voorzorgsmaatregelen rondom de uitoefening en garantie van de rechten van de beleggers, ook ten aanzien van klachten, kunt u eveneens opvragen bij de instelling.

Herroepingsrecht krachtens § 305 van het Duitse wetboek voor beleggingen (Kapitalanlagegesetzbuch):

Indien de koper van aandelen in een open beleggingsfonds door mondelinge onderhandelingen buiten de permanente vestiging van de persoon die de aandelen heeft verkocht of in de verkoop heeft bemiddeld, ertoe is aangewezen om een intentieverklaring af te leggen met betrekking tot de aankoop, dan is hij slechts gebonden aan deze verklaring als hij deze niet binnen een termijn van twee weken schriftelijk intrekt bij de beheermaatschappij of een vertegenwoordiger in de zin van § 319 van de Duitse Wetboek voor beleggingen ("Kapitalanlagegesetzbuch", of "KAGB"); dit geldt ook als de persoon die de aandelen verkoopt of in de verkoop bemiddelt geen permanente vestiging heeft. In het geval van verkoop op afstand is § 312g, lid 2, zin 1, nummer 8, van het Duits Burgerlijk Wetboek dienovereenkomstig van toepassing.

Om aan de termijn te voldoen, volstaat tijdige verzending van de herroepingsverklaring. De herroepingstermijn gaat pas in als de kopie van het verzoek tot sluiting van de overeenkomst aan de koper is overhandigd of een aankooprekening is verzonden, en de kopie of aankooprekening instructies bevat over het herroepingsrecht die voldoen aan de eisen van artikel 246, lid 3, tweede en derde zin, van de invoeringswet betreffende het Burgerlijk Wetboek. Indien het begin van de termijn in strijd is met § 305, lid 2, zin 2, van het Duitse Wetboek voor beleggingen, dan valt de bewijslast op de verkoper.

Er is geen recht op herroeping als de verkoper kan bewijzen dat

1. de koper geen consument is in de zin van § 13 van het Duits Burgerlijk Wetboek, of
2. deze de koper heeft benaderd voor de onderhandelingen die hebben geleid tot de verkoop van de aandelen op basis van een eerdere order overeenkomstig § 55, lid 1 van de Wet inzake regulering van handel en industrie.

Indien de herroeping heeft plaatsgevonden en de koper reeds betalingen heeft verricht, dan is de beheermaatschappij verplicht de koper, zo nodig stap voor stap tegen teruglevering van de verworven aandelen, de betaalde onkosten en een bedrag uit te betalen dat overeenkomt met de waarde van de betaalde aandelen op de dag na ontvangst van de herroepingsverklaring.

Van het recht op herroeping kan geen afstand worden gedaan.

Bovenstaande bepalingen betreffende het herroepingsrecht met betrekking tot de aankoop van aandelen zijn dienovereenkomstig van toepassing op de verkoop van aandelen door de belegger.

AANVULLENDE INFORMATIE VOOR BELEGGERS IN HET VORSTENDOM LIECHTENSTEIN

Instelling overeenkomstig de bepalingen van EU-richtlijn 2019/1160 Art. 92:

DZ PRIVATBANK AG, vestiging Luxemburg

4, rue Thomas Edison,

L-1445 Strassen, Luxemburg

ethenea@dz-privatbank.com

Duitse exemplaren van het prospectus, de statuten, de essentiële-informatiedocumenten van de betreffende aandelenklassen en de meest recente (half)jaarverslagen kunt u kosteloos opvragen bij deze instelling, op het bovenstaande adres.

Publicatie van informatie:

Publicaties over de buitenlandse collectieve belegging worden gepubliceerd op de website van de beheersmaatschappij: www.ethenea.com

De fondsdocumentatie van de ICBE is elektronisch in te zien op de website www.ethenea.com. De fondskoersen (uitgifte- en terugkooprijzen en de netto-inventariswaarde) worden gepubliceerd op de website van de beheersmaatschappij (www.ethenea.com).

Eventuele kennisgevingen aan de beleggers worden kosteloos door de instelling ter beschikking gesteld. Beleggers die in het aandeelhoudersregister zijn opgenomen, krijgen dergelijke kennisgevingen per e-mail toegestuurd.

AANVULLENDE INFORMATIE VOOR BELEGGER S IN OOSTENRIJK

Deze bijlage bevat aanvullende informatie voor Oostenrijkse beleggers betreffende "MainFirst, SICAV" (het "Fonds"). De bijlage maakt deel uit van het prospectus en moet worden gelezen in samenhang met het prospectus en de bijlagen bij het thans geldende prospectus van het Fonds (het "Prospectus"). Tenzij anders vermeld, hebben alle gedefinieerde begrippen in deze bijlage dezelfde betekenis als zij hebben in het prospectus.

De beheersmaatschappij is voornemens aandelen in het fonds in Oostenrijk publiekelijk te vermarkten. Zij heeft de toezichhouder op de financiële markt hiervan in kennis gesteld en zij is hier sinds de afronding van kennisgevingsprocedure toe gerechtigd.

Instelling overeenkomstig de bepalingen van EU-richtlijn 2019/1160 Art. 92:

DZ PRIVATBANK AG, vestiging Luxemburg

4, rue Thomas Edison,
L-1445 Strassen, Luxemburg
ethenea@dz-privatbank.com

Aanvragen tot inkoop van aandelen kunnen bij de instelling worden ingediend. Betalingen aan aandeelhouders en de inkooptransacties van aandelen kunnen via de instelling worden gedaan. Het verkoopprospectus, de KID's van de respectieve aandelenklassen, de statuten, het meest recente jaarverslag en, indien aansluitend gepubliceerd, het halfjaarverslag, zijn bij de instelling verkrijgbaar op bovenstaand adres.

De uitgifte- en inkoopkoersen van de aandelen van het fonds worden dagelijks gepubliceerd op de internetpagina's www.dz-privatbank.com en www.ethenea.com en zijn tevens verkrijgbaar bij de instelling en de beheersmaatschappij op het kantooradres 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach.

Informatie, in het bijzonder kennisgevingen aan beleggers, wordt gepubliceerd op de website van de beheersmaatschappij (www.ethenea.com).

Belastingen:

Houdt u er rekening mee dat de Oostenrijkse belastingwetgeving aanzienlijk kan verschillen van de belasting situatie zoals uiteengezet in dit prospectus. Beleggers en geïnteresseerden dienen hun belastingadviseur te raadplegen over de belastingen die zij over hun beleggingen verschuldigd zijn.

Fiscaal vertegenwoordiger in Oostenrijk:

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wenen, Oostenrijk