

**Dynamic Fixed Income Fund (het "Fonds")
(Aandelen serie Fonds H)**

Aanvullend prospectus

Geldig vanaf 1 juli 2022

Inhoud

	<u>pagina</u>
I. Belangrijke informatie	3
A. Inleiding	3
B. Algemeen	3
C. Doelstelling van het Fonds, duurzaam beleggen en Duurzaamheidsrisico's	3
D. Hefboomfinanciering	8
E. Kredietfaciliteit	9
F. Bewaarneming	9
II. Beleggingsrisico's	10
III. Vergoedingen	13
IV. Kosten	13
V. Rendement en balanstotaal Fonds H	17
VI. Bijzondere bepalingen inzake uitgifte en inkoop van aandelen in Fonds H; Afwijkende cut-off time	18

I. Belangrijke informatie

A. Inleiding

Dit Aanvullend Prospectus moet worden gelezen in samenhang met het Basisprospectus van InsingerGilissen Umbrella Fund N.V., een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal naar Nederlands recht (hierna: de "**Vennootschap**"). Het Basisprospectus en de bijlagen daarbij, dit Aanvullend Prospectus en de overige Aanvullende Prospectussen vormen tezamen het gehele prospectus van de Vennootschap. Tenzij uitdrukkelijk anders blijkt, hebben begrippen in dit Aanvullend Prospectus de betekenis die daaraan is toegekend in het Basisprospectus.

B. Algemeen

De Vennootschap is op 3 januari 1990 opgericht onder de naam GIM Umbrella Fund N.V. Als gevolg van de overname van GIM Algemeen Vermogensbeheer B.V. door de InsingerGilissen groep in 1999 is per statutenwijziging d.d. 21 maart 2001 de naam GIM Umbrella Fund N.V. gewijzigd in Insinger de Beaufort Umbrella Fund N.V. en per statutenwijziging op 12 maart 2019 in InsingerGilissen Umbrella Fund N.V.

Eén van de sub-fondsen wordt aangeduid als Fonds H met de naam Dynamic Fixed Income Fund (hierna "Fonds H" of het "Fonds").

Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap omvat in totaal 12.900.000 gewone aandelen en 20 prioriteitsaandelen van EUR 2,50 nominaal elk. Hiervan zijn 1.100.000 gewone aandelen (€ 2.750.000, - nominaal) gealloceerd aan Fonds H.

Het Fonds en opteert voor de status van fiscale beleggingsinstelling in de zin van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969.

De aandelen in Fonds H zijn genoteerd aan en worden verhandeld via Euronext Fund Services van Euronext Amsterdam. Fonds H is een open-end beleggingsfonds met variabel kapitaal.

C. Beleggingsbeleid en Beleggingsdoel van het Fonds en de Duurzaamheidsrisico's

I. Algemeen

Het Fonds promoot ecologische en sociale kenmerken en is daardoor een financieel product zoals bedoeld in artikel 8 van de Europese verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatievoorziening over duurzaamheid in de financiële sector ("SFDR").

Het doel van Fonds H is vermogensbehoud met daarbij een focus op vastrentende beleggingen die verhandelbaar zijn in gereglementeerde en andere markten en die jaarlijks een inkomstenstroom genereren. Dit wordt nagestreefd door te beleggen in een afgewogen mix van investment grade staats- en bedrijfsobligaties, aangevuld met andere vastrentende beleggingen (waaronder bijvoorbeeld high yield obligaties, emerging market obligaties en obligaties met onderpand) die volgens de Beheerder bijdragen aan het behalen van de doelstelling en aan een gunstige risicorendementsverhouding. Daarnaast kunnen van tijd tot tijd (ruime) kasmiddelen aangehouden worden (waaronder eveneens begrepen deposito's).

Het beleggen in het Fonds is, gelet op dit beleggingsdoel, geschikt voor zowel professionele als niet-professionele beleggers met een beleggingshorizon van een jaar of langer.

Als onderdeel van Quintet Private Bank heeft de Beheerder zich geconformeerd aan het beleid en de aanpak van verantwoord beleggen. Dit is neergelegd in het Beleid Verantwoord Beleggen van Quintet Private Bank. Een samenvatting van dit beleid is gepubliceerd op de website www.insingergilissen.nl en het volledige beleid kan worden opgevraagd via info@insingergilissen.nl. Dit beleid betekent dat de beleggingsbeslissingen ten aanzien van actief beheerde mandaten mede worden genomen op basis van middellange- tot langetermijnprestaties, waaronder niet-financiële prestaties van de ondernemingen en beleggingsinstellingen. De Beheerder beoogt te beleggen in ondernemingen en beleggingsinstellingen met goede governance, waarbij in de analyse van de selectie, de evaluatie van bestaande beleggingen en in de beleggingsbeslissingen ESG- factoren worden meegenomen. Onder andere de volgende kenmerken worden beoordeeld: betrokkenheid bij controversiële wapens, structurele en wezenlijke overtredingen van de UN Global Compact Principles (verdeeld in mensenrechten, arbeidsomstandigheden, het milieu, corruptie en omkoping), ernstige ecologische en sociale controversen en incidenten en hoge ESG risico-ratings.

Specifieke ecologische en sociale kenmerken die worden beoordeeld, gemeten en gemonitord kunnen variëren tussen de verschillende beleggingen in de portefeuille, afhankelijk van het soort belegging, de sector en de regio. Waar mogelijk en haalbaar worden ondernemingen waarin wordt belegd aangesproken om hun ecologische en sociale praktijken te verbeteren, waarmee positieve ecologische en sociale uitkomsten worden beoogd.

De ecologische en sociale kenmerken worden beoordeeld, gemeten en gemonitord met behulp van interne en externe bronnen, aangevuld met de eigen interne analyse van Quintet Private Bank.

2. Waarschijnlijke effecten van Duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds

De Beheerder acht duurzaamheidsrisico's relevant voor het Fonds. Onder duurzaamheidsrisico's worden verstaan gebeurtenissen en omstandigheden op ecologische, sociaal of governance gebied die, indien ze zich voor doen, een wezenlijk negatief effect kunnen hebben op de waarde van de belegging ('Duurzaamheidsrisico's). De afkorting 'ESG' staat voor ecologisch, sociaal en governance.

De Beheerder is van oordeel dat de waarschijnlijke effecten van de Duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds beperkt zijn, omdat (1) de portefeuille van het Fonds gediversifieerd is met betrekking tot het aantal beleggingen, sectoren en landen, hetgeen inhoudt dat de Duurzaamheidsrisico's met betrekking tot een onderneming, sector of land gemitigeerd zijn; (2) er een focus is op beleggingen van hoge kwaliteit met een goede governance, waardoor het waarschijnlijk is dat deze beleggingen minder onbeheerde Duurzaamheidsrisico's heeft dan andere beleggingen; (3) de betrokkenheid van de Beheerder bij de ondernemingen waarin wordt belegd, waar relevant, er op is gericht om Duurzaamheidsrisico's te verminderen; en (4) de Beheerder, door het voortdurende toezicht gebaseerd op relevante ESG statistieken en de inzichten verkregen door betrokkenheid, in staat zullen zijn om tijdig te beoordelen of de Duurzaamheidsrisico's van een bepaalde belegging groter worden en/of dat die risico's nog stroken met de verwachte resultaten. Hierdoor kunnen de Beheerder adequaat optreden om de potentiële impact op de resultaten van het Fonds tijdig te mitigeren.

3. Het promoten, beoordelen, meten en monitoren van kenmerken

Het identificeren, meten en beheersen van Duurzaamheidsrisico's wordt geïntegreerd in het beleggingsbeleid van het Fonds door verschillende Duurzaamheidsrisico's te identificeren en te vertalen in een Duurzaamheidsrisico-raamwerk met relevante ESG-informatie. Dit wordt gedaan met behulp van zowel interne als externe experts. De op die manier verkregen inzichten worden vervolgens gebruikt voor het identificeren van mogelijkheden, het beoordelen van beleggingen, het nemen van beleggingsbeslissingen en het portefeuillebeheer. In aanvulling daarop wordt de portefeuille gemonitord met gebruikmaking van relevante ESG-data van gespecialiseerde externe dienstverleners.

Waar mogelijk en haalbaar, zal de Beheerder, in lijn met haar moedermaatschappij Quintet Private Bank, met de ondernemingen waarin wordt belegd in gesprek gaan over Duurzaamheidsrisico's waarvan de Beheerder van mening is dat die wezenlijk zijn voor de betreffende onderneming, met het doel om de betreffende Duurzaamheidsrisico's te mitigeren of verminderen.

4. Doelstelling

Het doel van Fonds H is vermogensbehoud met daarbij een focus op vastrentende beleggingen die verhandelbaar zijn in gereguleerde en andere markten en die jaarlijks een inkomstenstroom genereren. Dit wordt nagestreefd door te beleggen in een afgewogen mix van investment grade staats- en bedrijfsobligaties, aangevuld met andere vastrentende beleggingen (waaronder bijvoorbeeld high yield obligaties, emerging market obligaties en obligaties met onderpand) die volgens de Beheerder bijdragen aan het behalen van de doelstelling en aan een gunstige risicorendementsverhouding. Daarnaast kunnen van tijd tot tijd (ruime) kasmiddelen aangehouden worden (waaronder eveneens begrepen deposito's).

5. Verwachte minimale allocatie naar duurzame beleggingen

Wanneer de beleggingen die aan het Fonds ten grondslag liggen, betrekking hebben op economische activiteiten die tot een milieudoelstelling bijdragen, moet de volgende informatie bekend worden gemaakt:

1. duidelijk maken tot welke milieudoelstelling de belegging die aan het Fonds ten grondslag ligt, bijdraagt;
2. duidelijk maken hoe en in welke mate de beleggingen die aan het Fonds ten grondslag liggen ecologisch duurzame economische activiteiten ontplooiën; en
3. de informatie dient bijzonderheden te bevatten over de respectieve verhoudingen tussen faciliterende en transitieactiviteiten.

Het Fonds kan beleggen in economische activiteiten die bijdragen aan milieudoelstellingen zoals vermeld in de Taxonomieverordening, alsmede aan milieudoelstellingen die niet zijn opgenomen in de Taxonomieverordening. De in de Taxonomieverordening opgesomde milieudoelstellingen zijn:

1. De mitigatie van klimaatverandering;
2. De adaptatie aan klimaatverandering;
3. Het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
4. De transitie naar een circulaire economie;
5. De preventie en bestrijding van verontreiniging; en
6. De bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

De Taxonomieverordening bevat technische screeningcriteria ("TSC") die voorschrijven hoe moet worden beoordeeld of een economische activiteit als ecologisch duurzaam kan worden aangemerkt. De TSC voor de eerste twee milieudoelstellingen van de Taxonomieverordening, namelijk mitigatie van en adaptatie aan de klimaatverandering, zijn vanaf 1 januari 2022 van kracht. Voor de andere vier milieudoelstellingen van de Taxonomieverordening geldt op het moment van schrijven dat de TSC nog niet zijn ontwikkeld. Deze gedetailleerde criteria vereisen de beschikbaarheid van meerdere, specifieke datapunten voor elke belegging. Op het moment van schrijven is onvoldoende betrouwbare, actuele en verifieerbare gegevens beschikbaar voor de Beheerder om beleggingen te kunnen beoordelen aan de hand van de TSC.

Daarnaast zijn de technische reguleringsnormen (RTS) in het kader van de verordening inzake informatieverstrekking over duurzame financiering (SFDR) nog niet van kracht. In deze RTS wordt de methodologie voor de berekening van het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen en de inhoud en presentatie voor deze informatieverstrekking beschreven. Op het moment van schrijven is de Beheerder daarom niet in staat om gestandaardiseerde en vergelijkbare informatie te verstrekken over de proportie ecologisch duurzame beleggingen volgens de Taxonomieverordening.

Hoewel er in het Fonds beleggingen opgenomen kunnen zijn die betrekking hebben op economische activiteiten die bijdragen aan een milieudoelstelling die moeten worden getoetst aan de TSC, is de Beheerder momenteel niet in staat om te beschrijven:

- (a) de proportie, uitgedrukt in een percentage, van de voor het Fonds geselecteerde beleggingen in ecologisch duurzame economische activiteiten die in overeenstemming zijn met de Taxonomieverordening; of
- (b) de proportie, uitgedrukt in een percentage, van alle voor het Fonds geselecteerde beleggingen in faciliterende en transitieactiviteiten (zoals beschreven in de Taxonomieverordening).

Zoals hierboven uiteengezet, is de Beheerder momenteel niet in staat te bepalen of beleggingen in overeenstemming met de Taxonomieverordening in het Fonds zijn opgenomen. Daarom is het minimumpercentage van beleggingen die in overeenstemming zijn met de Taxonomieverordening 0%.

De Beheerder houdt deze situatie actief in de gaten en wanneer voldoende betrouwbare, actuele en verifieerbare gegevens over de beleggingen van het Fonds beschikbaar komen, zal de Beheerder bovengenoemde beschrijvingen geven en het percentage beleggingen in overeenstemming met de Taxonomieverordening bijwerken in dit Prospectus of door middel van een Inlegvel dat zal worden aangehecht aan het Prospectus.

6. Beleggingsbeleid van het Fonds

Om de doelstelling van het Fonds te bereiken, zal de Beheerder een actief beleggingsbeleid voeren ten aanzien van asset allocatie, looptijden en valutarisico. Hierbij ligt de focus op het risicoprofiel van de portefeuille als geheel. In dat kader voert de Beheerder onderzoek uit om een zogenaamde 'top-down visie' (hierbij wordt vooral gekeken naar de algemene ontwikkelingen in de economie en op financiële markten) te bepalen met betrekking tot (onder andere) de gewenste rentegevoeligheid (duration), het gewenste kredietrisico (spread risk) en de gewenste valutaspreiding. Rekening houdend met de portefeuillesamenstelling en risicobeheersing worden financiële instrumenten (vooral staatsobligaties of vastrentende beleggingsfondsen) geselecteerd die consistent zijn met de top down visie. Aspecten die aan de orde komen bij het selectieproces zijn risico- en rendementsanalyses en vergelijkingen met alternatieve

beleggingen, de verhandelbaarheid, de kredietwaardigheid en het renterisico van de desbetreffende obligatie of het obligatiefonds. De nadruk ligt hierbij op het vinden van de juiste balans tussen rendement en risico.

Door middel van de selectieprocedure wordt door de Beheerder een portefeuille samengesteld die zal bestaan uit een combinatie van gespecialiseerde vastrentende beleggingsfondsen en individuele obligaties waardoor diversificatie van debiteurenrisico is nagestreefd. Om ervan verzekerd te zijn dat de samenstelling van de portefeuille overeenkomt met de beleggingsvisie van de Beheerder, wordt de beleggingsportefeuille continu beoordeeld en waar nodig aangepast.

Het vermogen van het Fonds wordt belegd met inachtneming van het navolgende beleid.

Er zal hoofdzakelijk worden belegd in obligaties (direct of via gespecialiseerde beleggingsfondsen) uitgegeven door bedrijven, instellingen en overheden met inachtneming van de volgende uitgangspunten:

1. Het grootste deel van de beleggingsportefeuille zal worden belegd in obligaties en beleggingsfondsen die in euro's gedenomineerd zijn.
2. Het grootste deel van de beleggingsportefeuille zal worden belegd in investment grade obligaties. Dit zijn obligaties met een goede kredietwaardigheid wat zich vertaalt in een minimum rating van BBB-/Baa3 bij tenminste één van de drie grote kredietbeoordelaars, te weten S&P, Moody's en Fitch.
3. Het grootste deel van de beleggingsportefeuille zal worden belegd in liquide obligaties.
4. Het Fonds heeft de mogelijkheid om kasmiddelen aan te houden, al dan niet ter vervanging van beleggingen in staatsobligaties.
5. Het Fonds zal niet meer dan 10% van haar intrinsieke waarde (op moment van aankoop) beleggen in obligaties van één bepaald bedrijf of instelling.
6. Het Fonds mag tot 35% van het belegd vermogen van het Fonds beleggen in zogenaamde 'hoogrentende vastrentende markten'. Hieronder vallen high yield (kredietrating lager dan BBB) obligaties en emerging market obligaties.

Daarnaast zal in beginsel niet meer dan 20% van het Fonds worden belegd in één andere beleggingsinstelling of icbe. Indien deze grens wordt overschreden als gevolg van koersbewegingen, dient de Beheerder van de Vennootschap informatie te verschaffen over deze andere beleggingsinstelling in de jaarrekening.

D. Hefboomfinanciering

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten zoals futures, valuta termijn transacties (forwards) en warrants. Uitleg over het gebruik van die derivaten is opgenomen in paragraaf C ('Beleggingsbeleid en beleggingsdoel') in subparagraaf 'Gebruik van derivaten'. Zoals aldaar aangegeven kunnen die derivaten worden gebruikt voor het afdekking van bepaalde beleggingsrisico's en voor een efficiënt portefeuillebeheer. Derivaten kunnen ook worden gebruikt met als doel extra winst te behalen waardoor dan wel het risico kan toenemen en sprake kan zijn van een hefboomfinanciering. Ook als derivaten gebruikt worden voor het afdekking van bepaalde beleggingsrisico's of efficiënt portefeuillebeheer kan dat bijgevolg een hefboomwerking hebben waardoor sprake is van een hefboomfinanciering zoals omschreven in de AIFM Richtlijn.

Een future of een forward is een overeenkomst (termijncontract) tot koop of verkoop van een goed of een financiële waarde die op een bepaald tijdstip in de toekomst door de verkoper aan de koper moet worden geleverd. Dit tegen een prijs die bij het aangaan van het contract wordt vastgelegd.

Indien het Fonds zekerheden (margin) moet verstrekken aan tegenpartijen voor het gebruik van hefboomfinanciering zal dat uitsluitend uit liquiditeiten bestaan die worden gedeponereerd bij de betreffende tegenpartij.

Het Fonds maakt geen gebruik van effectenfinancieringstransacties (waaronder begrepen het in- en uitlenen van financiële instrumenten) of totale-opbrengstswaps zoals bedoeld in de Europese verordening 2015/2365 van 25 november 2015 betreffende de transparantie van effectenfinancieringstransacties.

Hoewel het Fonds geen geld zal lenen om mee te beleggen kan wel kortstondig sprake zijn van een debetstand bij de Bewaarder als gevolg van uitgifte en inkoop van aandelen in het Fonds waarbij tussen ontvangst en betaling van geldbedragen voor de uitgegeven of ingekochte aandelen vertraging kan optreden vanwege bepaalde settlementsperiodes (derhalve door het opvangen van een tijdelijk liquiditeitstekort indien en voorzover belegd wordt in financiële instrumenten die een andere settlement periode kennen dan de aandelen in het Fonds).

De hierboven vermelde kortstondige financieringen kunnen een hefboomwerking hebben waardoor sprake is van een hefboomfinanciering zoals omschreven in de AIFM Richtlijn. De Beheerder drukt de hefboom telkens uit als de verhouding tussen de blootstelling (posities) van Fonds K en de intrinsieke waarde van het Fonds. De Beheerder zal er voor zorgdragen dat de hefboom niet meer bedraagt dan 150% volgens de zogenoemde *bruto methode* en 200% volgens de zogenoemde *methode op basis van de gedane toezegging* ('maximale hefboom'). Indien deze maximale hefboom die de Beheerder mag gebruiken wijzigt, dan zal de Beheerder dat bekendmaken op de website www.insingergilissen.nl. In het jaarverslag en halfjaarverslag van de Vennootschap zal telkens worden vermeld wat de omvang van de hefboom is van het Fonds.

Effectenfinancieringstransacties en totale opbrengstswaps.

Het Fonds zal geen gebruik maken van hefboomfinanciering – door het lenen van geld of effecten -, effectenfinancieringstransacties (zoals bijvoorbeeld securities lending) of totale-opbrengstswaps.

E. Kredietfaciliteit

Hoewel het Fonds geen geld zal lenen om mee te beleggen kan wel kortstondig sprake zijn van een debetstand bij de Bewaarder als gevolg van uitgifte en inkoop van aandelen in het Fonds waarbij tussen ontvangst en betaling van geldbedragen voor de uitgegeven of ingekochte aandelen vertraging kan optreden vanwege bepaalde settlementsperiodes (derhalve door het opvangen van een tijdelijk liquiditeitstekort indien en voorzover belegd wordt in financiële instrumenten die een andere settlement periode kennen dan de aandelen in het Fonds).

F. Bewaarneming

The Bank of New York Mellon SA/NV – Amsterdam Branch is de bewaarder van het Fonds als bedoeld in de AIFM Richtlijn (de "**Bewaarder**"). De Bewaarnemer heeft de taken die zij verricht in de uitoefening van de door de Bewaarder gedelegeerde bewaarfunctie ten behoeve van de Vennootschap en de te onderscheiden Fondsen functioneel en hiërarchisch gescheiden van overige mogelijk conflicterende taken die ten behoeve van de Vennootschap, de Beheerder en/of de Bewaarder kunnen worden verricht. . Eventuele belangenconflicten worden indien van toepassing naar behoren geïdentificeerd, beheerd, gecontroleerd en aan beleggers in de Vennootschap medegedeeld.

De Bewaarnemer is bevoegd om de bewaarfunctie ten behoeve van de Vennootschap en de te onderscheiden Fondsen (gedeeltelijk) te delegeren aan één of meerdere sub-bewaarnemers. Op verzoek van de (potentiële) belegger kan een afschrift van het sub custodian netwerk van de Bewaarder bij de Beheerder tegen kostprijs worden opgevraagd.

Ongeacht de delegatie van de bewaarfunctie aan de Bewaarnemer en eventuele (gedeeltelijke) sub-delegatie door de Bewaarnemer aan één of meerdere sub-bewaarnemers, blijft de Bewaarder jegens de beleggers in de Vennootschap en de te onderscheiden fondsen verantwoordelijk en aansprakelijk voor een zorgvuldige uitvoering van deze taak.

II. Beleggingsrisico's

In het op de website van de Beheerder geplaatste document met de essentiële beleggersinformatie over het Fonds wordt telkens vermeld wat de risico indicator van het Fonds is. De hieronder in de paragrafen beschreven risico's zijn de belangrijkste materiële middellange- tot langetermijnrisico's die aan de beleggingen zijn verbonden.

A. Algemeen

De waarde van de beleggingen van het Fonds kan zowel stijgen als dalen. Het risico bestaat dat beleggers in het Fonds uiteindelijk minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd. Teruggave van de inbreng in het Fonds of van de koopprijs voor aandelen in het Fonds is niet gegarandeerd. Indien de hieronder vermelde risico's zich verwezenlijken kunnen de prijs en de waarde van de beleggingen hierdoor worden beïnvloed en kan de (intrinsieke) waarde (in euro) van een aandeel in het Fonds dalen. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

De beleggingsrisico's worden beperkt door het aanbrengen van spreiding over landen en sectoren. Tevens worden in het selectieproces strikte kwaliteits- en liquiditeitsnormen gehanteerd. Alleen kwalitatief goede ondernemingen komen in aanmerking voor belegging. Een fundamentele en waardering technische analyse maken deel uit van het selectieproces. Daarnaast kunnen risico's worden afgedekt door het gebruik van financiële instrumenten zoals derivaten.

Jaarlijks zal, indien van toepassing, in het jaarverslag van de Vennootschap informatie worden opgenomen over: (i) het percentage van de activa van het Fonds waarvoor bijzondere regelingen gelden vanwege de illiquide aard ervan, (ii) eventuele nieuwe regelingen voor het liquiditeitsmanagement van het Fonds en het huidige risicoprofiel van het Fonds en (iii) de risicobeheersystemen waarmee de Beheerder deze risico's beheert.

Hieronder worden specifieke risico's beschreven die van invloed kunnen zijn op beleggingen van Fonds H en op Fonds H zelf. De hieronder in de paragrafen risico's zijn de belangrijkste materiële middellange- tot langetermijnrisico's die aan de beleggingen zijn verbonden.

B. Marktrisico

Het Fonds is onderworpen aan fluctuaties van de financiële markten en de prijs van de obligaties betreffende het Fonds kan fluctueren. De obligatiekoersen kunnen wereldwijd of op beurzen in Europa dalen. De beleggingsrisico's worden beperkt door het aanbrengen van spreiding over landen en sectoren. Een zorgvuldige selectie en spreiding van de beleggingen is echter geen garantie voor positieve dan wel relatief goede resultaten.

C. Portefeuillerisico

De koersen van obligaties uitgegeven door één of meer nationale overheden (andere) financiële instrumenten, uitgegeven door één of meer uitgevende instellingen kunnen als gevolg van omstandigheden die specifiek dat land of die uitgevende instellingen betreffen dalen.

D. Valutakoersrisico

De waarde van een belegging kan worden beïnvloed door valutakoersschommelingen. De koers van de euro kan stijgen ten opzichte van een andere valuta waarin de prijs van een belegging wordt uitgedrukt. Indien een andere valuta ten opzichte van de euro daalt, kan de waarde van een aandeel in het Fonds ook dalen (afgezien van de overige factoren

die de waarde van een aandeel in het Fonds bepalen). Indien een andere valuta ten opzichte van de euro stijgt, kan de waarde van een aandeel in het Fonds ook stijgen (afgezien van de overige factoren die de waarde van een aandeel in het Fonds bepalen).

E. Liquiditeitsrisico

Het is mogelijk dat een ten behoeve van het Fonds ingenomen positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd vanwege gebrek aan liquiditeit in de markt in het kader van vraag en aanbod.

Onderdeel van het risicobeheerproces van de Beheerder is een continue monitoring van de liquiditeit van de posities. Op basis van zogenaamde real time data wordt bepaald binnen welke periode posities kunnen worden geliquideerd. Bij het aangaan van posities wordt de liquiditeit van een eventueel toekomstige positie voorafgaand aan de definitieve investeringsbeslissing meegenomen. Middels dit proces wordt gewaarborgd dat het Fonds kan voldoen aan haar verplichtingen wanneer er onttrekkingen plaatsvinden.

Jaarlijks zal, indien van toepassing, in het jaarverslag van de Vennootschap informatie worden opgenomen over: (i) het percentage van de activa van het Fonds waarvoor bijzondere regelingen gelden vanwege de illiquide aard ervan, (ii) eventuele nieuwe regelingen voor het liquiditeitsmanagement van het Fonds en het huidige risicoprofiel van het Fonds en (iii) de risicobeheersystemen waarmee de Beheerder deze risico's beheert.

F. Kredietrisico

Onder het kredietrisico wordt verstaan dat een uitgevende partij of een tegenpartij in gebreke kan blijven en in het slechtste geval kan dan de totale waarde van de desbetreffende belegging verloren gaan. Doordat voornamelijk belegd wordt in obligaties van gemiddeld een hoge kredietwaardigheid en omdat een eigen analyse van de kredietwaardigheid tot het selectieproces van de Beheerder behoort, wordt dit risico relatief laag ingeschat.

G. Renterisico

Over het algemeen zijn obligaties kwetsbaar voor een stijgende rente, hetgeen zich (tussentijds) typisch vertaalt in een ontwaarding van de obligaties

H. Tegenpartijrisico

Een uitgevende instelling of andere tegenpartij kan in gebreke blijven. Bij aan- en verkooptransacties zullen over het algemeen slechts kortlopende vorderingen ontstaan waardoor het risico laag is, aangezien levering plaatsvindt tegen (vrijwel) gelijktijdige ontvangst van de tegenprestatie.

I. Afwikkelingsrisico

Dit is het risico dat een afwikkeling via een betalingssysteem niet kan plaatsvinden zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de financiële instrumenten door een tegenpartij niet of niet op tijd of zoals verwacht plaatsvindt. Naast het verlies van vermogenswaarde kan dit ook tot gevolg hebben dat er rentekosten ten laste van het Fonds gebracht worden of opbrengsten minder worden dan verwacht.

J. Bewaarnemersrisico

Dit is het risico dat samenhangt met de bewaarneming van de activa van het Fonds en van de Vennootschap. Zo kan bijvoorbeeld verlies optreden van in bewaring gegeven activa als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de Bewaarnemer of van een sub-bewaarnemer.

K. Concentratierisico

De beleggingsstrategie bepaalt dat wordt belegd in een selectie van Europese obligaties. Hierdoor loopt men het risico dat is verbonden aan een grote concentratie van de beleggingen van die soort en in die markt.

L. Inflatierisico

Naar mate de inflatie stijgt in een bepaald land, daalt de koopkracht van de munteenheid van dat land en kan tevens een opwaartse druk op de rente optreden met mogelijk een ontwaarding van de obligatie tot gevolg.

M. Spread risk

Spread risk betreft de prijs die markt toekent aan kredietrisico. Dat wil zeggen, dat op verschillende momenten in de tijd er een andere waarde kan worden toegekend aan hetzelfde risico. Deze 'prijs' voor kredietrisico impliceert dat er tussentijdse schommelingen in de prijs van kredietrisico kunnen plaatsvinden, hetgeen mogelijk koersvolatiliteit veroorzaakt.

O. Inflexibiliteitsrisico

Aangezien het Fonds een zogenaamd open-end subfonds is, kan het in theorie op ieder moment worden geconfronteerd met een groot aantal uittredingen, waardoor op in een dergelijk geval op korte termijn beleggingen moeten worden verkocht om aan de terugbetalingsverplichting jegens de uittredende aandeelhouders te voldoen. Dit kan nadelig zijn voor de resultaten van het Fonds.

P. Derivatenrisico

Derivaten is een verzamelnaam van afgeleide producten zoals futures en forwards. Derivaten kunnen gebruikt worden om de beleggingsrisico's te verkleinen of te vergroten. Het beleggen met behulp van derivaten kan resulteren in grote risico's waarbij het Fonds meer dan het geïnvesteerd bedrag kan verliezen.

Het gebruik van derivaten leidt tot een hefboomwerking. Waar een kleine koersschommeling van de onderliggende waarde veelal kan leiden tot een grote waardeverandering van het derivaat kan dit resulteren in een (aanzienlijk) verlies of kan dit het behalen van grote winsten mogelijk maken.

Q. Risico van verandering van wetgeving

Financiële- en fiscale wetgeving is aan verandering onderhevig. Financiële- en fiscale voordelen die bestonden ten tijde van de toetreding kunnen ten nadele van een aandeelhouder wijzigen.

R. Risico afdwingbaarheid, tenuitvoerlegging en executie

De contractuele verhoudingen die (de Vennootschap inzake) het Fonds aangaat bij het doen van investeringen en de met betrekking tot die investeringen geldende regelingen inzake rechterlijke bevoegdheid, toepasselijke wetgeving en het al dan niet bestaan van rechtsinstrumenten die voorzien in de erkenning en tenuitvoerleggingen van beslissingen in

Nederland zijn voor iedere individuele investering verschillend en zijn (mede) afhankelijk van de jurisdictie waarin wordt geïnvesteerd.

S. Rendementsrisico

Het rendementsrisico kan variëren op grond van de keuzes die mogelijk zijn op grond van het beleggingsbeleid. Het maximale verlies voor de houders van aandelen in het Fonds is beperkt tot de waarde van de door hen gehouden aandelen/het door hen ingelegd vermogen. Op grond van de Wet op het financieel toezicht heeft ieder Fonds van de Vennootschap een afgescheiden vermogen waarvoor een rangregeling geldt. Nu ieder Fonds een afgescheiden vermogen heeft is gewaarborgd dat de activa van de afzonderlijke Fondsen alleen kunnen worden aangewend ter voldoening van vorderingen die voortvloeien uit schulden die verband houden met het beheer en de bewaring van het Fonds als bedoeld in artikel 4:37j Wft.

T. Risico's voor het vermogen

Hiermee wordt bedoeld op het potentiële risico van erosie waar het totaal van intrekking van rechten van deelneming en winstuitkering door het Fonds hoger kan uitkomen dan het beleggingsrendement van het Fonds.

III. Vergoedingen

A. Beheervergoeding

Voor het beheer van het vermogen van het Fonds ontvangt de Beheerder een beheervergoeding van maximaal 0,30% op jaarbasis. De beheervergoeding wordt dagelijks berekend als een percentage (elke Nederlandse beursdag) van de intrinsieke waarde van het Fonds en voorzien in de intrinsieke waarde berekening van het Fonds, en wordt maandelijks achteraf betaald aan de Beheerder. Over deze vergoeding is het Fonds geen BTW verschuldigd.

De kosten voor beheer van de rechtsvoorganger van het Fonds H, het Dynamic Fixed Income Fund dat een subfonds van het Beheerstrategie N.V. was met een identiek beleggingsbeleid en identieke beleggingsmethode en waarvan de Beheerder ook de beheerder van het fonds was - in 2021 bedroegen EUR 1.237.444. Deze kosten vormen onderdeel van de Lopende Kosten Factor (zoals gedefinieerd in paragraaf K van hoofdstuk V).

Er wordt geen prestatievergoeding in rekening gebracht.

IV. Kosten

A. Algemeen

Alle hieronder vermelde kosten voor 2021 zijn de kosten van de rechtsvoorganger van Fonds H, het Dynamic Fixed Income Fund dat een subfonds van Beheerstrategie N.V. was met een identiek beleggingsbeleid en identieke beleggingsmethode en waarvan de Beheerder ook de beheerder van het fonds was. De kosten zijn inclusief BTW tenzij anders aangegeven en zullen, aangepast voor eventuele inflatie, naar verwachting, bijzondere omstandigheden voorbehouden, in volgende boekjaren in dezelfde lijn liggen. De Beheerder kan echter niet garanderen dat de kosten in de volgende boekjaren niet (substantieel) hoger zullen zijn omdat niet alle kosten door de Vennootschap of de

Beheerder kunnen worden beïnvloed. Daar waar deze wel door de Vennootschap of de Beheerder kunnen worden beïnvloed, kunnen in het belang van de aandeelhouders van de Vennootschap respectievelijk het Fonds besluiten worden genomen die tot gevolg hebben dat de kosten hoger kunnen uitvallen. Voor zover hierbij sprake is van een wijziging van de voorwaarden ten aanzien van een deelname in het Fonds, zal de Beheerder het voornemen tot een dergelijke voorwaardenwijziging bekendmaken op de wijze als vermeld in het Basisprospectus. In de jaarrekening en het halfjaarbericht van de Vennootschap zullen de daadwerkelijk gemaakte kosten worden verantwoord.

B. Kosten Bewaarder

De Bewaarder ontvangt voor de ten behoeve van Fonds geleverde diensten een vergoeding ten laste van het Fonds zoals genoemd in punt D ("Kosten The Bank of New York Mellon SA/NV – Amsterdam Branch"). Deze vergoeding wordt dagelijks (elke Nederlandse beursdag) voorzien in de intrinsieke waarde berekening van het Fonds en maandelijks achteraf betaald aan The Bank of New York Mellon SA/NV – Amsterdam Branch.

Wanneer de Bewaarder (een gedeelte van) haar taken delegeert aan een andere partij dan zal de Bewaarder aan deze partij zelf een tussen de Bewaarder en deze andere partij overeengekomen vergoeding betalen. De kosten voor de door de Bewaarder gedelegeerde taken zullen niet ten laste van de Vennootschap of van het Fonds komen.

C. Kosten Administrateur

The Bank of New York Mellon SA/NV – Amsterdam Branch (de "**Administrateur**") verricht bepaalde administratieve taken waaronder de beleggings- en financiële administratie, het opstellen van toezichthouders rapportages, opmaak halfjaar- en jaarrekening en het bijhouden van het aandeelhoudersregister van het Fonds en ontvangt een vergoeding ten laste van het Fonds zoals genoemd in punt D ("Kosten The Bank of New York Mellon SA/NV – Amsterdam Branch"). Deze vergoeding wordt dagelijks (elke Nederlandse beursdag) voorzien in de intrinsieke waarde berekening voor het Fonds en maandelijks achteraf betaald aan The Bank of New York Mellon SA/NV – Amsterdam Branch.

D. Kosten The Bank of New York Mellon SA/NV – Amsterdam Branch

De totale vergoeding voor alle diensten van The Bank of New York Mellon SA/NV bedragen op jaarbasis 0,03% exclusief BTW berekend over het fondsvermogen van het Fonds. Op jaarbasis bedragen deze kosten maximaal 0,05% inclusief BTW en komen ten laste van het Fonds. Deze vergoeding wordt dagelijks (elke Nederlandse beursdag) voorzien in de intrinsieke waarde berekening van het Fonds en maandelijks achteraf betaald aan The Bank of New York Mellon SA/NV – Amsterdam Branch.

De kosten van The Bank of New York Mellon SA/NV over boekjaar 2021 bedroegen EUR 65.273. Deze kosten vormen een onderdeel van de Lopende Kosten Factor (zoals gedefinieerd in paragraaf K hieronder).

E Kosten van de Vennootschap

Kosten en lasten van de Vennootschap die niet specifiek zijn toe te rekenen aan een Fonds worden ten laste gebracht van alle Fondsen waarvan aandelen uitstaan naar rato van de gemiddelde intrinsieke waarde van de Fondsen.

De te verwachten kosten ten laste van de Vennootschap die niet specifiek zijn toe te rekenen aan een Fonds, naast de in de overige paragrafen van hoofdstuk IV en V genoemde kosten, zijn als volgt gebaseerd op een gemiddeld

fondsvermogen van EUR 200 miljoen en inclusief btw tenzij anders aangegeven. Daarnaast zijn ook de werkelijke kosten voor verslagperiode 2021 vermeld.

- kosten van externe toezichthouders (AFM en DNB): 0,0131%. Deze kosten zijn vrijgesteld van btw. De kosten voor 2021 waren EUR 10.333.
- kosten van extern fiscaal advies: 0,0034%. Kosten voor 2021 waren EUR 3.794.
- kosten van externe accountants: 0,0090%. Kosten voor 2021 waren EUR 8.234.

Alle bovengenoemde kosten vormen onderdeel van de Lopende Kosten Factor (zoals gedefinieerd in paragraaf K hieronder).

F. Kosten Fonds H

Naast de kosten voor beheer, de kosten voor de Bewaarder en de Administrateur worden de navolgende kosten direct in rekening gebracht aan Fonds H en komen ten laste van het vermogen van het Fonds; de hierna vermelde bedragen zijn te verwachte kosten gebaseerd op een gemiddeld fondsvermogen van EUR 200 miljoen en de kosten voor 2021:

- kosten voor beursnotering: 0,0026%; Kosten voor 2021 waren EUR 674
- Overige kosten: 0,0279% betreffen externe juridische advieskosten, marketingkosten, rapportage kosten, kosten met betrekking tot belastingterugvordering en kantoorkosten van externe dienstverleners. Kosten voor 2021 bedragen EUR 4.216.

Alle bovengenoemde kosten vormen onderdeel van de Lopende Kosten Factor (zoals gedefinieerd in paragraaf K hieronder).

G. Transactiekosten en rentekosten

Kosten die samenhangen met de koop en verkoop van activa (transactiekosten) kunnen bestaan uit belastingen, kosten van de (effecten)makelaar, spreads tussen bied- en laatprijzen en de verandering in de marktprijs als gevolg van de transactie en eventuele op- of afslagkosten op de intrinsieke waarde prijzen. De hoogte van de transactiekosten is niet altijd met voldoende nauwkeurigheid te bepalen. Bij sommige financiële instrumenten worden de transactiekosten verwerkt in de verkrijgingsprijs van de desbetreffende financiële instrumenten en worden indien de waardering plaatsvindt tegen beurswaarde verwerkt in de ongerealiseerde koersresultaten. Verkoopkosten worden verantwoord in het gerealiseerde koersresultaat. Daarnaast zijn veranderingen in marktprijs als gevolg van een transactie moeilijk te berekenen. Uitgangspunt voor transactiekosten is dat deze marktconform moeten zijn.

De transactiekosten over 2021 bedroegen EUR 7.883.

De rentekosten over 2021 bedroegen EUR 32.712 waarin ook negatieve rente op creditsaldi is begrepen.

De transactiekosten en rentekosten maken geen onderdeel uit van de Lopende Kosten Factor (zoals gedefinieerd in paragraaf K hieronder) en worden apart in het (half)jaarverslag van de Vennootschap vermeld.

H. Securities Lending kosten

Fonds H maakt geen gebruik van het inlenen en/of uitlenen van effecten en er zullen derhalve geen kosten worden gemaakt die daarmee verband houden.

I. Som van kosten

De som van alle hiervoor genoemde te verwachten kosten die ten laste van het Fonds komen wordt geschat op EUR 736.458 per jaar. Met een gemiddeld fondsvermogen van EUR 200 miljoen is de te verwachten Lopende Kosten Factor 0,37% op jaarbasis.

De kosten voor 2021 waren EUR 1.329.967. Deze kosten maken onderdeel van de Lopende Kosten Factor (zoals gedefinieerd in paragraaf K hieronder). De andere kosten (transactiekosten en rentekosten) van totaal EUR 40.594 maken geen deel uit van de Lopende Kosten Factor.

Men dient in het oog te houden dat dit wel de belangrijkste, doch niet alle kosten zijn die ten laste komen van het Fonds. Alle kosten die ten laste komen van het Fonds zullen worden vermeld in de jaarrekening in de toelichting op de balans en de winst- en verliesrekening van de Vennootschap.

Tenzij anders vermeld vormen alle kosten onderdeel van de Lopende Kosten Factor (zoals gedefinieerd in paragraaf K hieronder).

J. Kosten uitgifte en inkoop aandelen betreffende Fonds H

Bij uitgifte van eigen aandelen in het Fonds en bij inkoop van eigen aandelen in het Fonds zal de uitgifteprijs respectievelijk inkoopprijs gelijk zijn aan de intrinsieke waarde van de aandelen op de dag van uitgifte/inkoop, vermeerderd met een door de Beheerder te bepalen opslag indien het Fonds op die dag aandelen moet uitgegeven dan wel verminderd met een door de Beheerder te bepalen afslag indien het Fonds op die dag aandelen moet inkopen (hierna: de "**transactieprijs**").

De Beheerder berekent de op- en afslag op basis van de gemiddelde kosten die zij bij de inkoop of uitgifte moet maken. Deze op- en afslag dient ter dekking van de door het Fonds te maken gemiddelde transactiekosten op lange termijn bij inkoop of plaatsing van eigen aandelen. De hoogte is bepaald op basis van de reële aan- en verkoopkosten met betrekking tot de effecten waarin het Fonds belegt en kan variëren tussen de 0% en 0,50% van de intrinsieke waarde. De actuele op- en afslag percentages worden door de Beheerder gepubliceerd op haar website. De Beheerder kan dit percentage aanpassen indien het lange termijn gemiddelde van de kosten die de Beheerder bij inkoop en/of uitgifte moet maken als gevolg van marktomstandigheden is gewijzigd. Het resultaat van deze op- of afslag komt geheel ten goede aan c.q. ten laste van het Fonds zodat deze daarmee de aan- en verkoopkosten van de onderliggende effecten kan voldoen. Zittende beleggers worden hierdoor beschermd tegen de kosten die het Fonds moet maken om eigen aandelen uit te geven of in te kopen.

K. Kosten gerelateerd aan gemiddelde intrinsieke waarde

Hierna is het niveau vermeld van de kosten van de rechtsvoorganger van Fonds H, het Dynamic Fixed Income Fund dat een subfonds van Beheerstrategie N.V. was per boekjaar (de '**Lopende Kosten Factor**'), gerelateerd aan haar gemiddelde intrinsieke waarde in dat boekjaar.

2021	0,80%
2020	0,81%
2019	0,83%

De kosten zoals boven genoemd zouden hoger kunnen uitvallen met dien verstande dat de Lopende Kosten Factor van het Fonds niet hoger zal zijn dan 0,70%.

De Beheerder kan niet garanderen dat de genoemde (maximale) Lopende Kosten Factor niet hoger kunnen uitvallen. In de Essentiële Beleggers Informatie en de jaarrekening van het Fonds zal de Lopende Kosten Factor van het Fonds worden gepubliceerd.

De transactiekosten en eventuele rentekosten vormen geen onderdeel van de bovengemelde Lopende Kosten Factor.

L. Kosten in verband met beleggingen in andere beleggingsinstellingen

Het Fonds kan direct of indirect beleggen in andere beleggingsfondsen. Deze beleggingsfondsen hebben hun eigen kostenstructuur, welke kosten indirect ten laste van het Fonds komen.

Een schatting van deze indirecte kosten bedraagt 0,65% – 0,85% op jaarbasis gebaseerd op bij de Beheerder beschikbare informatie. Daarnaast is het mogelijk dat de beheerders van deze beleggingsfondsen een prestatievergoeding ontvangen. Deze indirecte kosten vormen geen onderdeel van de bovengenoemde Lopende Kosten Factor van het Fonds.

Gezien de scope van beleggingsfondsen waarin het Fonds mag beleggen en waar elk van deze beleggingsfondsen een ander kostenstructuur kan hebben, kan de Beheerder niet garanderen dat deze indirecte kosten niet hoger kunnen uitvallen dan de gemaakte schatting. In de Essentiële Beleggers Informatie en de jaarrekening van het Fonds zullen de indirecte kosten van deze beleggingsfondsen worden gepubliceerd.

V. Rendement en Balanstotaal Fonds H

Onderstaande gegevens zijn gebaseerd op de rechtsvoorganger van Fonds H, het Dynamic Fixed Income Fund dat een subfonds van Beheerstrategie N.V. was met een identiek beleggingsbeleid en identieke beleggingsmethode en waarvan de Beheerder ook de beheerder van dat fonds was.

A. Rendement

Vanaf lancering in 2019 van de voorganger van het Fonds is navolgende rendement behaald:

2021	(1,08)%
2020	0,48%
2019	2,20%

B. Balanstotaal

Hieronder volgt een overzicht van het balanstotaal (het eigen vermogen) van de rechtsvoorganger van Fonds H per ultimo sinds lancering als volgt:

2021	EUR 192,1 miljoen
2020	EUR 120,8 miljoen
2019	EUR 46,8 miljoen

Een vergelijkend overzicht van de ontwikkeling van het vermogen van de rechtsvoorganger van Fonds H van voor 1 juli 2022 alsmede van de baten en lasten van de rechtsvoorganger van Fonds H over de afgelopen drie jaar van voor 1 juli 2022 zijn vervat in de jaarrekeningen over de laatste drie boekjaren (en de op die jaarrekeningen betrekking hebbende verklaringen) en de laatste halfjaarcijfers van Beheerstrategie N.V. Deze documenten zijn openbaar en kosteloos verkrijgbaar op het kantooradres van de Vennootschap alsmede gepubliceerd op de website van de Beheerder.

De meest recente jaarrekening van de Vennootschap en van Beheerstrategie N.V., de rechtsvoorganger van Fonds H met bijbehorende controleverklaring, alsook het meest recente halfjaarbericht van de Vennootschap en Beheerstrategie N.V., de rechtsvoorganger van Fonds H zijn kosteloos opvraagbaar bij de Beheerder (zie paragraaf VI Informatieverstrekking in het Basisprospectus).

VI Bijzondere bepalingen inzake uitgifte en inkoop van aandelen in Fonds H; afwijkende cut-off time

Het Fonds is een open-end fonds en op Euronext Amsterdam genoteerd. Uitgifte en inkoop zal dagelijks op verzoek van de beleggers plaatsvinden behoudens de in hoofdstuk XI van het Basisprospectus vermelde bijzondere omstandigheden. De wijze van de uitgifte en inkoop en de voorwaarden daarbij zijn vermeld in hoofdstuk XI van het Basisprospectus waarbij in afwijking daarvan het volgende geldt:

De cut-off time voor Fonds H is bepaald op 15.00 uur (CET) één beursdag voordat de uitgifte of inkoop (op T) door het Fonds plaatsvindt. De cut-off time is daarmee 'T-1' om 15.00 CET in plaats van zoals in het Basisprospectus vermeld op 'T-1' om 16.00 CET en waar 'T' dus de dag is dat de uitgifte of inkoop door het Fonds plaatsvindt.

Weigering en opschorting van uitgifte of inkoop

Uitgifte en inkoop kunnen worden opgeschort in de omstandigheden en gedurende de periode zoals aangegeven in paragraaf XI van het Basisprospectus. De Beheerder kan ook besluiten dat deze opschorting alleen geldt ten aanzien van een specifieke belegger-aandeelhouder of groep van beleggers-aandeelhouders. Dat zal met name het geval zijn als door de uitgifte of inkoop de Vennootschap of het Fonds niet langer zou voldoen aan een of meer van de FBI-criteria (zie paragraaf IX van het Basisprospectus) of daartoe gevaar bestaat.

Storting, uitbetaling en levering op T+2

De betaling van de transactieprijs bij uitgifte en inkoop geschiedt in euro's en vindt plaats op de tweede beursdag (T+2) na de dag van uitgifte of inkoop ("T"). Gelijktijdig zullen de aandelen in het Fonds door of aan de Vennootschap worden geleverd.

Storting en uitbetaling door middel van levering van effecten

Met voorafgaande toestemming van de Beheerder en onder de door de Beheerder te stellen voorwaarden is het mogelijk op verzoek van de belegger-aandeelhouder, ter besparing van kosten, de transactieprijs (geheel of gedeeltelijk) te voldoen in effecten. De Beheerder zal daarbij een belangenafweging maken en geen toestemming verlenen indien andere aandeelhouders van het Fonds of de Vennootschap hierdoor zouden kunnen worden benadeeld of indien het

risico op complicaties bij de praktische uitvoering te groot is. De door de belegger-aandeelhouder verschuldigde opslag of afslag kan in dat geval door de Beheerder éénmalig worden verlaagd mits het Fonds, de Vennootschap of andere beleggers-aandeelhouders daardoor niet worden benadeeld.

Weigering en opschorting van uitgifte of inkoop

Uitgifte en inkoop kunnen worden opgeschort in de omstandigheden en gedurende de periode zoals aangegeven in paragraaf XI van het Basisprospectus. De Beheerder kan ook besluiten dat deze opschorting alleen geldt ten aanzien van een specifieke belegger-aandeelhouder of groep van beleggers-aandeelhouders. Dat zal met name het geval zijn als door de uitgifte of inkoop de Vennootschap of het Fonds niet langer zou voldoen aan een of meer van de FBI-criteria (zie paragraaf IX van het Basisprospectus) of daartoe gevaar bestaat.