

**Verkoopprospectus
(inclusief beleggingsvoorwaarden)
15 september 2023**

PTAM Global Allocation

(ICBE-beleggingsfonds volgens de Duitse wetgeving)

HANSAINVEST

HANSAINVEST

Hanseatische Investeringsmaatschappij, Hamburg

(kapitaalbeheermaatschappij)

in samenwerking met



PT Asset Management

PT Asset Management GmbH, Metzingen

(distributiebedrijf)

Inhoudsopgave

INLEIDING	6
BELANGRIJKSTE JURIDISCHE GEVOLGEN VAN DE CONTRACTUELE VERHOUDING	8
HANDHAVING VAN RECHTEN	8
GRONDBEGINSELEN	9
HET BELEGGINGSFONDS (HET FONDS)	9
VERKOOPDOCUMENTEN EN OPENBAARMAKING VAN INFORMATIE	9
BELEGGINGSVOORWAARDEN EN -WIJZIGINGEN	10
OVERZICHT VAN HET FONDS	11
BELANGRIJKSTE GEGEVENS VAN HET FONDS	11
BELEGGINGSDOELSTELLING EN -STRATEGIE	13
VERHOOGDE VOLATILITEIT	14
PROFIEL VAN DE TYPISCHE BELEGGER	14
UITLEG OVER HET RISICOPROFIEL VAN HET FONDS	15
UITGIFTETOESLAG	15
AFLOSSINGSVERMINDERING	15
KENMERKEN VAN DE UITGIFTETOESLAG VAN DE AANDELENKLASSE VAN HET FONDS	16
PRESTATIES EN REFERENTIEWAARDE	19
OVERZICHT VAN DE BETROKKEN PARTIJEN	21
KAPITAALBEHEERMAATSCHAPPIJ (KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT - KVG)	21
BEWAARDER	22
PORTEFEUILLEBEHEER EN DISTRIBUTIEBEDRIJF	22
INITIATIEFNEMER	22
ACCOUNTANT	22
KAPITAALBEHEERMAATSCHAPPIJ	23
BEDRIJFSNAAM, RECHTSVORM EN MAATSCHAPPELIJKE ZETEL	23
EIGEN VERMOGEN EN AANVULLEND EIGEN VERMOGEN	25
BEWAARDER	26
IDENTITEIT VAN DE BEWAARDER	26
TAKEN VAN DE BEWAARDER	26
BELANGENVERSTRENGELING	26
SUBBEWAARDER	26
AANSPRAKELIJKHEID VAN DE BEWAARDER	31
AANVULLENDE INFORMATIE	31
INFORMATIE OVER RISICO'S	32
RISICO'S VAN EEN BELEGGING IN HET FONDS	32
<i>Schommeling van de waarde van aandelen van het Fonds</i>	<i>32</i>
<i>Invloed van belastingaspecten op het individuele resultaat</i>	<i>33</i>
<i>Wijziging van het beleggingsbeleid of de Beleggingsvoorwaarden</i>	<i>33</i>
<i>Beperking van de aflossing van aandelen</i>	<i>33</i>
<i>Uitstel van de aflossing van aandelen</i>	<i>33</i>
<i>Ontbinding van het Fonds</i>	<i>34</i>

<i>Overdracht van alle activa van het Fonds naar een ander investeringsfonds (fusie)</i>	34
<i>Overdracht van het Fonds aan een andere kapitaalbeheermaatschappij</i>	34
<i>Winstgevendheid en realisatie van de beleggingsdoelstellingen van de belegger</i>	34
RISICO VAN NEGATIEVE WAARDEVERMEERDERING VAN HET FONDS (MARKTRISICOO)	35
<i>Risico's van waardeveranderingen</i>	35
<i>Kapitaalmarktrisico</i>	35
<i>Risico van prijswijziging van aandelen</i>	35
<i>Risico op verandering in de rentetarieven</i>	36
<i>Risico op negatieve kredietrente</i>	36
<i>Risico op koerswijziging van converteerbare obligaties en obligaties met warrants</i>	36
<i>Risico's in verband met derivatentransacties</i>	36
<i>Risico's bij transacties voor effectenleningen</i>	37
<i>Risico's in retrocessie-overeenkomsten</i>	38
<i>Risico's in verband met het ontvangen van onderpand</i>	38
<i>Risico in securitisatieposities zonder retentie</i>	38
<i>Inflatierisico</i>	38
<i>Valutarisico</i>	38
<i>Risico van het uiteenvallen van muntunies of het uittreden van individuele landen uit muntunies.</i>	39
<i>Concentratierisico</i>	39
<i>Risico's in verband met belegging in beleggingsaandelen</i>	39
<i>Risico's van het beleggingsspectrum</i>	39
<i>Opkomende markten</i>	39
<i>Bijzondere sectorrisico's</i>	40
<i>Duurzaamheidsrisico's</i>	40
RISICO'S VAN BEPERKTE OF VERHOOGDE LIQUIDITEIT VAN HET FONDS EN RISICO'S IN VERBAND MET VERHOOGDE INSCHRIJVINGEN OF AFLOSSINGEN (LIQUIDITEITSRISICO'S).....	42
<i>Risico van beleggen in activa</i>	43
<i>Verhoogd risico door beleggen in illiquide activa</i>	43
<i>Risico's door meer aflossingen of inschrijvingen</i>	43
<i>Risico van uitstellen van terugbetalingen</i>	43
<i>Risico op feestdagen in bepaalde regio's/landen</i>	43
TEGENPARTIJRISICO'S INCLUSIEF KREDIET- EN DEBITEURENRISICO	45
<i>Risico op wegvallen verstrekker/tegenpartijrisico (behalve centrale tegenpartijen)</i>	45
<i>Risico van centrale tegenpartijen</i>	45
<i>Risico op wegvallen verstrekker bij retrocessietransacties</i>	45
<i>Risico op wegvallen verstrekker bij transacties voor effectenleningen</i>	45
OPERATIONELE EN ANDERE RISICO'S VAN HET FONDS.....	46
<i>Risico's door criminele handelingen, misstanden of natuurrampen</i>	46
<i>Land- of transferrisico</i>	46
<i>Juridische en politieke risico's</i>	46
<i>Wijziging in het belastingkader, fiscaal risico</i>	47
<i>Risico van sleutelfiguren</i>	47
<i>Bewaarrisico</i>	48
<i>Risico's van handels- en clearingmechanismen (afwikkelingsrisico)</i>	48
ALGEMENE BELEGGINGSPRINCIPES EN -BEPERKINGEN	49
ALGEMENE REGELS VOOR DE VERWERFING VAN ACTIVA EN HUN WETTELIJKE BELEGGINGSLIMIETEN	49
<i>Effecten</i>	49
<i>Geldmarktinstrumenten</i>	50

<i>Banktegoeden</i>	52
<i>Andere activa en hun investeringsbeperkingen</i>	52
<i>Beleggingslimieten voor effecten en geldmarktinstrumenten ook met behulp van derivaten en banktegoeden</i>	54
Algemene beleggingsbeperkingen	54
Beleggingslimiet voor obligaties met bijzondere dekking	54
Beleggingslimieten voor publieke uitgevende instellingen	54
Combinatie van beleggingsbeperkingen	54
Beleggingslimieten met gebruik van derivaten	55
<i>Beleggings aandelen en hun beleggingslimieten</i>	55
<i>Derivaten</i>	56
Derivaten – eenvoudige benadering	56
Derivaten – gekwalificeerde benadering – relatieve benadering	57
Derivaten – gekwalificeerde benadering – absolute benadering	58
Termijncontracten	58
Optietransacties	59
Swaps	59
Swaptions	59
Credit default swaps	59
Total return swaps	59
Financiële instrumenten gesecuritiseerd in effecten	60
OTC-derivatentransacties	60
<i>Effectentransacties van leningen</i>	60
<i>Retrocessie-overeenkomsten</i>	61
ONDERPANDSTRATEGIE	62
<i>Soorten toegestane zekerheden</i>	62
<i>Reikwijdte van de zekerheid</i>	62
<i>Strategie voor waardevermindering (haircutstrategie)</i>	62
<i>Belegging van zekerheden in contanten</i>	62
LENINGEN	63
WAARDERING	63
<i>Algemene regels voor de waardering van activa</i>	63
Activa die zijn toegelaten tot een beurs of verhandeld worden op een georganiseerde markt	63
Activa die niet genoteerd zijn aan beurzen of verhandeld worden op georganiseerde markten of activa zonder handelbare prijs	63
<i>Bijzondere regels voor de waardering van individuele activa</i>	63
Niet-beursgenoteerde obligaties en obligatieleningen	63
Optierechten en termijncontracten	63
Banktegoeden, termijndeposito's, aandelen in investeringsfondsen en leningen	64
Activa in vreemde valuta	64
ONDERBELEGGINGEN	64
AANDELEN	65
UITGIFTE EN AFLOSSING VAN AANDELEN	65
<i>Uitgifte van aandelen</i>	65
<i>Terugbetaling van aandelen</i>	65
<i>Beperking van aflossing</i>	65
<i>Afrekening bij uitgifte en aflossing van aandelen</i>	66
<i>Depots bij kredietinstellingen</i>	66
<i>Uitstel van de aflossing van aandelen</i>	66
LIQUIDITEITSBEHEER	67
BEURZEN EN MARKTEN	68

EERLIJKE BEHANDELING VAN BELEGGER	68
UITGIFTE- EN AFLOSSINGSPRIJS	69
UITSTEL VAN DE BEREKENING VAN DE UITGIFTE-/AFLOSSINGSPRIJS	69
UITGIFTETOESLAG EN AFLOSSINGSVERMINDERING	69
PUBLICATIE VAN DE UITGIFTE- EN AFLOSSINGSPRIJS	69
KOSTEN	70
KOSTEN BIJ UITGIFTE EN AFLOSSING VAN AANDELEN	70
ADMINISTRATIEVE EN ANDERE KOSTEN	70
BIJZONDERE KENMERKEN VAN DE VERWERVING VAN INVESTERINGSAAANDELEN	73
INDICATIE VAN EEN TOTALE KOSTENRATIO	74
AFWIJKENDE KOSTENRAPPORTAGE DOOR DISTRIBUTEURS	74
VERGOEDINGSBELEID	74
BEPALING EN BESTEMMING VAN INKOMSTEN	75
BEPALING VAN INKOMSTEN, PROCEDURE VOOR INKOMSTENNIVELLERING	75
INKOMSTENBESTEMMING	76
<i>Uitkeringsmechanisme</i>	76
<i>Creditering van de uitkeringen</i>	76
ONTBINDING, OVERDRACHT EN FUSIE VAN HET FONDS	77
VEREISTEN VOOR DE ONTBINDING VAN HET FONDS	77
PROCEDURE IN GEVAL VAN ONTBINDING VAN HET FONDS	77
OVERDRACHT VAN HET FONDS	77
VEREISTEN VOOR DE FUSIE VAN HET FONDS	77
RECHTEN VAN BELEGGER IN GEVAL VAN EEN FUSIE VAN HET FONDS	78
UITBESTEDING	79
BELANGENVERSTRENGELING	80
BEKNOPT INFORMATIE OVER BELASTINGVOORSCHRIFTEN	82
BERICHTGEVING	95
ACCOUNTANT	95
DIENSTVERLENER	95
BETALINGEN AAN BELEGGER/VERSPREIDING VAN RAPPORTEN EN ANDERE INFORMATIE	95
OVERIGE BELEGINGSACTIVA BEHEERD DOOR DE VENNOOTSCHAP	96
VERKOOPBEPERKING	102
BELEGINGSVOORWAARDEN	103
ALGEMENE BELEGINGSVOORWAARDEN	103
BIJZONDERE BELEGINGSVOORWAARDEN	116
BIJZONDERE INFORMATIE VOOR BELEGGER IN DE EUROPESE UNIE (EU) EN DE EUROPESE ECONOMISCHE RUIMTE (EER)	123

INLEIDING

Dit verkoopprospectus uitgegeven door HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (hierna "HANSAINVEST", "Vennootschap" of "Kapitaalbeheermaatschappij") is bedoeld om geïnteresseerde lezers en potentiële beleggers te informeren over het ICBE-fonds **PTAM Global Allocation** (hierna ook "Beleggingsfonds" of "Fonds"). Het rapporteert over de bedrijven die verantwoordelijk zijn en geeft details waarvan de belegger op de hoogte moet zijn bij de aankoop van aandelen in het bovengenoemde beleggingsfonds.

De vorm en reikwijdte van dit verkoopprospectus voldoen aan de eisen van de Duitse investeringswet (Kapitalanlagegesetzbuch - KAGB) voor de verkoop van beleggingseenheden in de Bondsrepubliek Duitsland.

De aankoop en verkoop van aandelen in het PTAM Global Allocation beleggingsfonds is gebaseerd op het verkoopprospectus dat op dat moment geldend is, het Essentiële Informatiedocument (PRIIP) en de Algemene Beleggingsvoorwaarden in combinatie met de Bijzondere Beleggingsvoorwaarden, in de versie die op dat moment geldend is. De Algemene Beleggingsvoorwaarden en de Bijzondere Beleggingsvoorwaarden zijn afgedrukt aan het einde van dit verkoopprospectus.

Het verkoopprospectus zal op verzoek kosteloos beschikbaar worden gesteld aan iedereen die geïnteresseerd is in het verwerven van aandelen in PTAM Global Allocation en aan elke belegger in het Fonds, in combinatie met het laatst gepubliceerde jaarverslag en elk halfjaarverslag dat gepubliceerd is na het jaarverslag. Bovendien moet het Essentiële Informatieblad (PRIIP) tijdig voordat de overeenkomst wordt gesloten kosteloos ter beschikking worden gesteld aan iedereen die geïnteresseerd is in het verwerven van aandelen in PTAM Global Allocation.

Informatie of verklaringen die afwijken van het verkoopprospectus mogen niet worden verstrekt. Alle aankopen van aandelen op basis van informatie of verklaringen die niet in het verkoopprospectus of het Essentiële Informatiedocument (PRIIP) zijn opgenomen, gebeuren uitsluitend op risico van de koper. Het verkoopprospectus is aangevuld met het meest recente jaarverslag en, indien van toepassing, het halfjaarverslag dat gepubliceerd is na het jaarverslag.

Beleggingsbeperkingen voor US Persons

HANSAINVEST en/of PTAM Global Allocation zijn niet en zullen niet worden geregistreerd onder de United States Investment Company Act van 1940, in de versie die op dit moment geldend is. De aandelen van het Fonds zijn niet en zullen niet worden geregistreerd onder de United States Securities Act van 1933, in de versie die op dit moment geldig is, of onder de effectenwetgeving van een staat van de Verenigde Staten van Amerika. Aandelen in PTAM Global Allocation mogen niet worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten of aan of voor rekening of ten gunste van een Amerikaans persoon. Personen die geïnteresseerd zijn in het verwerven van aandelen, kunnen worden verzocht te verklaren dat zij geen US Person zijn en geen aandelen verwerven namens of doorverkopen aan een US Person. Onder Amerikaanse personen vallen ook natuurlijke personen die in de Verenigde Staten wonen. Amerikaanse personen kunnen ook partnerschappen of vennootschappen betreffen, als deze bijvoorbeeld zijn opgericht volgens de wetgeving van de VS of een Amerikaanse staat, territorium of bezit.

Dit verkoopprospectus en de hierin opgenomen informatie is actueel op de datum van publicatie. In geval van wezenlijke veranderingen zal dit verkoopprospectus worden bijgewerkt.

Aangezien de informatie die is vereist voor het verkoopprospectus hier wordt samengevat met de beleggingsvoorwaarden die zijn goedgekeurd door de Duitse Autoriteit Financiële Markten (BaFin), konden herhalingen in de verklaring van het samengestelde document (bestaande uit het verkoopprospectus en de beleggingsvoorwaarden) niet worden vermeden.

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH

BELANGRIJKSTE JURIDISCHE GEVOLGEN VAN DE CONTRACTUELE VERHOUDING

Door de aandelen te verwerven, wordt de belegger op fractionele basis mede-eigenaar van de activa die worden gehouden door **PTAM Global Allocation**. De belegger kan niet beschikken over de activa. Aan de aandelen zijn geen stemrechten verbonden.

Alle publicaties en reclamemateriaal moeten in het Duits zijn opgesteld of vergezeld gaan van een Duitse vertaling. Ook alle communicatie tussen HANSAINVEST en zijn investeerders zal in het Duits zijn.

Handhaving van rechten

De rechtsverhouding tussen HANSAINVEST en de belegger of de precontractuele relaties zijn gebaseerd op de Duitse wetgeving. De maatschappelijke zetel van HANSAINVEST is de bevoegde rechtbank voor vorderingen door de belegger tegen de Vennootschap die voortvloeien uit de contractuele relatie. Beleggers die consumenten zijn (zie de definitie hieronder) en in een andere EU-staat wonen, kunnen ook een vordering instellen bij een bevoegde rechtbank in hun woonplaats. De uitvoering van gerechtelijke uitspraken wordt geregeld door het Wetboek van Burgerlijke Rechtsvordering en, indien van toepassing, de Duitse Wet op de Verplichte Verkoop en de Wet op Verplicht Beheer of het Wetboek van Insolventie. Aangezien HANSAINVEST onderworpen is aan het nationale recht, is het niet nodig om binnenlandse vonnissen te erkennen voordat deze worden uitgevoerd.

Om hun rechten af te dwingen, kunnen beleggers gerechtelijke stappen ondernemen voor de gewone rechtbank of, als er een dergelijke rechtbank beschikbaar is, ook een procedure voor alternatieve geschillenbeslechting starten.

HANSAINVEST heeft zich ertoe verbonden deel te nemen aan procedures voor geschillenbeslechting voor een bemiddelingsorgaan voor consumenten.

Bij geschillen kunnen consumenten contact opnemen met de ombudsdienst voor investeringsfondsen van BVI Bundesverband Investment und Asset Management e. V. HANSAINVEST neemt uitsluitend deel aan procedures voor geschillenbeslechting voor dit bemiddelingsorgaan.

De contactgegevens van de "Ombudsdienst voor beleggingsfondsen" zijn:

Bureau van de ombudsdienst
BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V.

Unter den Linden 42
10117 Berlijn

Telefoon: (030) 64490460
Fax: (030) 644904629
E-mail: info@ombudsstelle-investmentfonds.de
www.ombudsstelle-investmentfonds.de

Consumenten zijn natuurlijke personen die investeren in **PTAM Global Allocation** voor een doel dat overwegend niet toe te schrijven is aan hun commerciële of zelfstandige beroepsactiviteit, d.w.z. die handelen voor privédoeleinden.

Het recht om in beroep te gaan bij de rechtbank blijft onaangetast door een procedure voor geschillenbeslechting.

GRONDBEGINSELEN

Het Beleggingsfonds (het Fonds)

Het **PTAM Global Allocation** beleggingsfonds (hierna "Fonds") is een instelling voor collectieve belegging die kapitaal aantrekt bij een aantal beleggers om dit ten behoeve van de beleggers te beleggen volgens een vastgestelde beleggingsstrategie (hierna "beleggingsactiva"). Het Fonds geldt als beleggingsactiva volgens 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) (hierna "ICBE-Richtlijn") volgens het Duitse Wetboek voor Beleggingen (Kapitalanlagegesetzbuch - KAGB). Het wordt beheerd door HANSAINVEST (hierna "Vennootschap"). **PTAM Global Allocation** is op 6 oktober 2011 voor onbepaalde tijd opgezet. De Vennootschap heeft het bestuursrecht van het Fonds overgenomen op 1 september 2020.

De Vennootschap belegt het kapitaal dat bij haar in eigen naam voor gezamenlijke rekening van de beleggers is gedeponneerd volgens het principe van risicospreiding in de activa die volgens de KAGB zijn toegestaan, afzonderlijk van haar eigen activa in de vorm van een beleggingsfonds. Het bedrijfsdoel van het Fonds is beperkt tot het beleggen van kapitaal volgens een gedefinieerde beleggingsstrategie in het kader van collectief vermogensbeheer door middel van de activa die bij het Fonds zijn gedeponneerd; operationele activiteiten en actief bedrijfsbeheer van de gehouden activa zijn uitgesloten. De activa waarin de Vennootschap de gelden van de beleggers mag beleggen en de bepalingen waaraan zij moet voldoen, zijn vastgelegd in de KAGB, de bijbehorende verordeningen en de Algemene Beleggingsvoorwaarden, die de juridische relatie tussen de beleggers en de Vennootschap regelen. De Beleggingsvoorwaarden bestaan uit een algemeen deel en een bijzonder deel ("Algemene Beleggingsvoorwaarden" en "Bijzondere Beleggingsvoorwaarden"). Beleggingsvoorwaarden voor een publiek investeringsfonds moeten worden goedgekeurd door de Duitse Autoriteit Financiële Markten (BaFin) voordat ze worden toegepast. Het Fonds maakt geen deel uit van de failliete boedel van de Vennootschap.

Verkoopdocumenten en openbaarmaking van informatie

Het verkoopprospectus, het Essentiële Informatiedocument (PRIIP), de Beleggingsvoorwaarden en de laatste jaar- en halfjaarverslagen zijn gratis verkrijgbaar bij de Vennootschap en op de website www.hansainvest.com.

Aanvullende informatie over de beleggingslimieten van het risicobeheer van dit Fonds, de methoden voor risicobeheer en de recente ontwikkelingen over de risico's en rendementen van de belangrijkste categorieën activa is schriftelijk verkrijgbaar bij de Vennootschap.

Beleggingsvoorwaarden en -wijzigingen

De Beleggingsvoorwaarden zijn in dit document opgenomen na het verkoopprospectus. De Beleggingsvoorwaarden kunnen door de Vennootschap worden gewijzigd. Voor wijzigingen van de Beleggingsvoorwaarden is de goedkeuring van BaFin vereist. Wijzigingen in de beleggingsbeginselen van het Fonds zijn uitsluitend toegestaan op voorwaarde dat de Vennootschap de beleggers ofwel aanbiedt om hun aandelen zonder verdere kosten terug te kopen voordat de wijzigingen van kracht worden, ofwel hen aanbiedt om hun aandelen te ruilen voor aandelen in beleggingsactiva met vergelijkbare beleggingsbeginselen, op voorwaarde dat dergelijke beleggingsactiva worden beheerd door de Vennootschap of een ander bedrijf uit dezelfde onderneming. De Vennootschap brengt geen kosten in rekening voor de terugbetaling of conversie van aandelen.

De beoogde wijzigingen worden gepubliceerd in het Bundesanzeiger en bovendien op www.hansainvest.com. Als de wijzigingen van invloed zijn op vergoedingen en onkostenvergoedingen die aan het Fonds kunnen worden onttrokken of op de beleggingsbeginselen van het Fonds of wezenlijke rechten van beleggers, worden beleggers ook via hun depotinstellingen geïnformeerd door middel van een medium waarop informatie wordt opgeslagen, ongewijzigd kan worden bekeken en gereproduceerd gedurende een periode die is afgestemd op de doeleinden van de informatie, zoals op papier of in elektronische vorm (zogenaamde duurzame gegevensdrager). Deze informatie omvat de belangrijkste inhoud van de geplande wijzigingen, hun achtergrond, de rechten van beleggers in verband met de wijziging en een indicatie van waar en hoe meer informatie kan worden verkregen.

De wijzigingen treden op zijn vroegst in werking op de dag na de bekendmaking. Wijzigingen in de regelgeving met betrekking tot (onkosten)vergoedingen treden ten vroegste vier weken na bekendmaking in werking, tenzij met toestemming van BaFin een eerdere datum is vastgesteld. Ook wijzigingen in de eerdere beleggingsbeginselen van het Fonds treden niet eerder dan vier weken na bekendmaking in werking.

OVERZICHT VAN HET FONDS

Belangrijkste gegevens van het Fonds

Naam van het Fonds	PTAM Global Allocation
Valuta van het Fonds	EUR
Aandelenklassen	<p>De Vennootschap kan verschillende aandelenklassen uitgeven, die allemaal verschillende rechten kunnen hebben met betrekking tot de toepassing van inkomsten, initiële kosten, aflossingskosten en valuta van de aandelenwaarde, en het gebruik van transacties voor valutadekking, beheervergoeding, minimaal beleggingsbedrag of een combinatie van deze kenmerken, of die kunnen verschillen met betrekking tot de beleggers die aandelen kunnen verwerven en behouden.</p> <p>Bij de oprichting is de volgende aandelenklasse gecreëerd voor het Beleggingsfonds:</p> <ul style="list-style-type: none">- PTAM Global Allocation <p>Op 1 september 2021 is de bestaande aandelenklasse hernoemd tot</p> <p>PTAM Global Allocation R en</p> <p>is voor het Beleggingsfonds de verdere aandelenklasse</p> <ul style="list-style-type: none">- PTAM Global Allocation I <p>opgezet.</p> <p>Alle uitgegeven aandelen van een aandelenklasse van het Beleggingsfonds hebben dezelfde kenmerken.</p> <p>Er zijn geen andere aandelenklassen opgezet.</p> <p>De onderstaande tabel "Kenmerken van de Aandelenklasse" geeft een samenvatting van de kenmerken van de aandelenklasse.</p>
Boekjaar	Het boekjaar van het Fonds begint op 1 september en eindigt op 31 augustus. Het eerste boekjaar begint met de oprichting van het Beleggingsfonds.
Derivaten	De Vennootschap kan derivatentransacties aangaan voor het Fonds als onderdeel van de beleggingsstrategie. Dit omvat derivatentransacties voor efficiënt portefeuillebeheer en om extra inkomsten te genereren, dus ook voor speculatieve doeleinden. Dit kan het risico op verlies van het Fondstijdelijk verhogen.

<p>Door de Vennootschap gebruikte methode om de capaciteit van de marktrisicolimiet van het Fonds vast te stellen</p>	<p>Eenvoudige aanpak</p> <p>(Voor meer informatie over de methode die door de Vennootschap wordt gebruikt om de capaciteit van de marktrisicolimiet van het Fonds vast te stellen, verwijzen we naar de paragraaf "Algemene Beleggingsbeginselen en Beleggingsbeperkingen – Algemene Voorschriften over de Verwerving van Activa en hun Wettelijke Beleggingsbeperkingen – Derivaten").</p>
<p>Hefboomwerking (Leverage)</p>	<p>Hefboomwerking verwijst naar de verhouding tussen het risico van het Fonds en diens intrinsieke waarde. Elke methode die door de Vennootschap wordt gebruikt om het investeringsniveau van de beleggingsactiva te verhogen, zal de hefboomwerking beïnvloeden. Dergelijke methoden zijn in het bijzonder het afsluiten van effectenleningen, retrocessieovereenkomsten en het verwerven van derivaten met ingesloten hefboomwerking (voor zover derivaten kunnen worden verworven voor het Fonds). De mogelijkheid om derivaten te gebruiken en transacties voor effectenleningen en retrocessieovereenkomsten af te sluiten, wordt toegelicht in de paragraaf "Algemene Beleggingsbeginselen en Beleggingsbeperkingen – Algemene Voorschriften over de Verwerving van Activa en hun Wettelijke Beleggingsbeperkingen – Derivaten of – Transacties voor Effectenleningen – en – Retrocessieovereenkomsten". De mogelijkheid om te lenen wordt toegelicht in de paragraaf "Algemene Beleggingsbeginselen en Beleggingsbeperkingen – Lenen".</p> <p>De Vennootschap kan voor het Fonds de hefboomwerking gebruiken tot maximaal de marktrisicolimiet (zie "Algemene beleggingsbeginselen en beleggingsbeperkingen – Algemene voorschriften voor de verwerving van activa en hun wettelijke beleggingsbeperkingen – Derivaten").</p> <p>Afhankelijk van de marktomstandigheden kan de hefboomwerking echter fluctueren, zodat het streefcijfer kan worden overschreden ondanks voortdurende controle door de Vennootschap.</p>
<p>Belastingstatus door beleggingsbeperkingen</p>	<p>Ten minste 25% van de waarde van het ICBE-beleggingsfonds wordt belegd in kapitaalinvesteringen volgens artikel 2, lid 8, van de Wet op de Beleggingsbelasting die voor het ICBE-beleggingsfonds kunnen worden verworven in overeenstemming met deze beleggingsvoorwaarden (gemengde fondsen). Er kan rekening worden gehouden met het werkelijke aantal kapitaalinvesteringen van doelinvesteringsfondsen. Bij het bepalen van het bedrag van het vermogen belegd in kapitaalinvesteringen wordt krediet afgetrokken volgens het aandeel van de kapitaalinvesteringen in waarde van alle activa.</p>

Beleggingsdoelstelling en -strategie

I. Beleggingsdoelstelling

De beleggingsdoelstelling van het Fonds is het behalen van de hoogst mogelijke vermogenswinst.

II. Algemene beleggingsstrategie

Om dit te bereiken belegt het Fonds in vastrentende langetermijneffecten uitgegeven door overheden of bedrijven van hoge kwaliteit ("large caps"), (vastgoed)aandelen en geldmarktinstrumenten. De selectie en weging in de afzonderlijke aandelenklassen worden gebaseerd op macro-economische analyses, d.w.z. het onderzoek naar macro-economische correlaties. Zo wordt de herbalancering ("rebalancing") van de beleggingsklassen gebaseerd op de ontwikkeling van macro-economische parameters zoals rentetarieven, renteverschillen, risicopremies en indicatoren voor liquiditeitsrisico. Door de beleggingsfocus aan te passen aan veranderende marktomstandigheden is het de bedoeling om prijsdalingen van de fondsactiva zoveel mogelijk te beperken en de in de tussentijd behaalde vermogenswinsten veilig te stellen binnen een beleggingshorizon van 6 tot 8 jaar. Tegelijkertijd zijn deze aanpassingen bedoeld om grote schommelingen in de aandelenprijs zoveel mogelijk te beperken.

III. Beleggingslimieten

De maximale beleggingslimieten voor de respectieve activa zijn als volgt opgebouwd in overeenstemming met de Bijzondere Beleggingsvoorwaarden:

Aandelen en aandelen gelijk aan effecten	volledig
Effecten m.u.v. aandelen en met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	tot 75%
Geldmarktinstrumenten	tot 75%
Banktegoeden	tot 75%
Beleggingsactiva zonder speciale weging (gemengde fondsen)	tot 10%

Volgens §15 van de Algemene Beleggingsvoorwaarden kan het Beleggingsfonds voor beleggingsdoeleinden kortetermijnleningen aangaan tot maximaal 10% van haar waarde. Een volledige investering in een beleggingscategorie betekent dus dat er op korte termijn meer dan 100% van het vermogen van het beleggingsfonds in kan worden belegd, namelijk tot maximaal 110% van het vermogen van het beleggingsfonds.

Doelfondsen worden verworven zonder een aparte regionale focus.

Derivaten kunnen worden aangeschaft voor indekkings- en investeringsdoeleinden.

IV. Actief beheer

De beleggingsstrategie van het Fonds omvat een actief beheerproces. Het Fonds volgt geen effectenindex en de Vennootschap gebruikt geen vastgestelde maatstaf voor het Fonds. Dit betekent dat de fondsbeheerder actief de aan te kopen activa voor het Fonds identificeert op basis van een gedefinieerd beleggingsproces, deze naar eigen inzicht selecteert en niet passief een referentie-index volgt.

Het beleggingsproces is gebaseerd op een gerenommeerd onderzoeksproces waarbij de fondsbeheerder potentieel interessante bedrijven, regio's, landen of economische sectoren analyseert, met name op basis van databaseanalyses, bedrijfsrapporten, economische prognoses, publiek beschikbare informatie en persoonlijke indrukken en gesprekken. Na het uitvoeren van dit proces beslist

de fondsbeheerder over de aankoop en verkoop van de specifieke activa in overeenstemming met de wettelijke vereisten en investeringsvoorwaarden.

Redenen voor aankoop of verkoop kunnen met name zijn: een veranderde beoordeling van de toekomstige ontwikkeling van het bedrijf, de huidige markt- of nieuwssituatie, de regionale, wereldwijde of sectorspecifieke economische en groeivoorspellingen en de risicodraagkracht of liquiditeit van het Fonds op het moment van de beslissing. Als onderdeel van het beleggingsproces wordt ook rekening gehouden met de potentiële risico's die gepaard gaan met de aankoop of verkoop. Hier kunnen risico's worden genomen als de fondsbeheerder een positieve indruk heeft van de relatie tussen kansen en risico.

Het Fonds volgt geen index en haar beleggingsstrategie is niet gebaseerd op het volgen van de trends van een of meer indexen. Het Fonds maakt geen gebruik van referenties, omdat het streeft naar prestaties die onafhankelijk zijn van maatstaven.

V. Classificatie volgens de Verordening betreffende informatieverstrekking (SFDR)

Het Fonds promoot onder andere milieu- of sociale aspecten of een combinatie hiervan, en kan daarom worden gekwalificeerd als Fonds **volgens art. 8, lid 1, van Verordening (EU) 2019/2088**.

Meer informatie is te vinden in de Bijlage overeenkomstig Artikel 14 (1) Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 over milieu- en sociale kenmerken die bij dit prospectus is gevoegd (zie hieronder, Bijlage "Milieu- en/of sociale kenmerken").

ER KAN GEEN ZEKERHEID WORDEN GEGEVEN DAT DE DOELSTELLINGEN VAN HET BELEGGINGSBELEID DAADWERKELIJK ZULLEN WORDEN BEREIKT.

Verhoogde volatiliteit

Door de samenstelling heeft het Fonds een verhoogde volatiliteit, d.w.z. de prijzen van de aandelen kunnen onderhevig zijn aan aanzienlijke opwaartse en neerwaartse schommelingen, zelfs binnen korte perioden.

Profiel van de typische belegger

De volgende beoordeling door de Vennootschap in dit verkoopprospectus vormt geen beleggingsadvies, aangezien er geen rekening wordt gehouden met de persoonlijke omstandigheden van de klant, maar is alleen bedoeld om de (potentiële) belegger een eerste indicatie te geven of het Fonds zou kunnen passen bij zijn/haar beleggingservaring, risicobereidheid en beleggingshorizon:

Het Fonds richt zich op alle soorten beleggers die streven naar vermogensopbouw of vermogensoptimalisatie. Beleggers moeten in staat zijn om waardeschommelingen en aanzienlijke verliezen te dragen en hebben geen garantie nodig met betrekking tot de ontvangst van hun beleggingsbedrag.

Het Fonds is mogelijk niet geschikt voor beleggers die hun kapitaal binnen een periode van 5 jaar uit het Fonds willen halen.

Uitleg over het risicoprofiel van het Fonds

De volgende belangrijke risico's kunnen zich voordoen in dit Fonds:

Risico's door het gebruik van derivaten

Het Fonds gebruikt derivatentransacties om hogere vermogenswinsten te realiseren. De toegenomen mogelijkheden gaan gepaard met een verhoogd risico op verlies.

Operationele risico's

Menselijk of technisch falen, binnen en buiten de Vennootschap, maar ook andere gebeurtenissen (zoals natuurrampen of juridische risico's) kunnen verliezen veroorzaken voor het Fonds.

Bewaarrisico's

De bewaring van activa, in het bijzonder in het buitenland, kan een risico op verlies inhouden als gevolg van insolventie, inbreuken op de due diligence of onrechtmatig gedrag van de bewaarder of een subbewaarder.

Kredietrisico's

Het Fonds gaat transacties aan met verschillende tegenpartijen. Het risico bestaat dat contractuele partners niet langer in staat zijn om aan hun betalings- of leveringsverplichtingen te voldoen.

Concentratierisico's

Gerichte beleggingen in effecten van een sector/land kunnen ertoe leiden dat de specifieke risico's van een sector/land sterker tot uiting komen in de waarde van het Beleggingsfonds.

Meer informatie over de risico-indicator is te vinden in het Essentiële Informatiedocument (PRIIP), beschikbaar op www.hansainvest.com.

Uitgiftetoeslag

Als de uitgifteprijs vastgesteld is, wordt een uitgiftetoeslag toegevoegd aan de aandelenwaarde. De uitgiftetoeslag is maximaal 3%. Deze uitgiftetoeslag kan het rendement van het Fonds verminderen of zelfs volledig wegnemen, vooral in het geval van een korte beleggingsperiode. De uitgiftetoeslag houdt in wezen een vergoeding in voor de distributie van de aandelen van het Fonds. De Vennootschap kan de uitgiftetoeslag doorgeven aan eventuele tussenpersonen als vergoeding voor distributiediensten.

Aflossingsvermindering

Er is geen sprake van een terugbetaling.

Kenmerken van de uitgiftetoeslag van de aandelenklasse van het Fonds

PTAM Global Allocation R	
Identificatienummer van Effecten (Wertpapierkennnummer - WKN)	A1JCWX
ISIN-code	DE000A1JCWX9
Datum van eerste uitgifte	6 oktober 2011
Prijs van eerste uitgifte	EUR 100,00
Valuta van de aandelenklasse	EUR
Gebruik van inkomsten	Herinvesteren Meer gedetailleerde informatie over het gebruik van inkomsten is te vinden in de paragraaf "Bepaling en Gebruik van Inkomsten – Gebruik van Inkomsten – Winstverdelingsmechanisme".
Minimum beleggingsbedrag (eenmalige belegging)	Geen minimaal beleggingsbedrag
Minimaal bedrag volgende betalingen	Geen minimaal bedrag
Geschikt spaarplan	Ja
Minimaal bedrag voor spaarplan	Geen minimaal bedrag
Uitgiftetoeslag*	3% van de aandelenwaarde
Aflossingsvermindering	Geen terugbetaling
Beheerdersvergoeding*	1,65% per jaar van de waarde van het ICBE-beleggingsfonds van de respectieve aandelenklasse, gebaseerd op het gemiddelde van de inventariswaarde van het betreffende jaar berekend op elke beursdag
Prestatievergoeding*	10% per jaar van het bedrag waarmee het rendement van de aandelenwaarde aan het einde van een factureringsperiode 1% hoger ligt dan het rendement van een geldmarktbelegging die als maatstaf wordt gebruikt ("hurdle rate") in deze factureringsperiode, maar in totaal niet meer dan 5% van de gemiddelde netto inventariswaarde van het ICBE-beleggingsfonds in de factureringsperiode. Een negatief rendement moet worden gecompenseerd. 12 M €STR is ingesteld als vergelijkingsstandaard
Bewaardersvergoeding	Tot 0,05% per jaar van de waarde van het ICBE-beleggingsfonds, gebaseerd op het gemiddelde van de

	inventariswaarde van het betreffende jaar berekend op elke beursdag.
--	--

PTAM Global Allocation I	
Identificatienummer van Effecten (Wertpapierkennnummer - WKN)	A3CNGJ
ISIN-code	DE000A3CNGJ9
Datum van eerste uitgifte	1 september 2021
Prijs van eerste uitgifte	EUR 1.000,00
Valuta van de aandelenklasse	EUR
Gebruik van inkomsten	Herinvesteren Meer gedetailleerde informatie over het gebruik van inkomsten is te vinden in de paragraaf "Bepaling en Gebruik van Inkomsten – Gebruik van Inkomsten – Winstverdelingsmechanisme".
Minimaal beleggingsbedrag (eenmalige belegging)	EUR 1.000.000
Minimaal bedrag volgende betalingen	Geen minimaal bedrag
Geschikt spaarplan	geen
Uitgiftetoeslag*	Geen uitgiftetoeslag
Aflossingsvermindering	Geen aflossingsvermindering
Beheerdersvergoeding*	0,975 % per jaar van de waarde van het ICBE-beleggingsfonds van de respectieve aandelenklasse, gebaseerd op het gemiddelde van de inventariswaarde van het betreffende jaar berekend op elke beursdag
Prestatievergoeding*	10% per jaar van het bedrag waarmee het rendement van de aandelenwaarde aan het einde van een factureringsperiode 1% hoger ligt dan het rendement van een geldmarktbelegging die als maatstaf wordt gebruikt ("hurdle rate") in deze factureringsperiode, maar in totaal niet meer dan 5% van de gemiddelde netto inventariswaarde van het ICBE-beleggingsfonds in de factureringsperiode. Een negatief rendement moet worden gecompenseerd. 12 M €STR is ingesteld als vergelijkingsstandaard
Bewaardersvergoeding	tot 0,05% per jaar van de waarde van het ICBE-beleggingsfonds, gebaseerd op het gemiddelde van de

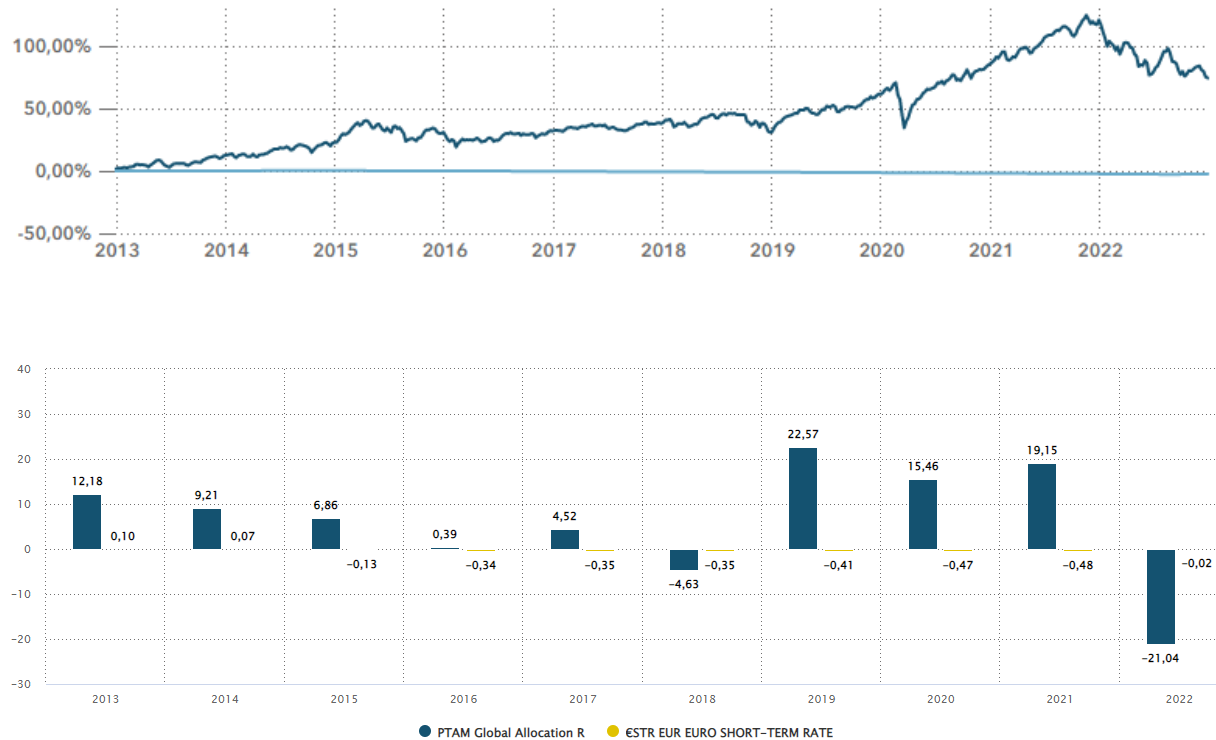
	inventariswaarde van het betreffende jaar berekend op elke beursdag.
--	--

* De vergoedingen en de uitgiftetoeslag/aflossingsvermindering die in de bovenstaande tabellen zijn vermeld, zijn de vergoedingen en uitgiftetoeslag/aflossingsvermindering die daadwerkelijk in rekening zijn gebracht op het moment van de voltooiing van dit verkoopprospectus. Deze kunnen mogelijk lager zijn dan de maximumtarieven die zijn toegestaan onder de Bijzondere Beleggingsvoorwaarden. In dergelijke gevallen staat het de Vennootschap vrij om de werkelijk aangerekende vergoeding of de uitgiftepremie/terugbetalingsvergoeding te allen tijde te verhogen tot de maximumtarieven die in de Bijzondere Beleggingsvoorwaarden zijn vastgesteld.

Prestaties en referentiewaarde

Het rendement van de aandelenklassen over de afgelopen tien kalenderjaren of sinds de oprichting¹ is als volgt in procenten:

PTAM Global Allocation R



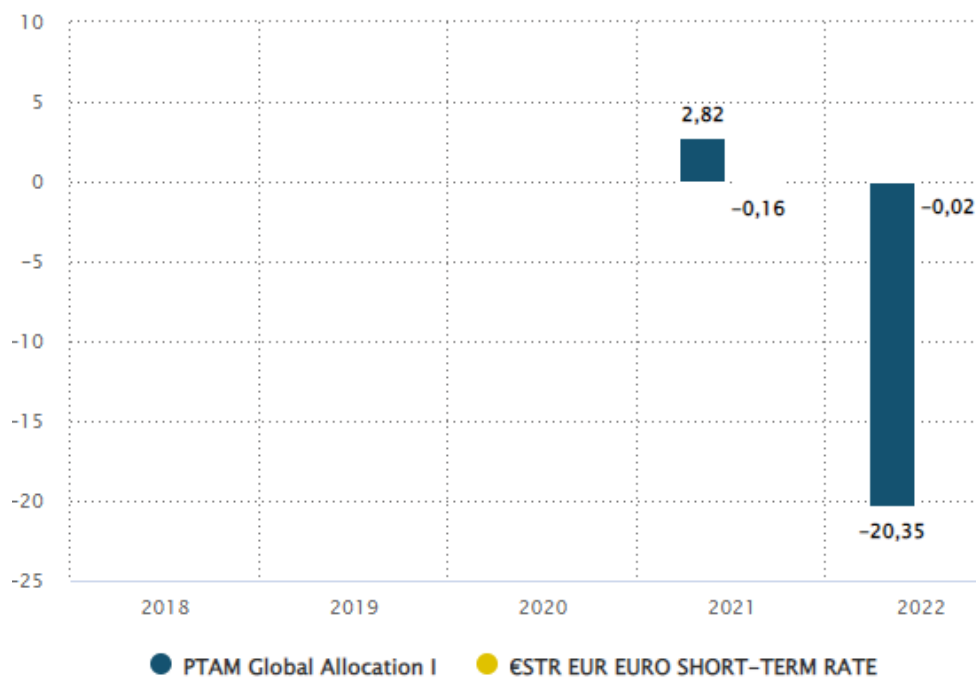
Het rendement van de aandelenklassen in de kalenderjaren sinds de oprichting² is als volgt in procenten:

PTAM Global Allocation I



¹ Gegevens over het rendement in het oprichtingsjaar hebben mogelijk niet betrekking op het volledige kalenderjaar.

² Gegevens over het rendement in het oprichtingsjaar hebben mogelijk niet betrekking op het volledige kalenderjaar.



Het rendement is berekend volgens de "BVI-methode".

Waarschuwing:

Het historische rendement van het Fonds is geen indicatie voor het toekomstige rendement.

Met betrekking tot het rendement van het Beleggingsfonds na de publicatie van het verkoopprospectus wordt verwezen naar de overeenkomstige actuele informatie in de jaar- en halfjaarverslagen en naar www.hansainvest.com.

OVERZICHT VAN DE BETROKKEN PARTIJEN

Kapitaalbeheermaatschappij (Kapitalverwaltungsgesellschaft - KVG)

HANSAINVEST
Hanseatische Investment-GmbH
Postbus 600945
22209 Hamburg

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Handelsregister B 12 891
Rechtbank Hamburg

Telefoon: (040) 300570
Fax: (040) 300576142
Internet: www.hansainvest.com
E-mail: service@hansainvest.de

Geplaatst en gestort kapitaal:
EUR 10.500.000,00

Aandeelhouder

SIGNAL IDUNA Allgemeine Versicherung AG, Dortmund
SIGNAL IDUNA Lebensversicherung AG, Hamburg
SIGNAL IDUNA Krankenversicherung AG, Dortmund

Directie

Dr. Jörg W. Stotz (woordvoerder)
(tevens voorzitter van de raad van commissarissen van HANSAINVEST LUX S.A., directielid van HANSAINVEST Real Assets GmbH en lid van de raad van commissarissen van Aramea Asset Management AG en Greiff Capital Management AG)

Nicholas Brinckmann
(tevens woordvoerder van de directie van HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Ludger Wibbeke
(tevens vice-voorzitter van de raad van commissarissen van HANSAINVEST LUX S.A. en voorzitter van de raad van commissarissen van WohnSelect Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

Raad van commissarissen

Martin Berger (voorzitter),
Bestuurslid van de SIGNAL IDUNA Group, Hamburg
(tevens voorzitter van de raad van commissarissen van SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH)

Dr. Karl-Josef Bierth
Vice-voorzitter van de raad van commissarissen van DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft, Hamburg)

Markus Barth
Directievoorzitter van Aramea Asset Management AG, Hamburg

Dr. Thomas A. Lange
Directievoorzitter van National-Bank AG, Essen

Prof. Dr. Stephan Schüller
Ondernemer

Prof. Dr. Harald Stützer
Managing Partner van STUETZER Real Estate Consulting GmbH, Gerolsbach

Bewaarder

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Raad van bestuur: Michael Bentlage (voorzitter), Oliver Plaack, Madeleine Sander, Dr. Holger Sepp,
Robert Sprogies
Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main
Handelsregister: Rechtbank Frankfurt am Main, HRB 108617

Portefeuillebeheer en distributiebedrijf

PT Asset Management GmbH
Directie: Klaus Lehr
Innere Heerstraße 4
72555 Metzingen
Handelsregister: Rechtbank Stuttgart, HRB 744180

Initiatiefnemer

B-Sound S.a.r.l.
Directie: Raf Vleugels
Rue Pletzer 1
8080 Bertrange
Handelsregister: B189573
Luxemburg

Accountant

KPMG AG
Accountantskantoor
Raad van bestuur: Klaus Becker (woordvoerder), Boris Schroer, Dr. Vera-Carina Elter, Holger Kneisel,
Sven-Olaf Leitz, Mathias Oberndörfer, Christian Sailer, Matthias Schmelzer
Klingelhöferstraße 18
10785 Berlijn
Handelsregister: Rechtbank Charlottenburg, HRB 106191

KAPITAALBEHEERMAATSCHAPPIJ

Bedrijfsnaam, rechtsvorm en maatschappelijke zetel

HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, met maatschappelijke zetel in Hamburg, is een kapitaalbeheermaatschappij volgens de Duitse investeringswet) (Kapitalanlagegesetzbuch - KAGB), opgericht op 2 april 1969 in de rechtsvorm van een vennootschappen met beperkte aansprakelijkheid (Gesellschaft mit beschränkter Haftung - GmbH). Het hoofdkantoor is gevestigd in Hamburg. Op 24 juni 1969 kreeg de maatschappij voor het eerst toestemming om beleggingsfondsen op te zetten. De Vennootschap heeft een vergunning om te werken als een externe AIF-kapitaalbeheermaatschappij en als een ICBE-kapitaalbeheermaatschappij volgens de KAGB. De Vennootschap kan daarom, naast instellingen voor collectieve belegging in effecten (UCITS) overeenkomstig §1, Lid 2, Juncto §§192 e.v. §§192 e.v. KAGB, de volgende binnenlandse beleggingsactiva beheren:

- Gemengde beleggingsactiva overeenkomstig §§218 e.v. KAGB,
- Overige beleggingsactiva overeenkomstig §§220 e.v. KAGB,
- Hedgefondsen volgens §§ 225 e.v. KAGB,
- Vastgoedbeleggingsfondsen overeenkomstig §§230 e.v. KAGB,
- Besloten binnenlandse publieke AIF overeenkomstig §§261 e.v. KAGB, die in de volgende activa beleggen:
 - Onroerend goed, inclusief bos, bosbouw en landbouwgrond,
 - Schepen, scheepsinstallaties, (reserve)onderdelen voor schepen,
 - Vliegtuigen, (reserve)onderdelen voor vliegtuigen,
 - Faciliteiten voor de opwekking, het transport en de opslag van elektriciteit, gas of warmte uit hernieuwbare energiebronnen,
 - Spoorvoertuigen, (reserve)onderdelen voor spoorvoertuigen,
 - Infrastructuur gebruikt voor activa volgens § 261 Lid (2) Nr. 2, 4 en 5 KAGB,
 - Activa overeenkomstig § 261 Lid 1 Nr. 2 tot 6 KAGB,
 - Effecten overeenkomstig § 193 KAGB,
 - Geldmarktinstrumenten overeenkomstig § 194 KAGB,
 - Banktegoeden volgens § 195 KAGB,
 - Geldleningen overeenkomstig §§ 261 Lid 1 Nr. 8, 285 Lid 3 Zinnen 1 en 3 KAGB aan bedrijven waarin de besloten publieke AIF al een belang heeft,
- Binnenlandse bijzondere abi's van het closed-end-type overeenkomstig artikel 285 e.v. van de KAGB. KAGB - met inbegrip van abi's die zeggenschap verwerven over niet-beursgenoteerde ondernemingen en uitgevende instellingen overeenkomstig artikel 287 e.v. KAGB - die in de volgende activa beleggen:
 - Onroerend goed, inclusief bos, bosbouw en landbouwgrond,
 - Schepen, scheepsinstallaties, (reserve)onderdelen voor schepen,
 - Vliegtuigen, (reserve)onderdelen voor vliegtuigen,
 - Faciliteiten voor de opwekking, het transport en de opslag van elektriciteit, gas of warmte uit hernieuwbare energiebronnen,
 - Spoorvoertuigen, (reserve)onderdelen voor spoorvoertuigen,
 - Infrastructuur gebruikt voor activa volgens § 261 Lid (2) Nr. 2, 4 en 5 KAGB,
 - Activa overeenkomstig § 261 Lid 1 Nr. 2 tot 6 KAGB,
 - Effecten overeenkomstig § 193 KAGB,
 - Geldmarktinstrumenten overeenkomstig § 194 KAGB,
 - Banktegoeden volgens § 195 KAGB,
 - Geldleningen overeenkomstig § 285 Lid 2 KAGB,

- Geldleningen overeenkomstig § 285 Lid 3 KAGB aan bedrijven waarin de speciale besloten AIF al een belang heeft,
- Open binnenlandse speciale AIF met vaste voorwaarden voor beleggingen overeenkomstig § 284 KAGB, die in de volgende activa beleggen: De activa opgesomd in § 284 Lid 1 en 2 KAGB en geldleningen overeenkomstig § 284 Lid 5 en § 285 Lid 3 KAGB aan bedrijven waarin de speciale AIF al een belang heeft,
- Algemene open binnenlandse speciale AIF volgens § 282 KAGB, inclusief hedgefondsen volgens § 283 KAGB, die in de volgende activa investeren:
 - De activa waarnaar wordt verwezen in § 284 Lid 1 en 2 KAGB,
 - Hedgefondsen overeenkomstig § 283 KAGB,
 - Besloten binnenlandse publieke AIF overeenkomstig §§261 e.v. KAGB, die in de volgende activa beleggen:
 - ◆ Onroerend goed, inclusief bos, bosbouw en landbouwgrond,
 - ◆ Schepen, scheepsinstallaties, (reserve)onderdelen voor schepen,
 - ◆ Vliegtuigen, (reserve)onderdelen voor vliegtuigen,
 - ◆ Faciliteiten voor de opwekking, het transport en de opslag van elektriciteit, gas of warmte uit hernieuwbare energiebronnen,
 - ◆ Spoorvoertuigen, (reserve)onderdelen voor spoorvoertuigen,
 - ◆
 - ◆ Infrastructuur gebruikt voor activa volgens § 261 Lid (2) Nr. 2, 4 en 5 KAGB,
 - ◆ Activa overeenkomstig § 261 Lid 1 Nr. 2 tot 6 KAGB,
 - ◆ Effecten overeenkomstig § 193 KAGB,
 - ◆ Geldmarktinstrumenten overeenkomstig § 194 KAGB,
 - ◆ Banktegoeden volgens § 195 KAGB,
 - ◆ Geldleningen overeenkomstig §§ 261 Lid 1 Nr. 8, 285 Lid 3 Zinnen 1 en 3 KAGB aan bedrijven waarin de besloten publieke AIF al een belang heeft,
 - Binnenlandse bijzondere abi's van het closed-end-type overeenkomstig artikel 285 e.v. van de KAGB. KAGB - met inbegrip van abi's die zeggenschap verwerven over niet-beursgenoteerde ondernemingen en uitgevende instellingen overeenkomstig artikel 287 e.v. KAGB - die in de volgende activa beleggen:
 - ◆ Onroerend goed, inclusief bos, bosbouw en landbouwgrond,
 - ◆ Schepen, scheepsinstallaties, (reserve)onderdelen voor schepen,
 - ◆ Vliegtuigen, (reserve)onderdelen voor vliegtuigen,
 - ◆ Faciliteiten voor de opwekking, het transport en de opslag van elektriciteit, gas of warmte uit hernieuwbare energiebronnen,
 - ◆ Spoorvoertuigen, (reserve)onderdelen voor spoorvoertuigen,
 - ◆ Infrastructuur gebruikt voor activa volgens § 261 Lid (2) Nr. 2, 4 en 5 KAGB,
 - ◆ Activa overeenkomstig § 261 Lid 1 Nr. 2 tot 6 KAGB,
 - ◆ Effecten overeenkomstig § 193 KAGB,
 - ◆ Geldmarktinstrumenten overeenkomstig § 194 KAGB,
 - ◆ Banktegoeden volgens § 195 KAGB,
 - ◆ Geldleningen overeenkomstig § 285 Lid 2 KAGB,
 - ◆ Geldleningen overeenkomstig § 285 Lid 3 KAGB aan bedrijven waarin de besloten speciale AIF al een belang heeft.

De Vennootschap kan ook ICBE van de EU, AIF van de EU of buitenlandse AIF beheren waarvan de toegestane activa overeenkomen met de activa voor binnenlandse beleggingsactiva.

HANSAINVEST heeft het portefeuillebeheer uitbesteed, wat betekent dat het de portefeuillebeheerder

en niet HANSAINVEST is die de investeringsbeslissingen neemt. In het kader van de belangrijkste negatieve gevolgen van investeringsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren, verplicht HANSAINVEST de portefeuillebeheerders van de individuele beleggingsfondsen momenteel niet om hier uitgebreid rekening mee te houden. In deze context verstaan we onder duurzaamheidsfactoren milieu-, sociale en werknemersbelangen, respect voor mensenrechten en de strijd tegen corruptie en omkoping. De wettelijke vereisten om rekening te houden met de belangrijkste negatieve gevolgen van investeringsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zijn nieuw en zeer gedetailleerd. Hun zorgvuldige implementatie vereist een aanzienlijke inspanning, die we op dit moment niet adequaat kunnen leveren.

HANSAINVEST beheert echter individuele investeringsfondsen waarvoor de portefeuillebeheerder en de Vennootschap het tot een bindend onderdeel van de beleggingsstrategie hebben gemaakt om rekening te houden met de belangrijkste nadelige gevolgen van investeringsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren, en dus wordt daar in elk geval rekening gehouden met de belangrijkste nadelige gevolgen van investeringsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren.

Eigen vermogen en aanvullend eigen vermogen

De Vennootschap heeft een geplaatst en gestort kapitaal van EUR 10.500.000,00.

De Vennootschap heeft de beroepsaansprakelijkheidsrisico's die voortvloeien uit het beheer van beleggingsactiva die niet voldoen aan de ICBE-Richtlijn, de zogenaamde alternatieve beleggingsactiva ("AIF"), en die te wijten zijn aan de beroepsmatige nalatigheid van haar organen of werknemers, gedekt door eigen vermogen van minstens 0,01% van de waarde van de portefeuilles van alle beheerde AIF's. Dit bedrag wordt jaarlijks herzien en aangepast. Dit eigen vermogen wordt opgenomen in het gestorte kapitaal.

BEWAARDER

Identiteit van de bewaarder

De kredietinstelling Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, gevestigd aan de Kaiserstraße 24, 60311 Frankfurt am Main, heeft de functie van bewaarder voor het Fonds op zich genomen. De bewaarnemer is een kredietinstelling volgens de Duits wetgeving.

Taken van de bewaarder

De KAGB voorziet in een scheiding van het beheer en de bewaring van beleggingsfondsen. De bewaarder houdt de activa in bewaring in vergrendelde beleggingsfondsen of op vergrendelde rekeningen. Voor activa die niet in bewaring kunnen worden genomen, gaat de bewaarder na of de beheermaatschappij de eigendom van deze activa heeft verworven. Er wordt gecontroleerd of de beschikkingen van activa door de Vennootschap voldoen aan de voorschriften van de KAGB en de Beleggingsvoorwaarden. Beleggingen in banktegoeden bij een andere kredietinstelling en beschikkingen van dergelijke banktegoeden zijn uitsluitend toegestaan met toestemming van de bewaarder. De bewaarder moet toestemming geven als de belegging of vervreemding verenigbaar is met de Beleggingsvoorwaarden en de bepalingen van de KAGB.

Daarnaast heeft de bewaarder in het bijzonder de volgende taken:

- Uitgifte en aflossing van de aandelen van het Fonds,
- Ervoor zorgen dat de uitgifte en terugbetaling van aandelen en de waardebepaling van aandelen voldoen aan de voorschriften van de KAGB en de Beleggingsvoorwaarden van het Fonds,
- Ervoor zorgen dat bij transacties voor collectieve rekening van de beleggers de tegenwaarde binnen de gebruikelijke termijnen in bewaring wordt genomen,
- Ervoor zorgen dat de inkomsten van het Fonds worden besteed in overeenstemming met de voorschriften van de KAGB en de Beleggingsvoorwaarden,
- Monitoring van leningen door de Vennootschap voor rekening van het Fonds en, indien van toepassing, goedkeuring van leningen,
- Ervoor zorgen dat de zekerheden voor effectenleningen te allen tijde rechtsgeldig en beschikbaar zijn.

Belangenverstrengeling

De volgende belangenconflicten zouden kunnen voortvloeien uit de overname van de functie van bewaarder voor het Fonds:

- Op het moment van opstellen van het verkoopprospectus is geen belangenverstrengeling vastgesteld.

Subbewaarder

De bewaarder heeft de bewaring van de activa in de volgende landen gedelegeerd aan de aangegeven subbewaarders:

De bewaring van alle activa die voor rekening van het Fonds zijn aangehouden, wordt voor aandelen en obligaties zover mogelijk uitgevoerd door:

- Clearstream Banking S.A., Luxemburg
- Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main

- Citibank N.A., Londen,

en voor binnenlandse en buitenlandse aandelen van het Fonds voor zover mogelijk door:

- Clearstream Banking S.A., Luxemburg
- Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main*
- B. Metzler seel. Sohn & Co. AG, Frankfurt am Main
- ifsam - International Fund Services & Asset Management S.A., Luxemburg
- Fondsdepot Bank GmbH, Hof

Verder worden de volgende speciale opslagfaciliteiten gebruikt:

- Standard Chartered Bank (Groep)

Clearstream Banking S.A. (Luxemburg)

BIC-code: CEDELULLXXX

Clearstream Banking AG (Frankfurt)

BIC-code: DAKVDEFFXXX

Land	2e onderbewaarder	Central Securities Depository
Australië	BNP Paribas Securities Services, Sydney Branch, Sydney (PARBAU2SXXX)	Austraclear Limited, Sydney
Oostenrijk	Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (DAKVDEFFXXX)	Österreichische Kontrollbank Central Securities Depository GmbH, Wenen (OeKB CSD)
België	KBC Bank N.V., Brussel (KREDBEBBXXX) Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (DAKVDEFFXXX)	Euroclear Belgium, Brussel (EBE) National Bank of Belgium, Brussel (NBB)
Canada	RBC Investor Services Trust, Toronto (ROTRCATTXXX)	The Canadian Depository for Securities Ltd., Toronto (CDS) The Depository Trust Company, New York (DTC)
China (B-shares)	HSBC Bank (China) Company Ltd. (HSBCCNSHXXX)	China Securities Depository and Clearing Corp. Ltd. (CSDC) China Central Depository and Clearing Co. Ltd. (CCDC) Shanghai Clearing House (SHCH)
Tsjechische Republiek	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., Praag (BACXCZPPXXX)	The Central Securities Depository, Praag (CSDP) Czech National Bank, Praag (CNB)
Denemarken	Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (DAKVDEFFXXX)	VP Securities A/S, Kopenhagen
Estland	Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (DAKVDEFFXXX)	Nasdaq CSD SE, Tallinn
Finland		Euroclear Finland Ltd, Helsinki
Frankrijk	BNP Paribas Securities Services S.A., Parijs (PARBFRPPXXX) Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (DAKVDEFFXXX)	Euroclear France S.A., Parijs
Duitsland	Clearstream Banking S.A., Luxemburg (CEDELULLXXX)	Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (CBF)

Griekenland	Citibank Europe plc, Greece Branch, Athene (CITIGRAAXXX), Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (DAKVDEFFXXX)	Hellenic Central Securities Depository S.A., Athene (ATHEXCSD), Bank of Greece settlement system, Athene (BoGS)
Hong Kong	Citibank N.A., Hong Kong (CITIHKHXXXX)	Hong Kong Securities Clearing Company Ltd. (HKSCC) Central Moneymarkets Unit, Hong Kong (CMU)
Hongarije		KELER Ltd, Boedapest
IJsland	LuxCSD S.A., Luxemburg (LUXCLULLXXX)	Nasdaq CSD Iceland hf, Reykjavik
Indonesië	Citibank N.A., Jakarta (CITIIDJXXXX)	P.T. Kustodian Sentral Efek Indonesia Bank Indonesia, Jakarta
Ierland	Citibank N.A., London Branch, Londen (CITIGB2LXXX)	Euroclear UK & Ireland Ltd., London Euroclear Bank S.A./N.V., Brussel
Israël	Citibank N.A., Israel Branch, Tel Aviv (CITIILITXXX)	Tel Aviv Stock Exchange Clearing House Ltd, Tel Aviv (TASE-CH)
Italië	Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (DAKVDEFFXXX)	Monte Titoli S.p.A., Milaan
Japan	HSBC Ltd., Tokio (HSBCJPJTXXX)	Bank of Japan, Tokyo (BoJ) Japan Securities Depository Center Inc., Tokio (JASDEC) The Depository Trust Company, New York (DTC)
Letland	Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (DAKVDEFFXXX)	Nasdaq CSD SE, Riga
Litouwen	Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (DAKVDEFFXXX)	Nasdaq CSD SE, Vilnius
Luxemburg		LuxCSD S.A., Luxemburg
Maleisië	HSBC Bank Malaysia Berhad, Kuala Lumpur (HBMBMYKLXXX)	Bursa Malaysia Depository Sdn. Berhad, Kuala Lumpur Malaysian Electronic Clearing Corp. Sdn Bhd, Kuala Lumpur (MyClear)
Malta	Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (DAKVDEFFXXX)	Malta Stock Exchange plc., Valletta (MSE)
Mexico	Banco Nacional de México S.A., Mexico-Stad (BNMXMXMMXXX)	S.D. Indeval S.A. de C.V., Mexico-Stad
Nederland	Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (DAKVDEFFXXX)	Euroclear Nederland S.A./N.V., Amsterdam
Nieuw-Zeeland	BNP Paribas Securities Services, Sydney Branch, Sydney (PARBAU2SXXX)	New Zealand Central Securities Depository Ltd., Wellington (NZCSD)
Noorwegen		Verdipapirsentralen ASA, Oslo (VPS)
Filipijnen	Standard Chartered Bank Philippines Branch, Makati (SCBLPHMMXXX)	Philippine Depository & Trust Corp., Makati (PDTC), Bureau of the Treasury, Manila (BTR)
Polen	Bank Handlowy w Warszawie S.A., Warschau (CITIPLPXXXX)	National Bank of Poland, Warschau (NBP) Central Securities Depository of Poland, Warschau (KDPW)
Portugal	BNP Paribas Securities Services S.A., Parijs (PARBFRPPXXX) Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (DAKVDEFFXXX)	Interbolsa - S.G.S.L.S.C.V.M. S.A, Porto
Roemenië	BRD Groupe Société Générale, Boekarest (BRDEROBUXXX)	National Bank of Romania, Boekarest (NBR) Depozitarul Central S.A., Boekarest

Singapore	DBS Bank Ltd., Singapore (DBSSSGSGXXX)	The Central Depository Pte Ltd., Singapore (CDP) Monetary Authority of Singapore (MAS)
Slowakije		Centrálny depozitár cenných papierov SR a.s., Bratislava (CDCP)
Slovenië		Central Securities Clearing Corp., Ljubljana (KDD)
Zuid-Afrika	Standard Chartered Bank, Johannesburg Branch, Sandton (SCBLZAJJXXX)	South Africa's Central Securities Depository Pty Ltd., Sandton (STRATE)
Zuid-Korea	HSBC Ltd, bijkantoor Seoul (HSBCKRSEXXX)	Korean Securities Depository, Seoul (KSD)
Spanje	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A., Madrid (BBVAESMMXXX) Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (DAKVDEFFXXX)	Iberclear, Madrid
Zweden	S.E. Banken Custody Service, Stockholm (ESSESESSXXX)	Euroclear Sweden AB, Stockholm
Zwitserland	UBS AG, Zürich (UBSWCHZHXXX)	SIX SIS AG, Zürich
Thailand	Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Ltd., Bangkok (SCBLTHBXXX)	Thailand Securities Depository Company Ltd., Bangkok (TSD)
Turkije	Türk Ekonomi Bankası A.S., Istanbul (TEBUTRISXXX)	Central Registry Agency Inc Turkey (CRA) Central Bank of Turkey (CBRT)
Verenigd Koninkrijk	Citibank N.A., London Branch (CITIGB2LXXX)	Euroclear UK & Ireland Ltd., Londen
VS	Citibank N.A., New York (CITIUS33XXX)	Fedwire Securities Services, New York The Depository Trust Company, New York (DTC)

Citibank N.A., Londen

Land	2e onderbewaarder	Central Securities Depository
Australië	Citigroup Pty Ltd., Sydney (CITIAU3XXXX)	Clearing House Electr. Subregister System, Sydney (CHESS) Austraclear Limited, Sydney
Oostenrijk	Citibank Europe plc, Dublin (CITIE2XXXX)	Österreichische Kontrollbank Central Securities Depository GmbH, Wenen (OeKB CSD)
Bermuda	HSBC Bank Bermuda Ltd., Hamilton (BBDABMHMXXX)	Bermuda Securities Depository, Hamilton (BSD)
Brazilië	Citibank N.A., Brazilian Branch, São Paulo (CITIBRSPXXX) 3e onderbewaarder: Citibank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.	B3 – CETIP Segment Sistema Especial de Liquidação e de Custódia, São Paulo (SELIC) B3 - BM&FBOVESPA Segment
Canada	Citibank Canada, Toronto (CITICATTXXX)	The Canadian Depository for Securities Ltd., Toronto (CDS)
Chili	Banco de Chile, Santiago (BCHICLRMXXX)	Depósito Central de Valores S.A., Santiago (DCV)
China	Citibank (China) Co. Ltd., Shanghai (CITICNSXXXX)	CSDCC Shanghai Branch CSDCC Shenzhen Branch China Central Depository Clearing Co. Ltd. (CCDC) Shanghai Clearing House (SHCH)
Colombia	Cititrust Colombia S.A., Bogota (CTRUCOB1XXX)	Depósito Centralizado de Valores, Bogota (DECEVAL) Deposito Central

		de Valores, Bogota (DCV)
Kroatië	Privredna Banka Zagreb d.d., Zagreb (PBZGHR2XXXX)	Central Depository & Clearing Company Inc. (SKDD d.d.)
Denemarken	Citibank Europe plc, Dublin (CITIIE2XXXX)	VP Securities A/S, Kopenhagen
Egypte	Citibank N.A. Egypt, Caïro (CITIEGCXXXX)	The Central Bank of Egypt, Caïro (CBE) Misr for Central Clearing, Depository and Registry, Caïro (MCDR)
Estland	Swedbank A/S, Tallinn (HABAE2XXXX)	NASDAQ CSD SE, Tallinn
Finland	Citibank Europe plc, Dublin (CITIIE2XXXX)	Euroclear Finland Ltd, Helsinki
Frankrijk	Citibank Europe plc, Dublin (CITIIE2XXXX)	Euroclear France S.A., Parijs
Duitsland	Citibank Europe plc, Dublin (CITIIE2XXXX)	Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (CBF)
Hong Kong	Citibank N.A., Hong Kong Branch (CITIHKXXXX)	Central Clearing and Settlement System, Hongkong (CCASS) Central Moneymarkets Unit, Hongkong (CMU)
ICSD		Clearstream Banking S.A., Luxemburg (CBL) Euroclear SA/NV Belgium, Brussel (EBE)
Indonesië	Citibank N.A., Jakarta Branch (CITIIDJXXXX)	Indonesian Central Securities Depository, Jakarta (KSEI) Bank Indonesia, Jakarta
Italië	Citibank Europe plc, Dublin (CITIIE2XXXX)	Monte Titoli S.p.A, Milaan
Japan	Citibank N.A., Tokyo Branch (CITIJPJTXXX), Citigroup Global Markets Japan Inc., Tokio (NSBLJPJTXXX)	Bank of Japan, Tokio (BoJ), Japan Securities Depository Centre Inc., Tokio (JASDEC)
Letland	Swedbank AS, Tallinn (HABAE2XXXX) 3e onderbewaarder: Swedbank AS, Riga (HABALV22XXX)	NASDAQ CSD SE, Riga, The Bank of Latvia, Riga
Litouwen	Swedbank AS, Tallinn (HABAE2XXXX) 3e subbewaarder: Swedbank AB, Vilnius (HABALT22XXX)	NASDAQ CSD SE, Vilnius
Mauritius	HSBC Ltd., Ebene (HSBCMUMUXXX)	Central Depository & Settlement Co. Ltd., Port Louis (CDS)
Mexico	Banco Nacional de Mexico S.A., Mexico-Stad (BNMXMXMMXXX)	S.D. Indeval S.A. de C.V., Mexico D.F.
Marokko	Citibank Maghreb S.A., Casablanca (CITIMAMCXXX)	MAROCLEAR, Casablanca
Nederland	Citibank Europe plc, Dublin (CITIIE2XXXX)	Euroclear (Bank) Nederland, Amsterdam
Nieuw-Zeeland	Citibank N.A., New Zealand Branch, Auckland (CITINZ2XXXX)	New Zealand Central Securities Depository Ltd., Wellington (NZCSD)
Peru	Citibank del Perú S.A., Lima (CITIEPLXXX)	CAVALI S.A. ICLV., Lima
Filippijnen	Citibank, N.A., Philippines Branch, Taguig (CITIPHMXXXX)	Philippine Depository & Trust Corp., Makati (PDTC) Bureau of the Treasury, Manilla (BTR)
Polen	Bank Handlowy w Warszawie SA, Warschau (CITIPLPXXXX)	National Bank of Poland, Warschau (NBP) Central Securities Depository of Poland, Warschau (KDPW)

Portugal	Citibank Europe plc, Dublin (CITIIE2XXXX)	Interbolsa - S.G.S.L.S.C.V.M. S.A, Porto
Singapore	Citibank N.A., Singapore Branch (CITISGSGXXX)	The Central Depository Pte Ltd., Singapore (CDP)
Slovenië	UniCredit Banka Slovenija d.d., Ljubljana (BACXSI22XXX)	Central Securities Clearing Corp., Ljubljana (KDD)
Zuid- Afrika	Citibank N.A., South Africa, Sandton (CITIZAJXXXX)	South Africa's Central Securities Depository Pty Ltd., Sandton (STRATE)
Zuid-Korea	Citibank Korea Inc., Seoel (CITIKRSXXXX)	Korean Securities Depository, Seoul (KSD)
Zweden	Citibank Europe plc, Sweden Branch, Stockholm (CITISESXXXX)	Euroclear Sweden AB, Stockholm
Zwitserland	Citibank N.A., London Branch (CITIGB2LXXX)	SIX SIS AG, Zürich
Taiwan	Citibank Taiwan Ltd., Taipei (CITITWTXXXX)	Taiwan Depository Clearing Corporation, Taipei (TDCC)
Thailand	Citibank N.A., Bangkok Branch (CITITHBXXXX)	Thailand Securities Depository Company Ltd., Bangkok (TSD)
Verenigd Koninkrijk	Citibank N.A., London Branch (CITIGB2LXXX)	Euroclear UK & Ireland Ltd., Londen
VS	Citibank N.A., New York (CITIUS33XXX)	Federal Reserve Bank, New York (FED) The Depository Trust & Clearing Corporation, New York (DTCC)
Vietnam	Citibank, N.A. Hanoi Branch (CITIVNVXXXX)	Vietnam Securities Depository, Hanoi (VSD)

Stand: 12/2022

Volgens de bewaarder zijn er geen belangenconflicten verbonden aan de subbewaring door de bovengenoemde bedrijven.

HANSAINVEST heeft de informatie die in deze paragraaf is vermeld, ontvangen van de bewaarder. HANSAINVEST heeft de informatie alleen gecontroleerd op plausibiliteit. De maatschappij is echter afhankelijk van de aanlevering van de informatie door de bewaarder en kan de juistheid en volledigheid hiervan niet in detail verifiëren.

Aansprakelijkheid van de bewaarder

De bewaarder is in het algemeen verantwoordelijk voor alle activa die door hem/haar of, met zijn/haar toestemming, door een andere entiteit in bewaring worden gehouden. In geval van verlies van dergelijke activa is de bewaarder aansprakelijk tegenover het Fonds en diens beleggers, tenzij het verlies te wijten is aan gebeurtenissen waarover de bewaarder redelijkerwijs geen controle heeft. In principe is de bewaarder alleen aansprakelijk voor verliezen die niet bestaan uit het verlies van activa als hij/zij door nalatigheid zijn/haar verplichtingen volgens de voorschriften van de KAGB niet is nagekomen.

Aanvullende informatie

Op verzoek verstrekt de Vennootschap beleggers actuele informatie over de bewaarder en diens taken, over de subbewaarders en over mogelijke belangenconflicten in verband met de activiteiten van de bewaarder of de subbewaarders.

INFORMATIE OVER RISICO'S

Voordat beleggers besluiten om deelnemingsrechten in het Fonds te kopen, dienen ze de volgende risico-informatie zorgvuldig te lezen, samen met de andere informatie in dit Prospectus, en er rekening mee te houden bij het nemen van hun beleggingsbeslissing. Het optreden van een of meer van deze risico's kan, op zichzelf of in combinatie met andere omstandigheden, een nadelig effect hebben op het rendement van het Fonds of de activa die in het Fonds worden gehouden, en kan dus ook een nadelig effect hebben op de aandelenwaarde.

Als de belegger aandelen in het Fonds verkoopt op een moment dat de prijzen van de activa in het Fonds zijn gedaald ten opzichte van het moment waarop hij/zij de aandelen verwierf, ontvangt hij/zij het kapitaal dat hij/zij in het Fonds heeft belegd niet of niet volledig terug. De belegger kan een deel van het kapitaal of, in individuele gevallen, zelfs het gehele kapitaal dat hij/zij in het Fonds geïnvesteerd heeft, verliezen. Waardevermeerdering kan niet worden gegarandeerd. Het risico van de belegger is beperkt tot het belegde bedrag. De investeerder is niet verplicht om extra betalingen te doen bovenop het kapitaal dat hij/zij heeft geïnvesteerd.

Naast de risico's en onzekerheden die hieronder of ergens anders in het verkoopprospectus worden beschreven, kan het rendement van het Fonds worden beïnvloed door verschillende andere risico's en onzekerheden die op dit moment nog niet bekend zijn. De volgorde waarin de volgende risico's zijn opgesomd, zegt niets over de waarschijnlijkheid waarmee deze zich kunnen voordoen, over de invloed of over het belang als individuele risico's zich voordoen.

Risico's van een belegging in het Fonds

De risico's die typisch gepaard gaan met een belegging in een ICBE worden hieronder beschreven. Deze risico's kunnen een nadelig effect hebben op de waarde van de aandelen, op het kapitaal dat door de belegger is geïnvesteerd en op de periode van bezit die de belegger voor de belegging in het Fonds heeft gepland.

Schommeling van de waarde van aandelen van het Fonds

De aandelenwaarde van het Fonds wordt berekend door de waarde van het Fonds te delen door het aantal aandelen dat in omloop is gebracht. De waarde van het Fonds komt overeen met de som van de marktwaarden van alle activa van het Fonds, verminderd met de som van de marktwaarden van alle passiva van het Fonds. De aandelenwaarde van het Fonds is daarom afhankelijk van de waarde van de activa die in het Fonds worden gehouden en het bedrag van de passiva van het Fonds. Als de waarde van deze activa daalt of de waarde van de passiva stijgt, daalt de waarde van de aandelen van het Fonds.

Vermindering van de waarde van de aandelen van het Fonds door toevoegingen uit de bijzondere activa

Toevoegingen uit het Fonds verminderen het vermogen van het Fonds met meer dan de rente, dividenden en inkomsten uit beleggingsaandelen, vergoedingen uit leen- en retrocessietransacties, gerealiseerde vermogenswinsten en andere inkomsten die tijdens het boekjaar zijn opgebouwd voor rekening van het Fonds en niet zijn gebruikt om kosten te dekken. De uitbetaling kan dus zelfs worden uitgevoerd als er geen winst wordt gegenereerd.

Invloed van belastingaspecten op het individuele resultaat

De fiscale behandeling van beleggingsinkomsten is afhankelijk van de individuele omstandigheden van de betreffende belegger en kan in de toekomst veranderen. Voor individuele vragen, waarbij rekening moet worden gehouden met de individuele belastingssituatie, moet de belegger zijn persoonlijke belastingadviseur raadplegen. Bij het nemen van een beleggingsbeslissing moet ook rekening worden gehouden met de niet-fiscale situatie van de belegger.

Wijziging van het beleggingsbeleid of de Beleggingsvoorwaarden

De Vennootschap kan de Beleggingsvoorwaarden wijzigen met goedkeuring van de BaFin. Dit kan ook gevolgen hebben voor de rechten van de belegger. De Vennootschap kan bijvoorbeeld het beleggingsbeleid van het Fonds wijzigen door de Beleggingsvoorwaarden te wijzigen of de kosten die aan het Fonds in rekening worden gebracht te verhogen. De Vennootschap kan het beleggingsbeleid ook wijzigen binnen het wettelijk en contractueel toegestane beleggingsspectrum, en dus zonder de Beleggingsvoorwaarden en goedkeuring van de BaFin. Dit kan het risico verbonden aan het Fonds veranderen.

Beperking van de aflossing van aandelen

De Vennootschap kan de aflossing van aandelen gedurende in totaal maximaal 15 opeenvolgende werkdagen beperken als de aflossingsaanvragen van beleggers op een afwikkelingsdatum een vooraf vastgestelde drempel overschrijden waarboven de aflossingsaanvragen niet langer kunnen worden uitgevoerd in het belang van de beleggers als geheel vanwege de liquiditeitssituatie van het Beleggingsfonds. Als de drempelwaarde wordt bereikt of overschreden, zal de Vennootschap naar eigen goeddunken beslissen of de terugbetaling op deze betalingsdatum wordt beperkt. Als het besluit om opnames te beperken, kan het dit dagelijks op discretionaire basis blijven doen gedurende maximaal 14 opeenvolgende werkdagen. Als de Vennootschap heeft besloten de terugbetalingen te beperken, zal zij de deelnemingsrechten alleen pro rata terugbetalen tegen de terugbetalingsprijs die geldt op de betalingsdatum; anders is de verplichting tot terugbetaling niet van toepassing. Dit betekent dat elk verzoek tot terugbetaling alleen pro rata zal worden uitgevoerd op basis van een quotum bepaald door de Vennootschap. Het niet-uitgevoerde deel van de order wordt ook niet uitgevoerd op een latere datum, maar zal vervallen. Voor de belegger bestaat daarom het risico dat zijn order voor de terugbetaling van de aandelen slechts pro rata wordt uitgevoerd en dat hij de resterende openstaande order opnieuw moet plaatsen.

Uitstel van de aflossing van aandelen

Beleggers kunnen de Vennootschap in de regel verzoeken om hun aandelen op elke betalingsdag terug te laten betalen. De Vennootschap kan de aflossing van aandelen echter tijdelijk uitstellen als er sprake is van uitzonderlijke omstandigheden waardoor uitstel noodzakelijk lijkt, waarbij er rekening wordt gehouden met de belangen van de beleggers. Uitzonderlijke omstandigheden kunnen bijvoorbeeld zijn: een economische of politieke crisis, aanvragen voor uitbetalingen op uitzonderlijke schaal, sluiting van beurzen of markten, handelsbeperkingen of andere factoren die van invloed zijn op de vaststelling van de waarde van de aandelen. Daarnaast kan BaFin de Vennootschap bevelen om de aflossing van aandelen uit te stellen indien dit noodzakelijk is in het belang van de beleggers of het publiek. Tijdens deze periode kan de belegger geen aflossing aanvragen voor zijn/haar aandelen. De waarde van de aandelen kan ook dalen in geval van uitstel van de aflossing van de aandelen, bijvoorbeeld als de Vennootschap gedwongen wordt activa onder de marktwaarde te verkopen tijdens het uitstel van de aflossing van aandelen. De Vennootschap behoudt zich het recht voor om de aandelen terug te betalen tegen de op dat moment geldende aflossingsprijs, maar alleen nadat de aflossing van de aandelen is hervat. De aandelenwaarde na de hervatting van de aflossing kan lager zijn dan de waarde vóór het uitstellen van de aflossing. Het uitstellen kan direct worden gevolgd door een ontbinding van het Beleggingsfonds zonder hervatting van de terugbetaling van aandelen, bijvoorbeeld als de

Vennootschap het beheer van het Fonds beëindigt om het Fonds vervolgens te ontbinden. Voor de belegger bestaat daarom het risico dat hij/zij zijn/haar geplande periode van bezit niet kan realiseren en dat hij/zij voor onbepaalde tijd niet geheel over een aanzienlijk deel van het geïnvesteerde kapitaal kan beschikken of dat dit verloren gaat.

Ontbinding van het Fonds

De Vennootschap heeft het recht om het beheer van het Fonds te beëindigen. De Vennootschap kan het Fonds volledig ontbinden na beëindiging van het beheer. Het gebruiksrecht over het Fonds gaat over op de bewaarder na een opzegtermijn van zes maanden. Voor de belegger bestaat daarom het risico dat hij/zij zijn/haar geplande periode van bezit niet kan realiseren. Bij de overdracht van het Fonds aan de bewaarder kan het Fonds belast worden met andere belastingen naast de Duitse inkomstenbelasting. Als de aandelen van het Fonds na afloop van de liquidatieprocedure van de effectenrekening van de belegger worden verwijderd, kan de belegger inkomstenbelasting worden aangerekend.

Overdracht van alle activa van het Fonds naar een ander investeringsfonds (fusie)

De Vennootschap kan alle activa van het Fonds overdragen aan een ander investeringsfonds. In dit geval kan de belegger (i) zijn/haar aandelen laten uitbetalen, (ii) zijn/haar aandelen behouden met als gevolg dat hij/zij een belegger wordt van de nieuwe beleggingsactiva, (iii) zijn/haar aandelen omruilen voor aandelen van beleggingsactiva met vergelijkbare beleggingsbeginselen, op voorwaarde dat de Vennootschap of een van haar verbonden ondernemingen dergelijke beleggingsactiva met vergelijkbare beleggingsbeginselen beheert. Dit is ook van toepassing als de Vennootschap alle activa van een ander investeringsfonds overdraagt aan het Fonds. De belegger moet dus op tijd een nieuwe investeringsbeslissing nemen als onderdeel van de overdracht. Er kan inkomstenbelasting verschuldigd zijn bij de aflossing van de aandelen. Als de aandelen worden ingewisseld voor aandelen in beleggingsactiva met vergelijkbare beleggingsbeginselen, kan de belegger belasting worden geheven, bijvoorbeeld als de waarde van de ontvangen aandelen hoger is dan de waarde van de oude aandelen op het moment van verwerving.

Overdracht van het Fonds aan een andere kapitaalbeheermaatschappij

De Vennootschap kan het Fonds overdragen aan een andere kapitaalbeheermaatschappij. Het Fonds en de positie van de belegger blijven in dit geval ongewijzigd. De belegger moet echter voor de overdracht beslissen of hij/zij de nieuwe kapitaalbeheermaatschappij even geschikt vindt als de vorige. Als de belegger niet betrokken wilt blijven in het Fonds onder nieuw beheer, moet hij/zij zijn/haar aandelen uit laten betalen. Tijdens dit proces kunnen inkomstenbelastingen worden geheven.

Winstgevendheid en realisatie van de beleggingsdoelstellingen van de belegger

Er is geen garantie dat de belegger zijn/haar gewenste beleggingsresultaten behaalt. De aandelenwaarde van het Fonds kan dalen en kan leiden tot verliezen voor de belegger. Er zijn geen garanties van de Vennootschap of derden met betrekking tot een bepaalde minimale betalingsverplichting bij terugbetaling of een bepaalde beleggingsprestatie van het Fonds. Beleggers kunnen dus een lager bedrag terugbetaald krijgen ten opzichte van het bedrag dat zij oorspronkelijk hadden geïnvesteerd. Een initiële verkoopvergoeding betaald bij de aankoop van aandelen of een terugbetaling betaald bij de verkoop van aandelen kan ook de economische prestatiedoelstelling van een belegging verlagen of zelfs volledig wegnemen, vooral als de beleggingsperiode kort is.

Risico van negatieve waardevermeerdering van het Fonds (marktrisico)

Marktrisico is het risico van verlies voor een investeringsfonds als gevolg van schommelingen in de marktwaarde van posities in de portefeuille van het investeringsfonds door veranderingen in marktvariabelen zoals rentetarieven, wisselkoersen, aandelen- en grondstoffenprijzen of in de kredietwaardigheid van een uitgevende instelling.

De risico's verbonden aan de beleggingen van het Fonds in individuele activa worden hieronder weergegeven. Deze risico's kunnen afbreuk doen aan het rendement van het Fonds of de activa die in het Fonds worden gehouden, en kunnen dus een negatief effect hebben op de waarde van de aandelen en het kapitaal dat de belegger heeft geïnvesteerd. Als de belegger aandelen van het Fonds verkoopt op een moment dat de prijzen van de activa die worden gehouden in het investeringsfonds zijn gedaald ten opzichte van het moment waarop de belegger de aandelen verwierf, ontvangt hij/zij het geld dat hij/zij in het Fonds heeft geïnvesteerd niet of niet volledig terug.

Risico's van waardeveranderingen

De activa waarin de Vennootschap belegt voor rekening van het Fonds zijn onderhevig aan risico's. Waardeverliezen kunnen bijvoorbeeld optreden als de marktwaarde van de activa daalt ten opzichte van de kostprijs of als spotmarkt- en termijnprijzen zich verschillend ontwikkelen.

Kapitaalmarktrisico

De koers- of marktwaardeontwikkeling van financiële producten hangt in het bijzonder af van de ontwikkeling van de kapitaalmarkten, die wordt beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie en de economische en politieke randvoorwaarden in de respectieve landen. Irrationale factoren zoals stemmingen, meningen en geruchten kunnen ook een effect hebben op de algemene koersontwikkeling, vooral op een beurs. Schommelingen in koers- en marktwaarde kunnen ook het gevolg zijn van veranderingen in rentetarieven, wisselkoersen of de kredietwaardigheid van een uitgevende instelling.

Risico van prijswijziging van aandelen

De ervaring leert dat aandelen onderhevig zijn aan sterke prijschommelingen en dus ook aan het risico van prijsdalingen. Deze prijschommelingen worden met name beïnvloed door de ontwikkeling van de winsten van de uitgevende instelling, door ontwikkelingen in de sector en door de algemene economische ontwikkeling. Ook het vertrouwen van marktdeelnemers in de betreffende onderneming kan de koersontwikkeling beïnvloeden. Dit geldt in het bijzonder voor bedrijven waarvan de aandelen nog maar kort op de beurs of een andere georganiseerde markt genoteerd staan; voor deze bedrijven kunnen zelfs kleine veranderingen in de prognoses tot scherpe koersbewegingen leiden. Als het aandeel van vrij verhandelbare aandelen die in handen zijn van veel aandeelhouders (de zogenaamde free float) laag is, kunnen zelfs kleine koop- en verkooporders een sterk effect hebben op de marktprijs en dus leiden tot grotere prijschommelingen.

De aandelenwaarde weerspiegelt niet altijd de werkelijke vermogenswaarde van de onderliggende onderneming. Er kunnen daarom grote en snelle schommelingen in deze waarden optreden als de marktomstandigheden of de inschattingen van marktdeelnemers over de waarde van deze beleggingen veranderen. Bovendien zijn de rechten uit aandelen altijd achtergesteld bij de vorderingen van alle andere schuldeisers van de uitgevende instelling. Daarom zijn aandelen over het algemeen onderhevig aan grotere waardeschommelingen dan bijvoorbeeld rentedragende effecten.

Gezien het risico op grotere en frequentere schommelingen in de waarde van aandelen, kunnen er net zo grote en frequentere veranderingen in de waarde van het Beleggingsfonds optreden met betrekking tot de aandelen die deel uitmaken van het Beleggingsfonds.

Risico op verandering in de rentetarieven

Investeren in vastrentende effecten brengt de mogelijkheid met zich mee op veranderingen in het niveau van de marktrente op het moment dat een effect wordt uitgegeven. Als de marktrente stijgt ten opzichte van de rente op het moment van uitgifte, dalen de prijzen van vastrentende effecten meestal. Als de marktrente daarentegen daalt, stijgt de prijs van vastrentende effecten. Deze koersontwikkeling betekent dat het huidige rendement van het vastrentende effect ongeveer gelijk is aan de huidige marktrente. Deze koersschommelingen variëren echter afhankelijk van de (resterende) looptijd van de vastrentende effecten. Vastrentende effecten met kortere looptijden hebben lagere koersrisico's dan vastrentende effecten met langere looptijden. Vastrentende effecten met een kortere looptijd hebben daarentegen doorgaans een lager rendement dan vastrentende effecten met een langere looptijd. Geldmarktinstrumenten hebben doorgaans lagere koersrisico's door hun korte looptijd van maximaal 397 dagen. Bovendien kunnen de rentetarieven van verschillende rentegerelateerde financiële instrumenten die in dezelfde valuta luiden en vergelijkbare resterende looptijden hebben, zich verschillend ontwikkelen.

Risico op negatieve kredietrente

De Vennootschap deponeert liquide middelen van het Fonds bij de bewaarder of andere banken voor rekening van het Fonds. Voor deze banktegoeden wordt deels een rentetarief vastgesteld dat overeenkomt met de European Interbank Offered Rate (Euribor) minus een bepaalde marge. Als de Euribor onder de overeengekomen marge daalt, leidt dit tot een negatieve rente op de corresponderende rekening. Indien andere procedures met een vergelijkbare werkwijze worden overeengekomen, kunnen deze ook leiden tot negatieve rente op de corresponderende rekening. Afhankelijk van de ontwikkeling van het rentebeleid van de Europese Centrale Bank kunnen banktegoeden op korte, middellange en lange termijn een negatieve rente opleveren.

Risico op koerswijziging van converteerbare obligaties en obligaties met warrants

Converteerbare obligaties en obligaties met warrants securitiseren het recht om de obligatie te converteren in aandelen of om aandelen te verwerven. De ontwikkeling van het rendement van converteerbare obligaties en obligaties met warrants is daarom afhankelijk van de koersontwikkeling van het aandeel als onderliggende waarde. De risico's van het rendement van de onderliggende aandelen kunnen daarom ook een impact hebben op het rendement van de converteerbare obligatie en de obligatie met warrant. Obligaties met warrants die de uitgevende instelling het recht geven om de belegger een vooraf bepaald aantal aandelen aan te bieden in plaats van een nominaal bedrag terug te betalen (reverse convertibles) zijn steeds vaker afhankelijk van de bijbehorende aandelenkoers.

Risico's in verband met derivatentransacties

De Vennootschap kan namens het Fonds derivatentransacties aangaan. De term derivaten verwijst naar financiële instrumenten waarvan de prijs of koers is afgeleid van een onderliggende marktwaarde. Aan de aan- en verkoop van opties en het afsluiten van termijncontracten of swaps zijn de volgende risico's verbonden:

- Het gebruik van derivaten kan leiden tot verliezen die niet te voorzien zijn en die zelfs hoger kunnen liggen dan de bedragen die gebruikt zijn voor de derivatentransactie.
- Veranderingen in de prijs van de onderliggende waarde kunnen de waarde van een optierecht of termijncontract verlagen. Als de waarde daalt en het derivaat daardoor waardeloos wordt, kan de Vennootschap gedwongen zijn om de verworven rechten te laten vervallen zonder het geïnvesteerde kapitaal terug te krijgen. Het Fonds kan ook verliezen lijden door veranderingen in de waarde van de onderliggende activa van een swaprente.

- Een liquide secundaire markt voor een bepaald instrument op een gegeven moment kan ontbreken. Een positie in derivaten kan in dat geval niet economisch geneutraliseerd (gesloten) zijn.
- Door het hefboomeffect van opties kan de waarde van de fondsactiva sterker worden beïnvloed dan het geval is bij de directe verwerving van de onderliggende activa. Het is mogelijk dat het verliesrisico niet kan worden bepaald wanneer de transactie wordt aangegaan.
- De aankoop van opties brengt het risico met zich mee dat de optie niet wordt uitgeoefend omdat de prijzen van de onderliggende activa zich niet ontwikkelen zoals verwacht, waardoor de optiepremie die betaald is door het Fonds vervalst. Bij de verkoop van opties bestaat het risico dat het Fonds verplicht wordt om activa te leveren tegen een hogere prijs dan de huidige marktprijs, of om activa te leveren tegen een lagere prijs dan de huidige marktprijs. Het Fonds lijdt dan een verlies ter grootte van het prijsverschil minus de geïnde optiepremie.
- In het geval van termijncontracten bestaat het risico dat de Vennootschap, voor rekening van het Fonds, verplicht kan worden het verschil te dragen tussen de prijs waarvoor het contract is afgesloten en de marktprijs op het moment dat de transactie wordt afgesloten of vervalst. Het Fonds zou in dit geval dus verliezen lijden. Het risico op verlies kan niet worden bepaald op het moment dat het termijncontract wordt aangegaan.
- Het afsluiten van een compenserende transactie (vroegtijdige beëindiging), indien nodig, gaat gepaard met kosten.
- De voorspellingen van de Vennootschap over de toekomstige ontwikkeling van onderliggende activa, rentetarieven, prijzen en valutamarkten kunnen achteraf onjuist blijken te zijn, met als gevolg dat de derivatentransactie achteraf economisch ongunstig blijkt te zijn.
- De activa die ten grondslag liggen aan de derivaten kunnen niet worden gekocht of verkocht op een moment dat op zichzelf gunstig is of moeten worden gekocht of verkocht op een moment dat ongunstig is.

De volgende risico's kunnen optreden bij zogenaamde over-the-counter-transacties (OTC):

- Het is mogelijk dat er geen georganiseerde markt is, zodat het voor de Vennootschap moeilijk of onmogelijk kan zijn om de voor rekening van het Fonds verworven financiële instrumenten op de OTC-markt te verkopen.
- Het afsluiten van een compenserende transactie (vroegtijdige beëindiging) kan moeilijk of onmogelijk zijn of gepaard gaan met aanzienlijke kosten als gevolg van de individuele overeenkomst.

Risico's bij transacties voor effectenleningen

Als de Vennootschap een lening verstrekt voor effecten voor rekening van het Fonds, draagt ze deze over aan een lener die, na beëindiging van de transactie, effecten van dezelfde soort, hoeveelheid en kwaliteit teruggeeft (effectenlening). De Vennootschap heeft geen beschikkingsbevoegdheid over geleende effecten gedurende de transactieperiode. Als het effect tijdens de looptijd van de transactie in waarde daalt en de Vennootschap het effect in zijn geheel wil verkopen, moet ze de leningstransactie beëindigen en wachten op de normale afwikkelingscyclus, wat kan resulteren in een risico op verlies voor het Fonds.

Risico's in retrocessie-overeenkomsten

Als de Vennootschap over effecten beschikt in het kader van retrocessies, verkoopt ze deze en verbindt ze zich ertoe om ze aan het einde van de looptijd tegen een premie terug te kopen. De terugkoopprijs plus premie die de verkoper aan het einde van de looptijd moet betalen, wordt bepaald op het moment dat de transactie wordt afgesloten. Als de effecten die verkocht zijn onder terugkoopovereenkomsten in waarde dalen tijdens de looptijd van de overeenkomst en de Vennootschap deze effecten wil verkopen om het waardeverlies te beperken, kan ze dit alleen doen door het recht van vervroegde beëindiging uit te oefenen. De voortijdige beëindiging van de transactie kan gepaard gaan met financiële verliezen voor het Fonds. Bovendien kan blijken dat de premie die op de dag dat de looptijd eindigt moet worden betaald hoger is dan de inkomsten die de Vennootschap genereert door de herbelegging van de contanten die als verkoopprijs worden ontvangen.

Als de Vennootschap effecten koopt in retrocessies, moet ze deze aan het einde van de looptijd weer verkopen. De terugkoopprijs plus een premie staat al vast bij het afsluiten van de transactie. De onder retrocessies afgesloten effecten dienen als zekerheden voor de liquiditeitsverschaffing aan de tegenpartij. Eventuele waardestijgingen van de effecten komen niet ten goede aan het Fonds.

Risico's in verband met het ontvangen van onderpand

De Vennootschap ontvangt zekerheden voor derivatentransacties, effectenleningen en retrocessies. Derivaten, uitgeleende effecten of effecten verkocht onder retrocessietransacties kunnen in waarde stijgen. De ontvangen zekerheden zouden dan niet langer voldoende kunnen zijn om het volledige bedrag van de levering- of heroverdrachtvordering van de Vennootschap tegenover de tegenpartij te dekken.

De Vennootschap kan zekerheden in de vorm van contanten beleggen in geblokkeerde rekeningen, in staatsobligaties van hoge kwaliteit of in geldmarktfondsen met een korte looptijd. De kredietinstelling waar de banktegoeden worden gehouden, kan echter wegvallen. Staatsobligaties en geldmarktfondsen kunnen zich negatief ontwikkelen. Bij beëindiging van de transactie is het mogelijk dat de geïnvesteerde zekerheden niet meer volledig beschikbaar zijn, hoewel deze voor het Fonds door de Vennootschap aangeboden moeten worden voor het oorspronkelijk toegekende bedrag. In dit geval moet het Fonds de verliezen op de zekerheden dragen.

Risico in securitisatieposities zonder retentie

Het Fonds mag alleen effecten verwerven die vorderingen securitiseren (securitisatieposities) die zijn uitgegeven na 1 januari 2011, en alleen verwerven als de debiteur minstens 5% van het volume van de securitisatie behoudt als een zogenaamde aftrekpost en voldoet aan andere vereisten. De Vennootschap is daarom verplicht om in het belang van beleggers corrigerende maatregelen te nemen als er securitisaties in de activa van het Fonds zijn die niet aan deze EU-normen voldoen. Als onderdeel van deze herstelmaatregelen kan de Vennootschap verplicht worden om dergelijke securitisatieposities te verkopen. Als gevolg van wettelijke vereisten voor banken, fondsmaatschappijen en verzekeringsmaatschappijen bestaat het risico dat de Vennootschap dergelijke securitisatieposities niet kan verkopen, of alleen met een grote prijsverlaging of met een lange vertraging.

Inflatierisico

Inflatie houdt een devaluatierisico in voor alle activa. Dit geldt ook voor de activa in het Fonds. Het inflatiepercentage kan hoger zijn dan de waardestijging van het Fonds.

Valutarisico

Activa van het Fonds kunnen worden belegd in een andere valuta dan de valuta van het Fonds. Het Fonds ontvangt de inkomsten, aflossingen en opbrengsten van dergelijke beleggingen in de andere

valuta. Als de waarde van deze valuta daalt ten opzichte van de valuta van het Fonds, daalt de waarde van deze beleggingen en dus ook de waarde van het vermogen van het Fonds.

Risico van het uiteenvallen van muntunies of het uittrekken van individuele landen uit muntunies.

Als het Beleggingsfonds belegt in activa die luiden in een valuta die is uitgegeven door een muntunie, bestaat het risico dat, in het geval van een ontbinding van de muntunie, de oorspronkelijke valuta wordt vervangen door een vervangende valuta, wat kan leiden tot een devaluatie van de betreffende activa.

Wanneer een land een muntunie verlaat, bestaat bovendien het risico dat de munt van de unie, en dus de activa die in de munt van de unie luiden, gedevalueerd worden.

Concentratierisico

Als de belegging is geconcentreerd in bepaalde activa of markten, is het Fonds bijzonder afhankelijk van de prestaties van deze activa of markten.

Risico's in verband met belegging in beleggingsaandelen

De risico's van aandelen in andere beleggingsactiva die voor het Fonds zijn verworven (zogenaamd "doelfonds") houden nauw verband met de risico's van de activa in deze doelfondsen of de beleggingsstrategieën die gehandteerd worden. Aangezien de beheerders van de individuele doelfondsen onafhankelijk van elkaar handelen, is het echter ook mogelijk dat verschillende doelfondsen identieke of tegengestelde beleggingsstrategieën nastreven. Hierdoor kunnen bestaande risico's zich opstapelen en mogelijke kansen elkaar opheffen. In de regel is het voor de Vennootschap niet mogelijk om het beheer van de doelfondsen te controleren. De beleggingsbeslissingen van dergelijke beheerders komen niet noodzakelijk overeen met de veronderstellingen of verwachtingen van de Vennootschap. De Vennootschap zal vaak niet tijdig op de hoogte zijn van de huidige samenstelling van de doelfondsen. Als de samenstelling niet aan de veronderstellingen of verwachtingen voldoet, kan het Fonds alleen met een aanzienlijke vertraging reageren door doelaandelen terug te geven.

Open investeringsfondsen waarin het Fonds aandelen verwerft, zouden ook het terugkopen van aandelen tijdelijk kunnen opschorten. De Vennootschap kan de aandelen in het doelfonds niet verkopen, omdat ze deze tegen betaling van de aflossingsprijs teruggeeft aan de beheermaatschappij of bewaarder van het doelfonds.

Risico's van het beleggingsspectrum

In overeenstemming met de beleggingsprincipes en -limieten die zijn vastgelegd in de Duitse Beleggingscode en Beleggingsvoorwaarden, die een zeer breed kader bieden voor het Beleggingsfonds, kan het feitelijke beleggingsbeleid ook gericht zijn op het verwerven van activa in bijvoorbeeld slechts enkele sectoren, markten of regio's/landen. Deze concentratie op een aantal specifieke beleggingssectoren kan gepaard gaan met bijzondere kansen, die echter ook worden gecompenseerd door overeenkomstige risico's (bijv. beperkte omvang van de markt, hoge fluctuatiemarge binnen bepaalde economische cycli). Het jaarverslag geeft retrospectieve informatie over de inhoud van het beleggingsbeleid voor het afgelopen verslagjaar.

Opkomende markten

Het Beleggingsfonds kan ook beleggen in opkomende markten. Opkomende markten zijn alle landen die op het moment van investeren niet worden beschouwd als ontwikkelde geïndustrialiseerde landen door het Internationaal Monetair Fonds, de Wereldbank of de International Finance Corporation (IFC). Een belegging in deze markten kan bijzonder risicovol zijn, aangezien de activa die verhandeld worden op de aandelenbeurzen in deze landen onderhevig kunnen zijn aan bijzondere waardeschommelingen

als gevolg van de beperkte omvang van de markt, overdrachtsmoeilijkheden, minder regulering, mogelijk hogere wanbetalingen door tegenpartijen en andere factoren.

Specifieke landenrisico's

Voorafgaand aan een investering beoordeelt de Vennootschap het relevante landenrisico van het land waarin de investering zal worden gedaan. De investering in kwestie wordt na afweging van de risicosituatie al dan niet uitgevoerd. Dit betekent dat er ook geïnvesteerd kan worden in landen die op het moment van de investering in een actief conflict verkeren. Het kan echter niet worden uitgesloten dat, ondanks zorgvuldige afweging, nadelen voor de investering kunnen ontstaan als gevolg van de bescherming van de belangen van de staat of de belangen van derden, onder andere door middel van conflictoplossing. Dit kan leiden tot een volledig verlies van de belegging.

Bijzondere sectorrisico's

Gerichte beleggingen in effecten van een sector kunnen er ook toe leiden dat de specifieke risico's van een sector in toenemende mate weerspiegeld worden in de waarde van het beleggingsfonds.

Voorafgaand aan een investering beoordeelt de Vennootschap het relevante landenrisico van het land waarin de investering zal worden gedaan. De investering in kwestie wordt na afweging van de risicosituatie al dan niet uitgevoerd. Dit betekent dat er ook geïnvesteerd kan worden in landen die op het moment van de investering in een actief conflict verkeren. Het kan echter niet worden uitgesloten dat, ondanks zorgvuldige afweging, nadelen voor de investering kunnen ontstaan als gevolg van de bescherming van de belangen van de staat of de belangen van derden, onder andere door middel van conflictoplossing. Dit kan leiden tot een volledig verlies van de belegging.

Er kunnen echter ook afhankelijkheden zijn in andere industrieën, wat betekent dat in het geval van ongunstige ontwikkelingen zoals leveringsproblemen, tekorten aan grondstoffen, aanscherping van wettelijke voorschriften, enz. de hele industrie onderhevig is aan een aanzienlijke fluctuatie in waarde.

Bijzondere risico's van beleggen in effecten van kleinere ondernemingen

Beleggen in effecten van kleinere ondernemingen of ondernemingen in bijzondere situaties heeft bepaalde risico's die verschillen van beleggen in hoog gekapitaliseerde effecten. Typische kenmerken van dergelijke bedrijven zijn, in het bijzonder, een lagere kapitalisatie, een grotere afhankelijkheid van het marktsucces van slechts enkele producten of diensten, en vaak een grotere conjunctuurgevoeligheid. Bovendien kunnen de vaak lagere publieke beschikbaarheid van gegevens, analyses en informatie over kleinere bedrijven en het beperkte handelsvolume in deels smalle marktsegmenten leiden tot aanzienlijke prijsvolatiliteit.

Duurzaamheidsrisico's

Duurzaamheidsrisico's zijn gebeurtenissen of omstandigheden op het gebied van milieu (Environment), maatschappij (Social) of bestuur (Governance), waarvan het optreden een daadwerkelijk of potentieel wezenlijk nadelig effect zou kunnen hebben op de waarde van de activa van het Fonds. ESG verwijst naar de overweging van criteria op het gebied van milieu (Environment), maatschappij (Social) en bestuur (Governance). Duurzaamheidsrisico's kunnen ook alle andere bekende risicotypes beïnvloeden en bijdragen aan de materialiteit van deze risicotypes.

Voorbeelden van ESG zijn:

Environmental/milieu

- Bescherming van het klimaat
- Aanpassing aan klimaatverandering
- Bescherming van biodiversiteit

- Duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen
- Overgang naar een circulaire economie, afvalpreventie en recycling
- Preventie en bestrijding van milieuvervuiling
- Bescherming van gezonde ecosystemen
- Duurzaam landgebruik

Social/Maatschappij

- Naleving van erkende arbeidsrechtelijke normen (geen kinder- of dwangarbeid, geen discriminatie)
- Naleving van veiligheids- en gezondheidsbescherming op het werk
- Passend salaris, eerlijke arbeidsomstandigheden, diversiteit en opleidings- en ontwikkelingsmogelijkheden
- Vakbondsvrijheid en vrijheid van vergadering
- Zorgen voor voldoende productveiligheid, inclusief bescherming van de gezondheid
- Gelijke eisen voor bedrijven in de toeleveringsketen
- Inclusieve projecten of aandacht voor de behoeften van gemeenschappen en sociale minderheden

Governance/bestuur

- Eerlijk fiscaal beleid
- Maatregelen ter voorkoming van corruptie
- Duurzaamheidsbeheer door het bestuur
- Het bestuur belonen op basis van duurzaamheid
- Mogelijk maken van Whistle Blowing
- De rechten van werknemers waarborgen
- Gegevensbescherming garanderen
- Openbaarmaking van informatie

Duurzaamheidsrisico's op het gebied van klimaat en milieu worden onderverdeeld in fysieke risico's en overgangsrisico's:

Fysieke risico's doen zich voor met betrekking tot individuele extreme weersomstandigheden en de gevolgen daarvan (voorbeelden: hitte- en droogteperiodes, overstromingen, stormen, hagel, bosbranden, lawines), maar ook met betrekking tot langetermijnveranderingen in klimatologische en ecologische omstandigheden (voorbeelden: neerslagfrequentie en -hoeveelheden, instabiliteit van het weer, zeespiegelstijging, veranderingen in oceaan- en luchtstromingen, verzuring van de oceaan, stijging van gemiddelde temperaturen met regionale extremen).

Fysieke risico's kunnen ook indirecte gevolgen hebben (voorbeelden: ineenstorting van toeleveringsketens, het opgeven van waterintensieve bedrijfsactiviteiten, door het klimaat veroorzaakte migratie en gewapende conflicten). Tot slot kunnen vervuilers of bedrijven die klimaatverandering hebben bevorderd aansprakelijk worden gesteld door de staat (zie bijvoorbeeld Ontario Bill 21, Liability for Climate-Related Harms Act, 2018) of voor de rechter voor de gevolgen.

Transactierisico's bestaan in de context van de overgang naar een koolstofarme economie:

Politieke maatregelen kunnen leiden tot een stijging van de prijs en/of een tekort aan fossiele energiebronnen of emissiecertificaten (voorbeelden: uitfasering van steenkool, CO2-belasting) of hoge investeringskosten door noodzakelijke renovaties van gebouwen en fabrieken. Nieuwe technologieën kunnen bekende vervangen (voorbeeld: elektromobiliteit), veranderende voorkeuren van contractuele partners en maatschappelijke verwachtingen kunnen niet-aangepaste bedrijven in gevaar brengen.

Onderlinge afhankelijkheid tussen fysieke risico's en risico's van transactiekosten

Een sterke toename van fysieke risico's zou een meer abrupte overgang van de economie vereisen, wat op zijn beurt leidt tot hogere transactierisico's. Als de noodzakelijke vermindering van de uitstoot van broeikasgassen niet op tijd wordt gerealiseerd, zullen de fysieke risico's en de druk om te handelen toenemen.

De Vennootschap heeft het portefeuillebeheer uitbesteed. De portefeuillebeheerder neemt de beleggingsbeslissingen en is volgens art. 6 lid 1 van Verordening (EU) 2019/2088 verplicht om eventuele duurzaamheidsrisico's van zijn/haar beleggingsbeslissingen te beoordelen en de overeenkomstige gevolgen van de duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Fonds aan de Vennootschap te rapporteren. Op dit moment gaat de portefeuillebeheerder ervan uit dat duurzaamheidsrisico's naar verwachting een kleine invloed zullen hebben op het rendement van het Fonds.

Om de portefeuillebeheerder te ondersteunen, in het bijzonder met betrekking tot ecologische duurzaamheidsrisico's, stuurt de Vennootschap hem/haar aan het einde van elke maand een rapport dat ecologische duurzaamheidsrisico's definieert en dat beschikbaar wordt gesteld door een door de Vennootschap erkende gegevensverstrekker.

Daarnaast bepaalt de Vennootschap indicatoren die naar haar mening relevant zijn voor de beoordeling van duurzaamheidsrisico's. Deze indicatoren zijn afkomstig uit het TCFD-rapport en aanvullende indicatoren met betrekking op de maatschappij en het bestuur, die ter beschikking worden gesteld door MSCI ESG Research LLC. De portefeuilles die door de Vennootschap worden beheerd, worden elk kwartaal vergeleken met de respectievelijke indicatoren, terwijl de indicatoren worden vergeleken met de resultaten van de MSCI World ESG Universal Index (USD). De Beleggingsfondsen die een aanzienlijke afwijking van de maatstaf vertonen, worden door de Vennootschap afzonderlijk bekeken en individueel gerapporteerd aan de portefeuillebeheerder.

De bovenstaande beschrijving biedt slechts een algemeen kader voor het overwegen van duurzaamheidsrisico's. Het concrete proces en de manier waarop de indicatoren worden geselecteerd en beoordeeld, zijn beschikbaar op de startpagina van de Vennootschap op <https://www.hansainvest.de/unternehmen/compliance/informationen-zur-nachhaltigkeit>.

Risico's van beperkte of verhoogde liquiditeit van het Fonds en risico's in verband met verhoogde inschrijvingen of aflossingen (liquiditeitsrisico's)

Liquiditeitsrisico's hebben betrekking op het risico dat een positie in de portefeuille van het investeringsfonds niet binnen een voldoende korte periode met beperkte kosten kan worden verkocht, geliquideerd of afgesloten en dat dit het vermogen van het investeringsfonds aantast om te voldoen aan de vereisten voor het aflossingsverzoek onder de KAGB of andere betalingsverplichtingen.

De risico's die de liquiditeit van het Fonds kunnen beïnvloeden, worden hieronder beschreven. Dit kan ertoe leiden dat het Fonds tijdelijk of permanent niet in staat is om aan zijn betalingsverplichtingen te voldoen of dat de Vennootschap tijdelijk of permanent niet in staat is om aan de verzoeken tot terugbetaling van beleggers te voldoen. Het is mogelijk dat de belegger zijn/haar geplande periode van bezit niet kan realiseren en dat hij/zij voor onbepaalde tijd niet kan beschikken over het belegde kapitaal of delen daarvan. De realisatie van liquiditeitsrisico's kan ook leiden tot een daling van de waarde van de activa van het Fonds en dus van de waarde van de deelnemingsrechten, bijvoorbeeld als de Vennootschap, voor zover wettelijk toegestaan, gedwongen wordt activa voor het Fonds onder de marktwaarde te verkopen. Als de Vennootschap niet in staat is om aan de verzoeken tot terugbetaling

van beleggers te voldoen, kan dit bovendien leiden tot uitstel van de terugbetaling, en, in extreme gevallen, de daaropvolgende ontbinding van het Fonds.

Risico van beleggen in activa

Er kunnen ook activa voor het Fonds worden verworven die niet zijn toegelaten tot een effectenbeurs of die zijn toegelaten tot of opgenomen in een andere georganiseerde markt. Deze activa mogen alleen worden doorverkocht tegen een hoge , met een tijdprijsvermindering, tijdelijke vertraging of helemaal niet doorverkocht worden. Afhankelijk van de marktsituatie, het volume, het tijdsbestek en de geplande kosten, is het ook mogelijk dat activa die zijn toegelaten tot de beurs niet of alleen met een hoge prijsvermindering worden verkocht. Hoewel er alleen activa voor het Fonds kunnen worden verworven die in principe op elk moment kunnen worden geliquideerd, kan niet worden uitgesloten dat deze alleen tijdelijk of permanent met verlies kunnen worden verkocht.

Verhoogd risico door beleggen in illiquide activa

Voor zover het Fonds grote delen van zijn activa belegt in dergelijke beleggingen die niet zijn toegelaten tot een effectenbeurs, op een vergelijkbare markt worden verhandeld of om andere redenen moeilijker te verkopen zijn, neemt het risico van een opschorting van de terugkoop van deelnemingsrechten van het Fonds toe. Het risico op verliezen uit transacties neemt toe, omdat het misschien niet mogelijk is om op korte termijn voldoende kopers te vinden. Risico via lenen

De Vennootschap kan leningen aangaan voor rekening van het Fonds. Leningen met een variabele rente kunnen een negatief effect hebben op de activa van het Fonds als gevolg van stijgende rentetarieven. Als de Vennootschap een lening moet terugbetalen en dit niet kan compenseren met vervolfinanciering of beschikbare liquiditeit in het Fonds, kan ze gedwongen worden om activa voortijdig of tegen slechtere voorwaarden dan gepland te verkopen.

Risico's door meer aflossingen of inschrijvingen

Liquiditeit stroomt in en uit de activa van het Fonds als gevolg van koop- en verkooporders van beleggers. De instroom en uitstroom kunnen resulteren in een netto instroom of uitstroom van de liquide activa van het Fonds na saldering. Deze netto in- of uitstroom kan ertoe leiden dat de fondsbeheerder activa moet kopen of verkopen, waardoor transactiekosten ontstaan. Dit geldt in het bijzonder als de in- of uitstroom groter of kleiner is dan een quotum van liquide activa dat door de Vennootschap aan het Fonds is verstrekt. De resulterende transactiekosten worden ten laste gebracht van het Fonds en kunnen een nadelige invloed hebben op het rendement van het Fonds. In het geval van instroom kan een grotere liquiditeit van het Fonds een negatieve invloed hebben op het rendement van het Fonds als de Vennootschap niet in staat is om het tegen redelijke voorwaarden of tijdig te beleggen.

Risico van uitstellen van terugbetalingen

Beleggers kunnen de Vennootschap in de regel verzoeken om hun aandelen op elke betalingsdag terug te laten betalen. De Vennootschap kan de aflossing van aandelen echter tijdelijk uitstellen in geval van buitengewone omstandigheden en de aandelen pas op een latere datum aflossen tegen de prijs die op dat moment geldt (zie in detail "Risicowaarschuwingen – Risico's van fondsbeleggingen – Uitgifte en aflossing van aandelen – Uitstellen van aflossing van aandelen"). Deze prijs kan lager zijn dan de prijs vóór het uitstellen van de terugbetaling. Hoe hoger het aandeel van moeilijk te verkopen beleggingen, hoe hoger het risico op het uitstellen van de terugbetaling.

Risico op feestdagen in bepaalde regio's/landen

Het Beleggingsfonds kan zich richten op het verwerven van activa uit slechts een paar regio's/landen. Als gevolg van lokale feestdagen in deze regio's/landen kunnen er afwijkingen zijn tussen de handelsdagen op beurzen in deze regio's/landen en waarderingsdagen van het Fonds. Het Fonds is

mogelijk niet in staat om op dezelfde dag te reageren op marktontwikkelingen in regio's/landen op een dag die geen waarderingsdag is of om in deze regio's/landen op de markt te handelen op een waarderingsdag die geen beursdag is. Dit kan ertoe leiden dat het Fonds activa niet binnen de vereiste tijd kan verkopen. Dit kan een negatieve invloed hebben op het vermogen van het Fonds om te voldoen aan verzoeken om terugbetalingen of andere betalingsverplichtingen.

Tegenpartijrisico's inclusief krediet- en debiteurenrisico

Tegenpartijrisico's zijn risico's op het verlies voor een investeringsfonds als gevolg van het feit dat de tegenpartij bij een transactie mogelijk niet aan haar verplichtingen kan voldoen bij de afwikkeling van prestatieclaims.

De risico's die voor het Fonds kunnen ontstaan in het kader van een zakelijke relatie met een andere partij (de zogenaamde tegenpartij) worden hieronder weergegeven. Hierdoor bestaat het risico dat de contractpartij niet langer aan de overeengekomen verplichtingen kan voldoen. Dit kan afbreuk doen aan de prestaties van het Fonds en dus ook een negatieve invloed hebben op de waarde van de aandelen en het kapitaal dat de belegger heeft geïnvesteerd.

Risico op wegvallen verstrekker/tegenpartijrisico (behalve centrale tegenpartijen)

Als gevolg van wegvallen van een verstrekker (hierna "uitgevende instelling") of een contractpartij (hierna: "tegenpartij") waar het Fonds vorderingen tegen heeft, kan het Fonds verliezen lijden. Het risico van het wegvallen van een uitgevende instelling beschrijft de invloed van de bijzondere ontwikkelingen van de respectieve uitgevende instellingen die de prijs van een effect beïnvloeden naast de algemene trends van de kapitaalmarkten. Zelfs bij een zorgvuldige selectie van effecten kan niet worden uitgesloten dat er verliezen optreden als gevolg van het wegvallen van uitgevende instellingen. De partij van een contract dat is afgesloten voor rekening van het Fonds kan geheel of gedeeltelijk wegvallen (risico van tegenpartijen). Dit geldt voor alle contracten die voor rekening van het Fonds worden gesloten.

Risico van centrale tegenpartijen

Een centrale tegenpartij (Central Counterparty - CCP) sluit als bemiddelende instelling bepaalde transacties af voor het Fonds, met name transacties in financiële derivaten. In dit geval handelt deze partij als koper ten opzichte van de verkoper en als verkoper ten opzichte van de koper. Een CCP beschermt zichzelf tegen het risico dat haar tegenpartijen niet in staat zijn om te presteren zoals overeengekomen door middel van een reeks voorzorgsmaatregelen die haar in staat stellen om verliezen op de aangegane transacties op elk moment te compenseren (bijv. door zekerheidsstelling). Ondanks deze beschermingsmechanismen kan niet worden uitgesloten dat een CCP op haar beurt te diep in de schulden raakt en wegvalt, wat ook gevolgen kan hebben voor de vorderingen van de Vennootschap op het Fonds. Dit kan leiden tot verliezen voor het Fonds.

Risico op wegvallen verstrekker bij retrocessietransacties

Als de Vennootschap effecten onder retrocessie plaatst voor rekening van het Fonds, moet ze voldoende onderpand verkrijgen tegen het wegvallen van de tegenpartij. In het geval van het wegvallen van de contractpartij tijdens de looptijd van de retrocessietransactie, heeft de Vennootschap het recht van realisatie met betrekking tot de verstrekte zekerheden. Het risico van verlies voor het Fonds kan voortvloeien uit het feit dat de verstrekte zekerheden niet langer voldoende zijn om het volledige bedrag van de restitutievordering van de Vennootschap te dekken, bijvoorbeeld als gevolg van stijgende prijzen van de effecten die zijn verkocht in het kader van retrocessies.

Risico op wegvallen verstrekker bij transacties voor effectenleningen

Als de Vennootschap een lening verstrekt voor rekening van het Fonds door middel van zekerheden, moet ze voldoende zekerheid verkrijgen tegen het in gebreke blijven van de contractant. Het bedrag van de zakelijke zekerheid komt overeen met de marktwaarde van de effecten die als een effectenlening zijn overgedragen. De lener moet verdere zekerheden verschaffen als de waarde toeneemt van de effecten die als lening zijn verstrekt, de kwaliteit van de verstrekte zekerheden afneemt of een verslechtering van zijn economische omstandigheden optreedt en de reeds verschafte zekerheden

ontoereikend zijn. Als de kredietnemer niet in staat is om aan deze aanvullende financieringsverplichting te voldoen, bestaat het risico dat de heroverdrachtsvordering niet volledig gedekt is als de contractpartner in gebreke blijft. Als de zekerheden in bewaring wordt gegeven bij een andere instelling dan de bewaarnemer van het Fonds, bestaat ook het risico dat het niet onmiddellijk of niet volledig te gelde kan worden gemaakt als de leningnemer in gebreke blijft.

Operationele en andere risico's van het Fonds

Een operationeel risico is het risico van verlies voor een investeringsfonds als gevolg van inadequate interne processen, menselijk falen of systeemfalen bij de kapitaalbeheermaatschappij of als gevolg van externe gebeurtenissen en omvat juridische, documentatie- en reputatierisico's, evenals risico's die voortvloeien uit de handels-, afwikkelings- en waarderingsprocedures die voor een investeringsfonds worden gehanteerd.

In het volgende gedeelte worden risico's beschreven die bijvoorbeeld kunnen ontstaan door inadequate interne processen en door menselijk falen of systeemfalen bij het bedrijf of bij externe derden. Deze risico's kunnen afbreuk doen aan het rendement van het Fonds en dus ook een negatief effect hebben op de waarde van de aandelen en op het kapitaal dat de belegger heeft geïnvesteerd.

Risico's door criminele handelingen, misstanden of natuurrampen

Het Fonds kan het slachtoffer worden van fraude of andere criminele handelingen. Het kan verliezen lijden door fouten van werknemers van het bedrijf of externe derden of schade oplopen door externe gebeurtenissen zoals natuurrampen of pandemieën.

Land- of transferrisico

Het risico bestaat dat een buitenlandse debiteur, ondanks zijn vermogen om te betalen, zijn diensten niet op tijd, helemaal niet of alleen in een andere valuta kan leveren vanwege het gebrek aan overdraagbaarheid van de valuta, het gebrek aan bereidheid tot overdracht van de kant van zijn/haar thuisstaat, of om soortgelijke redenen. Het is bijvoorbeeld mogelijk dat betalingen waar de Vennootschap recht op heeft voor rekening van het Fonds niet worden gedaan, worden gedaan in een valuta die niet (meer) inwisselbaar is als gevolg van valutabeperkingen, of worden gedaan in een andere valuta. Als de debiteur in een andere valuta betaalt, zijn de retrocessies onderhevig aan het hierboven beschreven valutarisico.

Juridische en politieke risico's

Voor het Fonds kunnen beleggingen worden gedaan in rechtsgebieden waar het Duitse recht niet van toepassing is of waar, in geval van juridische geschillen, de jurisdictie buiten Duitsland ligt. De resulterende rechten en verplichtingen van de Vennootschap voor rekening van het Fonds kunnen verschillen van die in Duitsland ten koste van het Fonds of de belegger. Politieke of juridische ontwikkelingen, waaronder wijzigingen in het wettelijk kader in deze rechtsgebieden, worden mogelijk niet of te laat door de Vennootschap onderkend of kunnen leiden tot beperkingen met betrekking tot activa die kunnen worden verworven of al zijn verworven. Deze gevolgen kunnen ook ontstaan als het wettelijk kader voor de Vennootschap en/of het beheer van het Fonds in Duitsland verandert.

De juridische behandeling van fondsen kan op onvoorspelbare en oncontroleerbare manieren veranderen. Dit kan ertoe leiden dat het fonds niet langer kan worden beheerd zoals daarvoor en in overeenstemming met de beleggingsstrategie. Dit kan leiden tot economische verliezen; hetzelfde geldt voor activa waarin het Fonds is of kan worden belegd en die onderhevig zijn aan wetswijzigingen.

Wijziging in het belastingkader, fiscaal risico

De beknopte informatie over fiscale voorschriften in dit verkoopprospectus is gebaseerd op de op dit moment bekende wettelijke situatie. Deze informatie is bedoeld voor personen die in Duitsland onbeperkt belastingplichtig zijn voor de inkomstenbelasting of de vennootschapsbelasting. Er kan echter geen garantie worden gegeven dat de belastingaanslag niet zal veranderen als gevolg van wetgeving, rechtspraak of verordeningen van de belastingdienst.

Een wijziging in onjuist bepaalde belastinggrondslagen van het Fonds voor voorgaande boekjaren (bijvoorbeeld als gevolg van externe fiscale controles) kan, in het geval van een correctie die vanuit fiscaal oogpunt fundamenteel nadelig is voor beleggers, ertoe leiden dat de belegger de belastingdruk van de correctie voor voorgaande boekjaren moet dragen, ook al heeft hij op dat moment mogelijk niet in het Fonds belegd. Het is omgekeerd ook mogelijk dat beleggers niet langer profiteren van een correctie voor het lopende boekjaar en voorgaande boekjaren waarin ze een belang in het fonds hadden, wat in principe voordelig is vanuit fiscaal oogpunt, omdat ze hun aandelen hebben teruggekocht of verkocht voordat de correctie werd doorgevoerd.

Bovendien kan een correctie van fiscale gegevens ertoe leiden dat belastbare inkomsten of belastingvoordelen voor belastingdoeleinden worden opgenomen in een andere aanslagperiode dan de periode die in werkelijkheid van toepassing is, en dit kan een negatieve impact hebben op de individuele belegger.

Risico van sleutelfiguren

Als het beleggingsresultaat van het fonds in een bepaalde periode zeer positief is, kan dit succes ook afhangen van de geschiktheid van de personen die handelen en dus van de juiste beslissingen van het beheer. De samenstelling van het personeel van het fondsbeheer kan echter veranderen. Nieuwe besluitvormers zijn dan mogelijk minder goed in staat om succesvol te handelen.

Bewaarrisico

De bewaring van activa, vooral in het buitenland, brengt een risico op verlies met zich mee dat kan voortvloeien uit insolventie of nalatigheid van de bewaarder of uit overmacht.

In het bijzonder kunnen de volgende bewaringsrisico's bestaan:

- Juridische risico's (bijv. geen eigendom vergelijkbaar met de Duitse wetgeving, wetgeving, toepassing van recht en rechtspraak volgens Duitse normen);
- Uitvoerings- en tegenpartijrisico (bijv. beperking van bewaarders, slechte kredietwaardigheid van bewaarders en tegenpartijen waardoor wederpartijen wegvallen zonder dat er een gelijkwaardige vervanger wordt gevonden);
- Insolventierisico van de bewaarder of een subbewaarder van de bewaarder: In een dergelijk geval kan de teruggave van de activa van het Fonds zeer moeilijk, vertraagd of zelfs onmogelijk zijn; tegoed bij de bewaarder kan waardeloos worden in geval van insolventie van de bewaarder);
- Financiële markt- en valutarisico's (bijv. insolventie van overheden, valutarestricties);
- Politieke en economische risico's (bijv. nationalisatie/onteigening van activa, schadelijke voorschriften voor de financiële sector);
- Het controlesysteem voldoet niet aan de internationale norm;
- Markt- en afwikkelingsrisico's (bijv. vertraging in de registratie van effecten, tekortkomingen in de organisatie van de markten, gebrek aan betrouwbare prijsbronnen).

Risico's van handels- en clearingmechanismen (afwikkelingsrisico)

Bij de liquidatie van effectentransacties bestaat het risico dat een van de contractpartijen de overeengekomen betaling uitstelt of niet uitvoert, of de effecten niet op tijd levert. Dit afwikkelingsrisico bestaat ook voor het Fonds wanneer het handelt in andere activa.

ALGEMENE BELEGGINGSPRINCIPES EN -BEPERKINGEN

Algemene regels voor de verwerving van activa en hun wettelijke beleggingslimieten

De algemene regels voor de verwerving van activa voor ICBE-beleggingsfondsen en hun wettelijke beleggingslimieten worden hieronder weergegeven.

Sommige van deze regels kunnen voor het Fonds worden uitgesloten in de Bijzondere Beleggingsvoorwaarden.

De activa die specifiek voor rekening van het Fonds dat in dit verkoopprospectus is beschreven, kunnen worden verworven in overeenstemming met de Bijzondere Beleggingsvoorwaarden en de beleggingsbeperkingen die op dit Fonds van toepassing zijn, staan vooraan vermeld in het hoofdstuk "Het Fonds in één oogopslag - Beleggingsdoelstelling en Beleggingsstrategie" en aan het einde van dit verkoopprospectus in de daar afgedrukte Bijzondere Beleggingsvoorwaarden.

Effecten

De Vennootschap kan voor rekening van het Fond seffecten van binnenlandse en buitenlandse uitgevende instellingen verwerven,

1. als deze zijn toegelaten tot de handel op een effectenbeurs in een lidstaat van de Europese Unie ("EU") of in een andere staat die partij is bij de overeenkomst over de Europese Economische Ruimte ("EER") of zijn toegelaten tot of opgenomen in een andere georganiseerde markt in een van deze staten,
2. indien zij uitsluitend zijn toegelaten tot de handel op een effectenbeurs buiten de lidstaten van de EU of buiten de andere staten die de EER-overeenkomst hebben ondertekend, of zijn toegelaten tot of opgenomen in een andere georganiseerde markt in een van deze staten, mits BaFin de keuze van deze beurs of deze georganiseerde markt heeft goedgekeurd.

Effecten van nieuwe uitgften mogen worden verworven als, in overeenstemming met hun uitgiftevoorwaarden, toelating tot of opname in een van de onder 1. en 2. genoemde effectenbeurzen of georganiseerde markten moet worden aangevraagd en toelating of opname binnen een jaar na uitgifte plaatsvindt.

Effecten in deze zin omvatten ook

- deelnemingsrechten in gesloten investeringsfondsen in contractuele of bedrijfsvorm die onderworpen zijn aan controle van de aandeelhouders (zogenaamde bedrijfscontrole), d.w.z. de aandeelhouders moeten stemrecht hebben met betrekking tot belangrijke beslissingen, evenals het recht om het beleggingsbeleid te controleren door middel van geschikte mechanismen. De beleggingsactiva moeten worden beheerd door een rechtspersoon die onderworpen is aan de voorschriften voor de bescherming van beleggers, tenzij de beleggingsactiva zijn uitgegeven in de vorm van een vennootschap en de activiteit voor het vermogensbeheer niet wordt uitgevoerd door een andere rechtspersoon.
- Financiële instrumenten die gedekt zijn door andere activa of gekoppeld zijn aan de prestaties van andere activa. Er gelden verdere vereisten voor de Vennootschap om deze als effecten te mogen verwerven, tenzij componenten van derivaten zijn ingebed in dergelijke financiële instrumenten.

De effecten mogen alleen onder de volgende voorwaarden worden verworven:

- Het potentiële verlies dat het Fonds kan lijden, mag de aankoopprijs van het effect niet overschrijden. Er mag geen verplichting zijn om extra bijdragen te leveren.

- Een gebrek aan liquiditeit van het effect dat door het Fonds is verworven, mag er niet toe leiden dat het Fonds niet kan voldoen aan de wettelijke vereisten met betrekking tot de terugbetaling van aandelen. Hierbij wordt rekening gehouden met de wettelijke mogelijkheid om de terugbetaling van participaties in speciale gevallen uit te stellen (zie het deel "Aandelen – Uitgifte en terugbetaling van aandelen en – Uitstellen van de terugbetaling van aandelen").
- Er moet een betrouwbare waardering van het effect beschikbaar zijn aan de hand van nauwkeurige, betrouwbare en algemeen gebruikte prijzen; dit moeten marktprijzen zijn of ze moeten worden verstrekt door een waarderingssysteem dat onafhankelijk is van de uitgevende instelling van het effect.
- Over het effect moet voldoende informatie beschikbaar zijn in de vorm van regelmatige, accurate en volledige marktinformatie over het effect of een portefeuille die ermee verbonden kan zijn, d.w.z. die in het effect is verankerd.
- Het effect is verhandelbaar.
- De aankoop van het effect is in overeenstemming met de beleggingsdoelstellingen of de beleggingsstrategie van het Fonds.
- De risico's van het effect worden adequaat opgevangen door het risicobeheer van het Fonds.

Effecten kunnen ook in de volgende vorm worden verworven:

- Aandelen waarop het Fonds recht heeft in geval van een kapitaalverhoging uit bedrijfsfondsen.
- Effecten verworven door de uitoefening van aandelenopties die toebehoren aan het Fonds.

Aandelenopties kunnen ook als effecten worden verworven voor het Fonds, op voorwaarde dat de effecten waaruit de aandelenopties voortvloeien in het Fonds kunnen worden gehouden.

Geldmarktinstrumenten

De Vennootschap kan voor rekening van het Fonds beleggen in geldmarktinstrumenten die gewoonlijk op de geldmarkt worden verhandeld en in rentedragende effecten die als alternatief

- een looptijd of resterende looptijd hebben van niet meer dan 397 dagen op het moment dat ze worden aangekocht voor het Fonds,
- een looptijd of resterende looptijd hebben van meer dan 397 dagen op het moment dat ze worden aangekocht voor het Fonds, maar waarvan de rente volgens de voorwaarden van de uitgifte regelmatig en minstens eenmaal per 397 dagen marktconform moet worden aangepast,
- waarvan het risicoprofiel overeenkomt met het risicoprofiel van effecten die voldoen aan het criterium van resterende looptijd of dat van renteaanpassing.

Geldmarktinstrumenten kunnen worden verworven voor het Fonds als ze

1. zijn toegelaten tot een beurs in een lidstaat van de EU of in een andere staat die de handelsovereenkomst over de EER heeft ondertekend, of zijn toegelaten tot of opgenomen in een andere georganiseerde markt in een van deze staten,
2. uitsluitend zijn toegelaten tot de handel op een beurs buiten de lidstaten van de EU of in een andere staat die partij is bij de overeenkomst voor de EER of zijn toegelaten tot of opgenomen in een georganiseerde markt in een van deze staten, mits BaFin de keuze van deze beurs of markt heeft goedgekeurd,
3. zijn uitgegeven of gewaarborgd door de EU, de federale overheid, een beleggingsfonds van de federale overheid, een deelstaat, een andere lidstaat of een andere centrale, regionale of lokale overheid of de Centrale Bank van een lidstaat van de EU, de Europese Centrale Bank of de Europese Investeringsbank, een niet-lidstaat of, indien het een federale staat betreft, door een van de leden van die staat of door een internationale publiekrechtelijke instelling waartoe minstens één lidstaat van de EU behoort,

4. zijn uitgegeven door een bedrijf waarvan de effecten worden verhandeld op een van de onder nummer 1 en 2 genoemde markten,
5. worden uitgegeven of gegarandeerd door een kredietinstelling die onderworpen is aan toezicht volgens de criteria van de Europese wetgeving, of door een kredietinstelling die onderworpen is en voldoet aan toezichtvoorschriften die door BaFin gelijkwaardig worden geacht aan die van het Gemeenschapsrecht, of
6. zijn uitgegeven door andere uitgevende instellingen en de uitgevende instelling
 - a) een bedrijf is met een eigen vermogen van minstens 10 miljoen euro die haar jaarrekening opstelt en publiceert in overeenstemming met de Europese richtlijn over de jaarrekening van kapitaalvennootschappen, of
 - b) een entiteit is die, binnen een groep van vennootschappen die een of meer beursgenoteerde ondernemingen omvat, verantwoordelijk is voor de financiering van die groep, of
 - c) een juridische entiteit is die geldmarktinstrumenten uitgeeft die worden gedekt door verplichtingen via een kredietlijn die door een bank wordt verstrekt. Dit zijn producten waarbij kredietvorderingen van banken worden gesecuritiseerd in effecten (zogenaamde Asset Backed Securities).

Alle bovengenoemde geldmarktinstrumenten mogen alleen worden verworven als ze liquide zijn en hun waarde op elk moment nauwkeurig kan worden vastgesteld. Liquide geldmarktinstrumenten zijn geldmarktinstrumenten die binnen een voldoende korte periode en met beperkte kosten kunnen worden verkocht. Hierbij moet rekening worden gehouden met de verplichting van de Vennootschap om aandelen in het Fonds terug te kopen op verzoek van beleggers³ en om in staat te zijn dergelijke geldmarktinstrumenten op korte termijn te verkopen. Voor de geldmarktinstrumenten moet er ook een nauwkeurig en betrouwbaar waarderingssysteem zijn dat het mogelijk maakt de netto-houdwaarde van het geldmarktinstrument te bepalen en dat is gebaseerd op marktgegevens of waarderingsmodellen (met inbegrip van systemen op basis van een geamortiseerde kostprijs). Aan het kenmerk van liquiditeit wordt geacht te zijn voldaan voor geldmarktinstrumenten als deze zijn toegelaten tot of opgenomen in een georganiseerde markt binnen de EER, of als deze zijn toegelaten tot of opgenomen in een georganiseerde markt buiten de EER, op voorwaarde dat BaFin de keuze van deze markt heeft goedgekeurd. Dit is niet van toepassing als de Vennootschap aanwijzingen heeft die tegen de voldoende liquiditeit van de geldmarktinstrumenten spreken.

Voor geldmarktinstrumenten die niet genoteerd zijn aan een effectenbeurs of toegelaten zijn tot de handel op een gereguleerde markt (zie hierboven onder Nr. 3 tot 6), moet de uitgifte of uitgevende instelling van deze instrumenten ook onderworpen zijn aan regelgeving over tegoeden en beleggersbescherming. Voor deze geldmarktinstrumenten moet bijvoorbeeld voldoende informatie beschikbaar zijn om een passende beoordeling van de aan de instrumenten verbonden kredietrisico's mogelijk te maken, en de geldmarktinstrumenten moeten vrij overdraagbaar zijn. De kredietrisico's kunnen bijvoorbeeld worden beoordeeld aan de hand van een kredietbeoordeling door een ratingbureau.

De volgende vereisten blijven van toepassing op deze geldmarktinstrumenten, tenzij ze zijn uitgegeven of gegarandeerd door de Europese Centrale Bank of de Centrale Bank van een lidstaat van de EU:

- Worden ze uitgegeven of gegarandeerd door de volgende instellingen (hierboven onder Nr. 3 en andere vermeld):
 - de EU,
 - de federale overheid,
 - een beleggingsfonds van de federale overheid,
 - een land,
 - een andere lidstaat,

³ § 194 lid 2 KAGB in combinatie met art. 4 lid 1 en 2 Richtlijn Eligible Assets.

- een andere centrale overheidsinstantie,
 - de Europese Investeringsbank,
 - een derde staat of, als het een federale staat betreft, een lidstaat van die federale staat,
 - een publieke internationale instantie waarvan minstens één EU-lidstaat deel uitmaakt,
- dan moet er vóór de uitgifte van het geldmarktinstrument voldoende informatie beschikbaar zijn over de uitgifte of het uitgifteprogramma, en over de juridische en financiële situatie van de uitgevende instelling.
- Als zij worden uitgegeven of gegarandeerd door een kredietinstelling die onder toezicht staat in de EER (zie hierboven onder Nr. 5), moet er vóór de uitgifte van het geldmarktinstrument voldoende informatie over de uitgifte of het uitgifteprogramma of over de juridische en financiële situatie van de uitgevende instelling beschikbaar zijn en moet deze regelmatig en in geval van belangrijke problemen worden geactualiseerd. Daarnaast moeten er gegevens (bijv. statistieken) beschikbaar zijn over de uitgifte of het uitgifteprogramma die een passende beoordeling van de kredietrisico's van de investering mogelijk maken.
 - Als ze worden uitgegeven door een kredietinstelling die is onderworpen aan toezichtsbepalingen buiten de EER die naar de mening van BaFin gelijkwaardig zijn aan de vereisten binnen de EER voor een kredietinstelling, moet aan een van de volgende voorwaarden worden voldaan:
 - De kredietinstelling heeft een statutaire zetel in een lidstaat van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (hierna "OECD" genoemd) die behoort tot de zogenaamde Groep van Tien (vereniging van de belangrijkste toonaangevende industrielanden - G10).
 - De kredietinstelling heeft minstens één rating die kan worden gekwalificeerd als "investment grade". "Investment grade" verwijst naar een beoordeling van "BBB" of "Baa" of beter, als onderdeel van de kredietbeoordeling door een ratingbureau.
 - Door middel van een diepgaande analyse van de uitgevende instelling kan worden aangetoond dat de toezichtsbepalingen die van toepassing zijn op de kredietinstelling minstens even streng zijn als die van de Europese wetgeving.
 - Voor de andere geldmarktinstrumenten die niet op een effectenbeurs genoteerd zijn of tot de handel op een gereguleerde markt zijn toegelaten (zie hierboven onder Nr. 4 en 6 en de andere onder Nr. 3 vermelde instrumenten), moet vóór de uitgifte van het geldmarktinstrument voldoende informatie over de uitgifte of het uitgifteprogramma, en over de juridische en financiële situatie van de uitgevende instelling beschikbaar zijn, regelmatig worden geactualiseerd en bij belangrijke gebeurtenissen worden geverifieerd door gekwalificeerde derden die onafhankelijk zijn van de uitgevende instelling. Daarnaast moeten er gegevens (bijv. statistieken) beschikbaar zijn over de uitgifte of het uitgifteprogramma die een passende beoordeling van de kredietrisico's van de investering mogelijk maken.

Banktegoeden

Voor zover de Bijzondere Voorwaarden van het Fonds het verwerven van banktegoeden toestaan, mogen alleen banktegoeden worden aangehouden met een looptijd van maximaal twaalf maanden. Deze banktegoeden worden aangehouden op geblokkeerde rekeningen bij kredietinstellingen die gevestigd zijn in een lidstaat van de EU of in een andere staat die partij is bij de EER-overeenkomst. Ze mogen ook worden aangehouden bij kredietinstellingen die gevestigd zijn in een derde land waarvan de toezichtsbepalingen naar de mening van BaFin gelijkwaardig zijn aan die van de Europese wetgeving.

Andere activa en hun investeringsbeperkingen

Tenzij anders vermeld in de Bijzondere Beleggingsvoorwaarden van het Fonds, kan maximaal 10 procent van de waarde van het Fonds in totaal worden belegd in de volgende andere activa:

- Effecten die niet zijn toegelaten tot de handel op een effectenbeurs of die zijn toegelaten tot of opgenomen in een andere georganiseerde markt, maar die in principe voldoen aan de criteria voor effecten. In afwijking van de verhandelde of toegelaten effecten moet de betrouwbare waardering voor deze effecten beschikbaar zijn in de vorm van een waardering die met regelmatige tussenpozen wordt uitgevoerd en die is afgeleid van informatie, verstrekt door de uitgevende instelling of van een deskundige financiële analyse. Voldoende informatie over het niet-toegelaten of niet-opgenomen effect of, indien van toepassing, de gerelateerde portefeuille, d.w.z. gesecuritiseerd in het effect, moet beschikbaar zijn in de vorm van regelmatige en accurate informatie voor het Fonds.
- Geldmarktinstrumenten van uitgevende instellingen die niet aan de bovenstaande vereisten voldoen als ze liquide zijn en als hun waarde op elk moment nauwkeurig kan worden bepaald. Liquide geldmarktinstrumenten zijn geldmarktinstrumenten die binnen een voldoende korte periode en met beperkte kosten kunnen worden verkocht. In dit verband moet rekening worden gehouden met de verplichting van de Vennootschap om aandelen in het Fonds op verzoek van beleggers terug te kopen en om in staat te zijn dergelijke geldmarktinstrumenten op korte termijn te verkopen. Voor de geldmarktinstrumenten moet er ook een nauwkeurig en betrouwbaar waarderingssysteem zijn waarmee de intrinsieke waarde van het geldmarktinstrument kan worden bepaald en dat is gebaseerd op marktgegevens of op waarderingsmodellen (inclusief systemen op basis van een geamortiseerde kostprijs). Aan het kenmerk van liquiditeit wordt geacht te zijn voldaan voor geldmarktinstrumenten als deze zijn toegelaten tot of opgenomen in een georganiseerde markt binnen de EER, of als deze zijn toegelaten tot of opgenomen in een georganiseerde markt buiten de EER, op voorwaarde dat BaFin de keuze van deze markt heeft goedgekeurd.
- Aandelen uit nieuwe emissies, indien volgens hun uitgiftevoorwaarden
 - waarvoor toelating tot de handel op een beurs in een lidstaat van de EU of in een andere staat die de EER-overeenkomst heeft ondertekend, moet worden aangevraagd, of toelating tot of opname op een georganiseerde markt in een lidstaat van de EU of in een andere staat die de EER-overeenkomst heeft ondertekend, of
 - waarvoor toelating tot de handel op een beurs of toelating tot of opname in een georganiseerde markt buiten de lidstaten van de EU of buiten de andere staten die de EER-overeenkomst hebben ondertekend, moet worden aangevraagd, op voorwaarde dat de keuze van deze beurs of deze georganiseerde markt door de BaFin is goedgekeurd, op voorwaarde dat de toelating of opname binnen één jaar na de uitgifte plaatsvindt.
- Obligatieleningen die na verwerving minstens twee keer kunnen worden toegewezen aan het Fonds en die zijn verstrekt door een van de volgende instellingen:
 - a) de federale overheid, een beleggingsfonds van de federale overheid, een deelstaat, de EU of een lidstaat van de OECD,
 - b) een andere binnenlandse lokale overheid of een regionale of lokale overheid van een andere lidstaat van de EU of van een andere overeenkomstsluitende staat die partij is bij de EER-overeenkomst, op voorwaarde dat de vordering in het kader van de verordening over prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en effectenondernemingen op dezelfde manier kan worden behandeld als een vordering op de Centrale Overheid op wier grondgebied de regionale of lokale overheid is gevestigd,
 - c) andere publiekrechtelijke rechtspersonen of instellingen met hun statutaire zetel in Duitsland of in een andere lidstaat van de EU of een ander land dat partij is bij de EER-overeenkomst,
 - d) vennootschappen die effecten hebben uitgegeven die zijn toegelaten tot de handel op een georganiseerde markt binnen de EER of die zijn toegelaten tot de handel op een andere gereguleerde markt die voldoet aan de essentiële vereisten voor gereguleerde markten volgens de richtlijn over markten voor financiële instrumenten, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, of
 - e) andere debiteuren, op voorwaarde dat een van de onder a) tot en met c) genoemde entiteiten de garantie voor rente en aflossing heeft overgenomen.

Beleggingslimieten voor effecten en geldmarktinstrumenten ook met behulp van derivaten en banktegoeden

Algemene beleggingsbeperkingen

Effecten en geldmarktinstrumenten, met inbegrip van teruggekochte effecten en geldmarktinstrumenten van dezelfde uitgevende instelling, mogen worden belegd boven 5 procent van de waarde van het ICBE-beleggingsfonds tot een maximum van 10 procent van de waarde van het ICBE-beleggingsfonds; de totale waarde van de effecten en geldmarktinstrumenten van deze uitgevende instellingen mag niet meer bedragen dan 40 procent van de waarde van het ICBE-beleggingsfonds. De uitgevende instellingen van effecten en geldmarktinstrumenten vallen ook onder de in zin 1 gestelde beperkingen, indien de door hen uitgegeven effecten en geldmarktinstrumenten indirect worden verworven via andere effecten die in het ICBE-beleggingsfonds zijn opgenomen en die aan hun rendement gekoppeld zijn.

Slechts 20 procent van de waarde van een fonds mag worden belegd in banktegoeden bij één kredietinstelling tegelijk.

Beleggingslimiet voor obligaties met bijzondere dekking

De Vennootschap mag niet meer dan 25% van de waarde van het Fonds beleggen in hypotheekobligaties, gemeenteobligaties en obligaties uitgegeven door een kredietinstelling die gevestigd is in een lidstaat van de EU of in een andere staat die de EER-overeenkomst heeft ondertekend. De middelen die met de schuldbewijzen worden opgehaald moeten zodanig worden belegd dat ze de verplichtingen van de schuldbewijzen gedurende de hele looptijd dekken en met voorrang worden geoormerkt voor terugbetalingen en rente als de uitgevende instelling van de schuldbewijzen in gebreke blijft. Tenzij meer dan 5 procent van de waarde van het Fonds is belegd in dergelijke schuldbewijzen van dezelfde uitgevende instelling, mag de totale waarde van dergelijke schuldbewijzen niet meer bedragen dan 80 procent van de waarde van het Fonds. Effecten gekocht in het kader van retrocessies tellen mee voor deze beleggingslimiet.

Beleggingslimieten voor publieke uitgevende instellingen

De Vennootschap kan tot 35 procent van de waarde van het Fonds beleggen in schuldbewijzen, obligatieleningen en geldmarktinstrumenten van speciale nationale en supranationale publieke uitgevende instellingen. Deze publieke uitgevende instellingen omvatten de federale overheid, de deelstaten, EU-lidstaten of hun regionale overheden, derde landen en supranationale publieke instellingen waartoe minstens één EU-lidstaat behoort.

Deze limiet mag worden overschreden voor schuldbewijzen, obligatieleningen en geldmarktinstrumenten als de beleggingsvoorwaarden daarin voorzien, met vermelding van de uitgevende instellingen. Als van deze optie gebruik wordt gemaakt, moeten de effecten/geldmarktinstrumenten van deze uitgevende instellingen in het Fonds afkomstig zijn van minstens zes verschillende emissies, waarbij niet meer dan 30 procent van de waarde van het Fonds in één emissie mag worden gehouden.

Effecten gekocht in het kader van retrocessies tellen mee voor deze beleggingslimiet.

Combinatie van beleggingsbeperkingen

De Vennootschap mag niet meer dan 20% van de waarde van een Fonds beleggen in een combinatie van de volgende activa:

- effecten of geldmarktinstrumenten uitgegeven door één instelling,
- tegoeden bij deze instelling, d.w.z. banktegoeden,

- Kapitaallasten voor het tegenpartijrisico van transacties die met deze instelling zijn aangegaan in derivaten, effectenleningen en retrocessietransacties.

In het geval van speciale openbare uitgevende instellingen (zie paragraaf "Algemene Beleggingsbeginselen en Beleggingsbeperkingen – Algemene Voorschriften voor de Verwerving van Activa en hun Wettelijke Beleggingsbeperkingen – Beleggingsbeperkingen voor Effecten en Geldmarktinstrumenten die ook Derivaten en Banktegoeden Gebruiken – Beleggingsbeperkingen voor Openbare Uitgevende Instellingen") mag een combinatie van de bovenvermelde activa niet meer bedragen dan 35% van de waarde van een Fonds.

De respectieve individuele bovengrenzen blijven ongewijzigd.

Beleggingslimieten met gebruik van derivaten

De bedragen van effecten en geldmarktinstrumenten van een uitgevende instelling die meetellen voor de bovenstaande beperkingen, kunnen worden verminderd door het gebruik van compenserende derivaten die effecten of geldmarktinstrumenten van dezelfde uitgevende instelling als onderliggende waarde hebben. Effecten of geldmarktinstrumenten van een uitgevende instelling kunnen dus voor rekening van het Fonds worden verworven boven de bovenvermelde limieten als het daardoor verhoogde risico voor de uitgevende instelling opnieuw wordt verminderd door afdekkingstransacties.

Beleggingsaandelen en hun beleggingslimieten

In de paragraaf "Overzicht van het Fonds – Beleggingsdoelstelling en Beleggingsstrategie" en de Voorwaarden van het Fonds wordt uiteengezet tot welk bedrag de Vennootschap aandelen mag investeren in doelfondsen voor rekening van het Fonds, op voorwaarde dat dit geopende binnenlandse en buitenlandse beleggingsfondsen zijn.

De doelfondsen kunnen maximaal 10 procent investeren in aandelen van andere geopende investeringsfondsen volgens hun beleggingsvoorwaarden of reglementen. Ook voor aandelen in niet-ICBE's, zogenaamde alternatieve investeringsfondsen (hierna AIF), gelden de volgende vereisten:

- Aan het doelfonds moet een vergunning zijn verleend op grond van wettelijke bepalingen die het onderwerpen aan effectief overheids-toezicht ter bescherming van beleggers en er moet voldoende garantie zijn voor een bevredigende samenwerking tussen de BaFin en de toezichthoudende autoriteit van het doelfonds.
- Het beschermingsniveau van de belegger moet gelijkwaardig zijn aan dat van een belegger in een binnenlandse ICBE, in het bijzonder met betrekking tot de scheiding van beheer en bewaring van activa, voor het opnemen en verstrekken van leningen en voor baissetransacties in effecten en geldmarktinstrumenten.
- De zakelijke activiteiten van het doelfonds moeten het onderwerp zijn van jaar- en halfjaarverslagen en moeten beleggers in staat stellen zich een mening te vormen over de activa, de passiva en de inkomsten en transacties tijdens de verslagperiode.
- Het doelfonds moet een openbaar fonds zijn waarin het aantal aandelen niet beperkt is en de beleggers het recht hebben om de aandelen af te lossen.

Indien de Vennootschap volgens de beleggingsvoorwaarden meer dan 10 procent van de waarde van het Fonds mag beleggen in aandelen in doelfondsen voor rekening van het Fonds, mag maximaal 20 procent van de waarde van het Fonds worden belegd in aandelen in één doelfonds, en mag maximaal 30 procent van de waarde van het Fonds in totaal in AIF worden belegd. In het algemeen mag de Vennootschap niet meer dan 25 procent van de uitgegeven aandelen van een doelfonds voor rekening van het Fonds verwerven.

Doelfondsen kunnen de inkoop van aandelen tijdelijk uitstellen voor zover dit wettelijk is toegestaan. In dit geval kan de Vennootschap de aandelen in het doelfonds niet tegen betaling van de aflossingsprijs terugkopen van de kapitaalbeheermaatschappij of de bewaarder van het doelfonds (zie ook "Risicowaarschuwingen – Risico's van negatief rendement van het Fonds (marktrisico) – Risico's verbonden aan het investeren in investeringsaandelen"). Op de startpagina van de Vennootschap op www.hansainvest.com staat vermeld of en in welke mate het Fonds aandelen bezit in doelfondsen die momenteel de aflossing van aandelen hebben uitgesteld.

Derivaten

Een derivaat is een instrument waarvan de prijs afhangt van de prijschommelingen of prijsverwachtingen van andere activa ("onderliggende waarde"). De volgende verklaringen hebben betrekking op zowel derivaten als financiële instrumenten met derivaatcomponenten (hierna beide "derivaten").

Het gebruik van derivaten mag niet leiden tot een verdubbeling van het marktrisico van het Fonds ("marktriscolimiet"). Marktrisico is het risico van verlies als gevolg van schommelingen in de marktwaarde van activa aangehouden in het Fonds door veranderingen in variabele prijzen of tarieven in de markt zoals rentetarieven, wisselkoersen, aandelen- en grondstoffenprijzen, of veranderingen in de kredietwaardigheid van een uitgevende instelling. De Vennootschap houdt zich altijd aan de marktriscolimiet. Zij bepaalt dagelijks het gebruik van de marktriscolimiet volgens de wettelijke vereisten; deze worden gegeven in de Verordening over risicobeheer en risicometing bij het toepassen van derivaten, effectenleningen en retrocessietransacties in investeringsfondsen volgens de Duitse investeringswet (hierna "Verordening betreffende derivaten").

De methode die door de Vennootschap wordt gebruikt om het gebruik van de marktriscolimiet van het Fonds te bepalen, wordt uiteengezet in de paragraaf "Overzicht van het Fonds – Belangrijkste Fondsgegevens".

De twee mogelijke methoden voor het bepalen van het gebruik van de marktriscolimiet van het Fonds, eenvoudige benadering of gekwalificeerde benadering, worden hieronder beschreven:

Derivaten – eenvoudige benadering

Voor zover de Vennootschap de zogenaamde eenvoudige benadering volgens de Derivatenverordening gebruikt om het gebruik van de marktriscolimiet te bepalen, telt zij de toerekenbare bedragen van alle derivaten, effectenleningen en retrocessie-overeenkomsten op die leiden tot een verhoging van de investeringsratio. De marktwaarde van de onderliggende waarde wordt altijd gebruikt als verrekende bedrag voor derivaten en financiële instrumenten met derivaatcomponenten. De som van de toe te rekenen bedragen voor het marktrisico door het gebruik van derivaten en financiële instrumenten met derivaatcomponenten mag de waarde van de fondsbeleggingen niet overschrijden.

De Vennootschap mag alleen regelmatig derivaten verwerven als het haar is toegestaan de onderliggende activa van deze derivaten voor rekening van het Fonds te verwerven of als de risico's die door deze onderliggende activa worden vertegenwoordigd, ook hadden kunnen ontstaan via activa in de beleggingsactiva die de Vennootschap voor rekening van het Fonds mag verwerven. De Vennootschap kan voor rekening van het Fonds aankopen:

- Basisvormen van derivaten
- Combinaties van deze derivaten
- Combinaties van deze derivaten met andere activa die voor het Fonds kunnen worden verworven

De Vennootschap kan alle marktrisico's in het Fonds die gebaseerd zijn op het gebruik van derivaten met voldoende nauwkeurigheid registreren en meten. Alle wettelijk toegestane strategieën voor het gebruik van derivaten kunnen worden toegepast. Hieronder vallen met name optiestrategieën,

arbitragestrategieën, long/short en marktneutrale strategieën. Informatie over de samenstelling van de beleggingsportefeuille is te vinden in het respectieve huidige jaarverslag of halfjaarverslag (beschikbaar op www.hansainvest.com).

De Vennootschap kan onder andere de volgende soorten derivaten verwerven voor rekening van het Fonds:

- a) Termijncontracten op effecten, geldmarktinstrumenten, rentetarieven, wisselkoersen, valuta's, financiële indices die voldoende gediversifieerd zijn, een adequate referentie vormen voor de markt waarop ze betrekking hebben en op passende wijze worden gepubliceerd ("Gekwalificeerde Financiële Indices").
- b) Opties of warrants op effecten, geldmarktinstrumenten, rentetarieven, wisselkoersen of valuta's en op termijncontracten als bedoeld onder a) in gekwalificeerde financiële indices indien de opties of warrants de volgende kenmerken vertonen:
 - i) uitoefening is mogelijk tijdens de gehele looptijd of aan het einde van de looptijd, en
 - ii) de optiewaarde op het moment van uitoefening hangt lineair af van het positieve of negatieve verschil tussen de basisprijs en de marktprijs van de onderliggende waarde en wordt nul als het verschil het andere teken heeft;
- c) Renteswaps, valutaswaps of valutarenteswaps,
- d) Opties op swaps als bedoeld onder c), als deze de onder b) beschreven kenmerken hebben (swaptions),
- e) Credit default swaps die verwijzen naar één onderliggende waarde (single name credit default swaps)
- f) Certificaten, d.w.z. schuldbewijzen waarvan het rendement afhangt van het rendement van een onderliggende waarde. Als de onderliggende waarde betrekking heeft op edele metalen, landbouw- en/of industriële grondstoffen en basismaterialen (commodity's) en de certificaten zich in wezen 1 op 1 ontwikkelen ten opzichte van hun onderliggende waarde op basis van hun voorwaarden, kunnen deze certificaten alleen worden verworven als fysieke levering van de onderliggende waarde is uitgesloten.

Dit betekent dat, ook al bepaalt § 192 KAGB dit, certificaten van edele metalen niet mogen worden aangekocht voor een ICBE. Het verbod in § 192 KAGB, dat teruggaat op artikel 50, lid 2, onder b) van Richtlijn 2009/65/EG (ICBE-Richtlijn), om certificaten voor edelmetaal te verwerven, moet in dit geval zo worden geïnterpreteerd dat alleen certificaten waarvan de verwerving tot een fysieke levering van het edelmetaal leidt, hieronder vallen.

Een verwaarloosbaar deel van de beleggingsstrategie kan gebaseerd zijn op een zogenaamde complexe strategie. De Vennootschap kan ook een verwaarloosbaar aandeel investeren in complexe derivaten. Er zou sprake zijn van een verwaarloosbaar gedeelte als dit, op basis van het maximale verlies, niet meer bedraagt dan één procent van de waarde van het Fonds.

Derivaten – gekwalificeerde benadering – relatieve benadering

Voor zover de Vennootschap de zogenaamde gekwalificeerde benadering, relatieve benadering volgens de Derivatenvoorschriften, gebruikt om het gebruik van de marktrisicolimiet te bepalen, vergelijkt de Vennootschap het marktrisico van het Fonds met het marktrisico van een virtueel vergelijkbaar actief waarin geen derivaten zijn opgenomen.

Het derivaatvrije vergelijkingsvermogen is een virtuele portefeuille waarvan de waarde altijd precies overeenkomt met de huidige waarde van het Fonds, maar die geen verhogingen of afdekkingen van het marktrisico via derivaten bevat. De samenstelling van de vergelijkende activa moet ook overeenkomen met de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid die van toepassing zijn op het Fonds.

Door het gebruik van derivaten mag het risicobedrag voor het marktrisico van het Fonds op geen enkel moment meer bedragen dan tweemaal het risicobedrag voor het marktrisico van de bijbehorende derivaatvrije vergelijkende activa.

Het marktrisico van het Fonds en de derivaatvrije vergelijkende activa wordt altijd bepaald met behulp van een geschikt eigen risicomodel (de zogenaamde value at risk-methode).

Derivaten – gekwalificeerde benadering – absolute benadering

Voor zover de Vennootschap de zogenaamde gekwalificeerde benadering, absolute benadering volgens de Derivatenvoorschriften, gebruikt om het gebruik van de marktrisicolimiet te bepalen, mag het marktrisico op geen enkel moment meer bedragen dan 20 procent van de waarde van het beleggingsfonds.

Het marktrisico van het Fonds wordt bepaald met behulp van een geschikt eigen risicomodel (de zogenaamde value at risk-methode). Met de bovengrens van 20%, een betrouwbaarheidsniveau van 99% en een periode van bezit van 20 dagen, wordt uitgegaan van de value at risk-methode. Als andere parameters worden gebruikt voor de berekening van het marktrisico, wordt de bovengrens ook aangepast volgens Box 15 CESR10/-788.

Het bedrijf gebruikt de Monte-Carlosimulatie als modelleringstechniek voor beide gekwalificeerde benaderingen. Bij de Monte-Carlosimulatie wordt een groot aantal willekeurige scenario's gesimuleerd voor de portefeuille. Deze scenario's worden gegenereerd door de veranderingen in de risicofactoren uit te tekenen. Afhankelijk van de risicofactor zijn de veranderingen gebaseerd op een normale verdeling of een lognormale verdeling. De distributiekenmerken van de trekkingen worden bepaald door historische gebeurtenissen. De verdelingsfunctie van de resultaten van de Monte-Carlosimulatie komt voort uit de willekeurige scenario's. De value at risk-methode ("VaR") komt overeen met het kwantiel van deze verdeling bij de gegeven waarschijnlijkheid.

De Vennootschap registreert de marktprijsrisico's van alle transacties. Het kwantificeert de verandering in waarde van de activa die in het Fonds worden gehouden in de loop van de tijd door middel van het risicomodel. De zogenaamde value at risk-methode geeft een limiet aan, uitgedrukt in monetaire eenheden, voor potentiële verliezen van een portefeuille tussen twee gespecificeerde tijdstippen. Deze verandering in waarde wordt bepaald door willekeurige gebeurtenissen, namelijk toekomstige ontwikkelingen in marktprijzen, en is daarom niet met zekerheid te voorspellen. Het te bepalen marktrisico kan altijd alleen worden geschat met een voldoende grote waarschijnlijkheid.

De Vennootschap kan, met inachtneming van een passend risicobeheersysteem, beleggen in derivaten voor rekening van het Fonds. Hiervoor geldt dat de derivaten afgeleid moeten zijn van activa die kunnen worden verworven voor het Fonds of van de volgende onderliggende waarde:

- Rente
- Wisselkoersen
- Valuta
- Financiële indices die voldoende gediversifieerd zijn, een adequate referentie vormen voor de markt waarop ze betrekking hebben en op passende manier worden gepubliceerd.

Dit zijn met name opties, financiële termijncontracten en swaps en combinaties daarvan.

Enkele veelvoorkomende derivaten worden hieronder beschreven.

Termijncontracten

Termijncontracten zijn onvoorwaardelijk bindende overeenkomsten voor beide contractpartijen om een bepaalde hoeveelheid van een specifieke onderliggende waarde te kopen of te verkopen tegen een vooraf vastgestelde prijs op een bepaalde datum, de vervaldatum, of binnen een bepaalde periode. De Vennootschap kan voor rekening van het Fonds en binnen de grenzen van het beleggingsbeleid

termijncontracten afsluiten op effecten en geldmarktinstrumenten, rente, grondstoffen, edelmetaal, wisselkoersen of valuta's die voor het Fonds kunnen worden verworven en op Gekwalificeerde Financiële Indices.

Optietransacties

Optietransacties houden in dat een derde partij tegen betaling (optiepremie) het recht krijgt om de levering of aanvaarding van activa of de betaling van een verschillend bedrag te eisen gedurende een bepaalde periode of aan het einde van een bepaalde periode tegen een vooraf overeengekomen prijs (basisprijs), of ook om overeenkomstige optierechten te verwerven.

De Vennootschap kan deelnemen aan de handel in opties voor rekening van het Fonds binnen het kader van de beleggingsbeginselen.

Swaps

De Vennootschap kan voor rekening van het Beleggingsfonds binnen het kader van beleggingsbeginselen rente-, valuta-, valutarente-, inflatie-, variatie-, volatiliteits- en total return swaps afsluiten. Swaps zijn ruilcontracten waarbij de onderliggende kasstromen of risico's van de transactie worden uitgewisseld tussen de contracterende partijen.

Swaptions

Swaptions zijn opties op swaps. Een swaption is het recht, maar niet de verplichting, om op een bepaald moment of binnen een bepaalde periode een swap die volgens de voorwaarden gespecificeerd is, aan te gaan. In alle andere opzichten zijn de beginselen die zijn uiteengezet in verband met optietransacties van toepassing. De Vennootschap mag voor rekening van het Fonds alleen swaptions aangaan die bestaan uit de hierboven beschreven opties en swaps.

Credit default swaps

Credit default swaps zijn kredietderivaten waarmee een potentieel kredietverzuimvolume kan worden overgedragen aan anderen. In ruil voor het overnemen van het kredietrisico betaalt de verkoper van het risico een premie aan zijn contractuele partner. In alle andere opzichten gelden de opmerkingen over swaps.

Total return swaps

Total return swaps zijn derivaten waarbij alle inkomsten en schommelingen in de waarde van een onderliggende waarde worden geruild tegen een overeengekomen betaling. De ene tegenpartij, de koper, draagt dus het volledige krediet- en marktrisico van het onderliggende actief over aan de andere tegenpartij, de verkoper. In ruil daarvoor betaalt de koper een premie aan de verkoper.

Total return swaps worden aangegaan voor een fonds om een verzekerd rendement te genereren binnen een fonds en om mogelijke marktprijsrisico's zoveel mogelijk uit te sluiten. De volgende soorten activa van het Fonds kunnen onderhevig zijn aan total return swaps: Aandelen, obligaties, krediet. Het aantal total return swaps in verhouding tot de activa van het Fonds wordt voor elk fonds afzonderlijk bepaald en is, indien van toepassing, te vinden in de Bijzondere Beleggingsvoorwaarden van het Fonds. Het Fonds heeft recht op de volledige opbrengsten van total return swaps na aftrek van de transactiekosten.

De contractpartners voor total return swaps worden ook individueel geselecteerd (afhankelijk van de structuur van de total return swap) en moeten kunnen aantonen dat ze over de nodige ervaring en financiële middelen beschikken.

Op dit moment worden er geen total return swaps afgesloten voor het Beleggingsfonds.

Financiële instrumenten gesecuritiseerd in effecten

De Vennootschap kan de hierboven beschreven financiële instrumenten ook voor rekening van het Fonds verwerven als ze worden gesecuritiseerd door effecten. Transacties met financiële instrumenten als doel kunnen ook slechts gedeeltelijk in effecten zijn opgenomen (bijv. obligaties met warrants). De verklaringen over kansen en risico's zijn daarom van toepassing op dergelijke gesecuritiseerde financiële instrumenten, op voorwaarde dat het risico van verlies in het geval van gesecuritiseerde financiële instrumenten beperkt is tot de effectenwaarde.

OTC-derivatentransacties

De Vennootschap kan voor rekening van het Fonds derivatentransacties aangaan die zijn toegelaten tot de handel op een beurs of die zijn toegelaten tot of opgenomen in een andere georganiseerde markt, evenals over-the-counter-transacties (OTC). Derivatentransacties die niet zijn toegelaten tot de handel op een beurs of die zijn toegelaten tot of opgenomen in een andere georganiseerde markt, mogen door de Vennootschap alleen worden aangegaan met geschikte kredietinstellingen of instellingen voor financiële dienstverlening op basis van gestandaardiseerde raamovereenkomsten. Voor over-the-counter verhandelde derivaten is het tegenpartijrisico met betrekking tot één tegenpartij beperkt tot 5% van de waarde van het Fonds. Als de tegenpartij een kredietinstelling is die gevestigd is in een lidstaat van de EU, in een andere staat die partij is bij de EER-overeenkomst of in een derde land met een vergelijkbaar niveau van toezicht, kan het tegenpartijrisico oplopen tot 10 procent van de waarde van het Fonds. Over-the-counter verhandelde derivatentransacties die worden aangegaan met een centrale clearinginstelling van een beurs of andere georganiseerde markt als tegenpartij, worden niet meegeteld voor deze limieten als de derivaten dagelijks tegen marktprijzen worden gewaardeerd met dagelijkse margestortingen. Vorderingen van het Fonds tegen een tussenpersoon worden echter meegeteld voor de limieten, zelfs als het derivaat wordt verhandeld op een beurs of een andere georganiseerde markt.

Effectentransacties van leningen

Tenzij anders vermeld in de Bijzondere Beleggingsvoorwaarden van het Fonds, kunnen de effecten, geldmarktinstrumenten en beleggingseenheden die in het Fonds worden gehouden aan derden worden overgedragen op basis van een lening tegen betaling in overeenstemming met de markt. De contractuele partners worden individueel geselecteerd afhankelijk van de portefeuillesamenstelling. In deze context kan de volledige effectenportefeuille van het Fonds alleen aan derden worden overgedragen als een effectenlening voor onbepaalde tijd. Het aantal posities in het Fonds die het onderwerp zijn van uitleentransacties in verhouding tot de activa van het Fonds wordt voor elk fonds afzonderlijk bepaald; beperkingen zijn te vinden in de Bijzondere Beleggingsvoorwaarden van het Fonds. De Vennootschap heeft de optie om de leningstransactie op elk moment te beëindigen. Er moet contractueel worden overeengekomen dat na beëindiging van de uitleentransactie effecten, geldmarktinstrumenten of beleggingseenheden van hetzelfde type, dezelfde kwaliteit en dezelfde hoeveelheid binnen de gebruikelijke afwikkelingstermijn worden overgedragen aan het Fonds. Een voorwaarde voor de overdracht per lening is dat er voldoende onderpand wordt verstrekt aan het fonds. Hiertoe kunnen tegoeden worden toegewezen of effecten of geldmarktinstrumenten worden overgedragen of verpand. Het Fonds heeft recht op de opbrengsten van de belegging van de zekerheden.

De lener is ook verplicht om de rente op effecten, geldmarktinstrumenten of investerings aandelen die hij/zij als lening heeft ontvangen, op de vervaldatum aan de bewaarder te betalen voor rekening van het Fonds. Effecten, geldmarktinstrumenten of investeringsvermogens die aan één lener worden overgedragen, mogen niet meer bedragen dan 10 procent van de waarde van het Fonds.

Het is aan de lener om te beslissen hoe hij/zij de geleende activa wil bewaren.

De Vennootschap kan gebruik maken van een systeem georganiseerd door een effectenbank voor de overdracht en afwikkeling van effectenleningen. Wanneer effectenleningen worden uitgevoerd via georganiseerde systemen, kunnen de effecten die worden overgedragen aan een lener meer dan 10% van de waarde van het Fonds bedragen. In het geval van afwikkeling via georganiseerde systemen moet de Vennootschap het recht hebben om de effectenlening op elk gewenst moment te beëindigen.

De hier beschreven leningtransacties worden uitgevoerd om extra inkomsten voor het Fonds te genereren via de vergoeding die door de lener moet worden betaald.

De Vennootschap mag geen geldleningen aan derden verstrekken voor rekening van het Fonds.

Momenteel worden er geen transacties voor effectenleningen afgesloten voor het Fonds.

Het kan echter niet worden uitgesloten dat dergelijke transacties in de toekomst zullen worden uitgevoerd. Als er effectenleningstransacties worden afgesloten voor het Fonds, worden potentiële belangenconflicten vooraf geïdentificeerd als onderdeel van het belangenconflictbeheer van de Vennootschap, en worden de risico's voor het rendement van het Fonds en de directe en indirecte kosten en vergoedingen die voortvloeien uit het gebruik van de transacties en die de inkomsten van het Fonds verminderen, geanalyseerd. In dit geval is een lijst van de huidige contractpartijen voor effectenleningstransacties te vinden op www.hansainvest.com.

Retrocessie-overeenkomsten

De Vennootschap kan voor rekening van het Fonds retrocessies afsluiten met kredietinstellingen en financiële dienstverleners met een maximale looptijd van twaalf maanden. Afhankelijk van de Bijzondere Contractvoorwaarden van het Fonds kan het effecten, geldmarktinstrumenten of beleggingseenheden van het Fonds tegen betaling overdragen aan een cessionaris (eenvoudige retrocessieovereenkomst), en kan het effecten, geldmarktinstrumenten of beleggingsaandelen terugkopen binnen het toepassingsgebied van de geldende beleggingsbeperkingen (omgekeerde retrocessieovereenkomst). Dit betekent dat de volledige portefeuille van het Fonds effecten, geldmarktinstrumenten en investeringsaandelen kan overdragen aan derden door middel van retrocessietransacties. Het aantal posities in het Fonds die het onderwerp zijn van uitleentransacties in verhouding tot de activa van het Fonds wordt voor elk fonds afzonderlijk bepaald; beperkingen zijn te vinden in de Bijzondere Beleggingsvoorwaarden van het Fonds. De Vennootschap heeft de mogelijkheid om de retrocessietransactie op elk moment te beëindigen; dit geldt niet voor retrocessietransacties met een looptijd van maximaal een week. Bij beëindiging van een gewone retrocessietransactie heeft de Vennootschap het recht om de effecten, geldmarktinstrumenten of investeringsaandelen die onder retrocessietransacties zijn geplaatst, terug te vorderen. Beëindiging van een omgekeerde retrocessieovereenkomst kan resulteren in de terugbetaling van het volledige contante bedrag of het opgebouwde contante bedrag gelijk aan de huidige marktwaarde. Retrocessie-overeenkomsten zijn alleen toegestaan in de vorm van zogenaamde echte retrocessie-overeenkomsten. In dit geval neemt de ontvanger van de retrocessie de verplichting op zich om de effecten, geldmarktinstrumenten of investeringsaandelen op een bepaald moment of op een tijdstip dat door de verstrekker van de retrocessie wordt bepaald, terug over te dragen of het geldbedrag met rente terug te betalen.

Het is aan de Vennootschap om te bepalen hoe zij activa onder retrocessietransacties aanhoudt, en het is aan de contractpartij om te bepalen hoe zij activa onder retrocessietransacties aanhoudt.

Retrocessie-overeenkomsten worden aangegaan om extra inkomsten voor het Fonds te genereren (omgekeerde retrocessie-overeenkomst) of om tijdelijk extra liquiditeit in het Fonds te creëren (eenvoudige retrocessie-overeenkomst).

Momenteel worden er geen retrocessietransacties afgesloten voor het Fonds. Het kan echter niet worden uitgesloten dat dergelijke transacties in de toekomst zullen worden uitgevoerd. Wanneer

namens het Fonds retrocessie-overeenkomsten worden aangegaan, worden mogelijke belangenconflicten vooraf geïdentificeerd en overwogen als onderdeel van het proces voor het beheer van belangenconflicten van de Vennootschap.

Voordat retrocessie-overeenkomsten worden aangegaan, worden de mogelijke effecten van de potentiële belangenconflicten en risico's op het rendement van het Fonds geanalyseerd, evenals de directe en indirecte kosten en vergoedingen die voortvloeien uit het gebruik van de transacties en die de inkomsten van het Fonds verminderen. Een lijst van huidige tegenpartijen bij retrocessie-overeenkomsten zal in dit geval beschikbaar zijn op www.hansainvest.com.

Onderpandstrategie

In het kader van derivaten-, effectenleningen- en retrocessietransacties aanvaardt de Vennootschap onderpanden voor rekening van het Fonds voor zover zij niet verplicht is om onderpanden te verstrekken vanwege haar functie in de transactie (bijvoorbeeld in het geval van bepaalde derivatentransacties, zoals CFD's, waarbij de Vennootschap mogelijk een zogenaamde marge moet verstrekken). Het onderpand dient om het wanbetalingsrisico van de contractuele partner van deze transacties geheel of gedeeltelijk te beperken.

Soorten toegestane zekerheden

Op dit moment accepteert de Vennootschap uitsluitend zekerheden in contanten voor transacties voor effectenleningen en derivaten- en retrocessietransacties. Als in de toekomst ook andere onderpanden dan contanten worden geaccepteerd, zal de Vennootschap een risicogericht onderpand (haircut) toepassen. Alleen niet-contante onderpanden die bestaan uit activa die voor het beleggingsfonds kunnen worden verworven volgens de KAGB en die voldoen aan de overige vereisten van Artikel 27 Lid 7 derivaten V of Artikel 200 Lid 2 KAGB worden geaccepteerd.

Reikwijdte van de zekerheid

Transacties voor effectenleningen worden volledig gedekt door onderpand. De marktwaarde van de effecten die als leningen zijn overgedragen vormen samen met de bijbehorende inkomsten de waarde van de zekerheden. De zekerheden die door de lener worden verstrekt, mogen niet minder zijn dan de waarde van de zekerheden plus een gebruikelijke marktpremie.

Bovendien moeten transacties voor effectenleningen, derivaten- en retrocessietransacties zo worden afgedekt dat het toe te rekenen bedrag voor het wanbetalingsrisico van de respectieve contractuele partner niet meer bedraagt dan 5 procent van de waarde van het Fonds. Als de contractpartij een kredietinstelling is met haar statutaire zetel in een lidstaat van de EU of in een andere overeenkomstsluitende staat van de EER of in een derde land waar gelijkwaardige toezichtsbepalingen gelden, kan het vereiste kapitaal voor het wanbetalingsrisico 10 procent van de waarde van het Fonds bedragen.

Strategie voor waardevermindering (haircutstrategie)

De Vennootschap accepteert momenteel alleen zekerheden in contanten voor derivatentransacties/transacties voor effectenleningen/retrocessietransacties. Als in de toekomst ook andere onderpanden dan contanten worden geaccepteerd, zal de Vennootschap een risicogericht onderpand (haircut) toepassen.

Belegging van zekerheden in contanten

Zekerheden in de vorm van banktegoeden kunnen worden aangehouden op geblokkeerde rekeningen bij de bewaarder van het Fonds of, met diens toestemming, bij een andere kredietinstelling. Er mag alleen worden herbelegd in staatsobligaties van hoge kwaliteit of in geldmarktfondsen met een korte looptijd. Daarnaast kunnen zekerheden in de vorm van contanten worden belegd door middel van een

omgekeerde retrocessietransactie met een kredietinstelling als de inning van het opgebouwde kredietsaldo altijd is gegarandeerd.

Leningen

Leningen op korte termijn voor collectieve rekening van de beleggers zijn toegestaan tot 10% van de waarde van het Fonds, op voorwaarde dat de voorwaarden van de lening marktconform zijn en de bewaarder instemt met de lening.

Waardering

Algemene regels voor de waardering van activa

Activa die zijn toegelaten tot een beurs of verhandeld worden op een georganiseerde markt

Activa die zijn toegelaten tot de handel op een effectenbeurs of zijn toegelaten tot of opgenomen in een andere georganiseerde markt met inschrijvingsrechten voor het Fonds, worden gewaardeerd tegen de laatst beschikbare verhandelbare koers die een betrouwbare waardering garandeert, tenzij hieronder anders vermeld wordt onder "Bijzondere Regels voor de Waardering van Individuele Activa".

Activa die niet genoteerd zijn aan beurzen of verhandeld worden op georganiseerde markten of activa zonder verhandelbare prijs

Activa die niet zijn toegelaten tot de handel op effectenbeurzen of die niet zijn toegelaten tot of opgenomen in een andere georganiseerde markt, of waarvoor geen verhandelbare prijs beschikbaar is, worden gewaardeerd tegen de huidige marktwaarde die passend is na zorgvuldige beoordeling volgens geschikte waarderingsmodellen die rekening houden met de huidige marktomstandigheden, tenzij hieronder anders vermeld wordt onder "Bijzondere Regels voor de Waardering van Individuele Activa".

Bijzondere regels voor de waardering van individuele activa

Niet-beursgenoteerde obligaties en obligatieleningen

Voor de waardering van obligaties die niet zijn toegelaten tot de handel op effectenbeurzen of die niet zijn toegelaten tot of opgenomen in een andere georganiseerde markt (bijv. niet-genoteerde obligaties, commercial papers en depositocertificaten) en voor de waardering van obligatieleningen worden de overeengekomen prijzen voor vergelijkbare obligaties en obligatieleningen en, indien van toepassing, de marktwaarden van obligaties van vergelijkbare uitgevende instellingen met overeenkomstige looptijden en rentepercentages gebruikt en wordt een reële waarde bepaald die passend is na zorgvuldige beoordeling aan de hand van geschikte waarderingsmodellen, terwijl er rekening wordt gehouden met de huidige marktomstandigheden.

Optierechten en termijncontracten

De optierechten die toebehoren aan het Fonds en de verplichtingen die voortvloeien uit optierechten toegekend aan een derde partij, die zijn toegelaten tot de handel op een effectenbeurs of toegelaten tot of opgenomen in een andere georganiseerde markt, worden gewaardeerd tegen de laatst beschikbare verhandelbare koers die een betrouwbare waardering garandeert.

Hetzelfde geldt voor vorderingen en verplichtingen op grond van termijncontracten die voor rekening van het Fonds verkocht zijn. De marges die ten laste van het Fonds worden betaald, worden toegevoegd aan de waarde van het Fonds, waarbij rekening wordt gehouden met de waarderingswinsten en verliezen die op de handelsdag zijn vastgesteld.

Banktegoeden, termijndeposito's, aandelen in investeringsfondsen en leningen

Banktegoeden worden in de regel gewaardeerd tegen hun nominale waarde plus opgelopen rente.

Termijndeposito's met een vaste looptijd worden gewaardeerd tegen reële waarde, op voorwaarde dat het termijndeposito met vaste looptijd op elk moment opvraagbaar is en de terugbetaling bij beëindiging niet plaatsvindt tegen nominale waarde plus rente.

Aandelen in investeringsfondsen worden over het algemeen gewaardeerd tegen hun laatst vastgestelde aflossingsprijs of tegen de laatst beschikbare verhandelbare prijs die een betrouwbare waardering garandeert. Als deze waarden niet beschikbaar zijn, worden aandelen in beleggingsactiva gewaardeerd tegen de huidige marktwaarde die passend is na zorgvuldige beoordeling volgens geschikte waarderingsmodellen waarbij rekening wordt gehouden met de huidige marktomstandigheden.

De respectieve marktwaarde van de activa die als leningen zijn overgedragen, is bepalend voor terugbetalingsvorderingen uit uitleentransacties.

Activa in vreemde valuta

Activa die luiden in vreemde valuta worden dezelfde dag omgezet in euro op basis van de wisselkoers van de valuta zoals vastgesteld door REFINITV om 17.00 uur.

Onderbeleggingen

Het Fonds is geen gedeeltelijk investeringsfonds van een paraplufonds.

AANDELEN

De rechten van de beleggers worden uitsluitend gesecuritiseerd in globale certificaten of uitgegeven als elektronische rechten van deelneming. Gesecuritiseerde aandelen worden uitsluitend in verzamelbewijzen gesecuritiseerd. Deze verzamelbewijzen worden bewaard bij een effectenverzamelbank. De belegger heeft geen recht op afgifte van individuele rechten van deelneming. De aankoop van aandelen is alleen mogelijk in het geval van bewaarneming. De aandelen zijn aan toonder.

Uitgifte en aflossing van aandelen

Uitgifte van aandelen

Het aantal uitgegeven aandelen is in de regel niet beperkt. Aandelen kunnen worden gekocht van de Vennootschap, de bewaarder of via derde tussenpersonen. Ze worden uitgegeven door de bewaarder tegen een uitgifteprijs die gelijk is aan de intrinsieke waarde per aandeel ("aandeelwaarde") plus een eventuele uitgiftetoeslag. De berekening van de netto inventariswaarde wordt uitgelegd in "Aandelen", onder "Uitgifte- en aflossingsprijs". Daarnaast is het mogelijk om via derden te kopen, wat extra kosten met zich mee kan brengen. De Vennootschap behoudt zich het recht voor om de uitgifte van aandelen tijdelijk of permanent en gedeeltelijk of geheel stop te zetten.

Terugbetaling van aandelen

Beleggers kunnen op elke waarderingsdag om de aflossing van hun aandelen verzoeken, tenzij de Vennootschap de aflossing van aandelen tijdelijk heeft uitgesteld (zie sectie "Aandelen – Uitgifte en aflossing van aandelen – Uitstellen van aflossing"). Orders tot terugbetaling moeten worden geplaatst bij de bewaarder, de Vennootschap zelf of bij een derde intermediair (bijvoorbeeld een bewaardepot). De Vennootschap is verplicht om de aandelen terug te betalen tegen de aflossingsprijs die van toepassing is op de afwikkelingsdatum, die overeenkomt met de aandelenwaarde bepaald op die datum, verminderd met een aflossingsvermindering, indien van toepassing. De terugbetaling kan ook worden uitgevoerd door tussenkomst van een derde partij (bijv. de bewaarder), wat kan leiden tot extra kosten.

Beperking van aflossing

De Vennootschap kan de aflossing van aandelen gedurende in totaal maximaal 15 opeenvolgende werkdagen uitstellen als de aflossingsverzoeken van beleggers per betaaldatum het percentage van de netto inventariswaarde bereiken dat in de BBV is vastgesteld (drempelwaarde).

Momenteel wordt er geen drempelwaarde vermeld voor de activa in de BAB (Berufsausbildungsbeihilfe), zodat er geen gebruik wordt gemaakt van de beperkingsoptie.

Als de drempelwaarde wordt overschreden, zal de Vennootschap naar eigen goeddunken beslissen of ze de terugbetalingsaanvragen van de beleggers die beschikbaar zijn op de betaaldatum zal uitstellen. Deze beslissing kan worden genomen als de terugbetalingsverzoeken niet langer kunnen worden uitgevoerd in het belang van de beleggers als geheel vanwege de liquiditeitssituatie van het Fonds. Dit kan bijvoorbeeld het geval zijn als de liquiditeit van de activa van het Fonds verslechtert als gevolg van politieke, economische of andere gebeurtenissen op de markten en daardoor niet langer voldoende is om op de betaaldatum volledig aan de aflossingsverzoeken te voldoen. In dit geval moet de beperking van de terugbetaling worden beschouwd als een milder middel in vergelijking met het uitstellen van de terugbetaling.

Als de Vennootschap heeft besloten om de terugbetaling te beperken, zal zij aandelen uitsluitend pro rata terugbetalen tegen de terugbetalingsprijs die van toepassing is op de betaaldatum. In alle andere gevallen is de verplichting tot terugbetaling niet van toepassing. Dit betekent dat elke aflossingsorder slechts pro rata zal worden uitgevoerd op basis van een quotum dat door de Vennootschap wordt bepaald. De Vennootschap bepaalt het quotum in het belang van de beleggers op basis van de beschikbare liquiditeit en het totale ordervolume voor de respectieve betaaldatum. De hoeveelheid beschikbare liquiditeit hangt grotendeels af van de huidige marktomgeving. Het quotum bepaalt het procentuele aandeel waartegen de aflossingsaanvragen worden uitbetaald op de betaaldatum. Het niet-uitgevoerde deel van de order (restorder) zal ook niet worden uitgevoerd door de Vennootschap op een latere datum, maar zal vervallen (pro rata benadering met het vervallen van de restorder).

De Vennootschap zal op elke beursdag beslissen of en op basis van welk quotum zij de aflossing zal beperken. Vennootschappen mogen de terugbetaling beperken tot maximaal 15 opeenvolgende werkdagen. De mogelijkheid om de terugbetaling uit te stellen blijft onaangetast.

De Vennootschap zal informatie over de beperking van de aflossing van aandelen en de opheffing ervan onmiddellijk op haar website publiceren.

De aflossingsprijs komt overeen met de aandelenwaarde bepaald op deze dag, verminderd met een aflossingsvermindering, indien van toepassing. De terugbetaling kan ook worden uitgevoerd door tussenkomst van derden (bijv. de bewaarder), wat kan leiden tot extra kosten voor de belegger.

Afrekening bij uitgifte en aflossing van aandelen

De Vennootschap houdt rekening met het beginsel van gelijke behandeling van beleggers door ervoor te zorgen dat geen enkele belegger een voordeel kan behalen door aandelen te kopen of te verkopen tegen een bekende aandelenwaarde. Daarom wordt er een termijn voor de aanvaarding van bestellingen vastgesteld. Uitgifte- en aflossingsorders die door de bewaarder worden ontvangen vóór de uiterste datum voor aanvaarding van de order, worden uiterlijk op de dag van de waardevaststelling (= afrekeningsdatum) volgend op de ontvangst van de order afgerekend tegen de aandelenwaarde van dat moment. Orders die na de aanvaardingstermijn door de bewaarder worden ontvangen, worden uiterlijk op de eerstvolgende dag van de waardevaststelling (= afrekeningsdag) afgerekend tegen de aandelenwaarde van dat moment. De uiterste termijn voor het aanvaarden van orders voor dit Fonds kan worden verkregen bij de bewaarder. Dit kan op elk moment gewijzigd worden.

Daarnaast kunnen derden, bijvoorbeeld de depotinstelling van de belegger, de uitgifte of aflossing van aandelen regelen. Dit kan leiden tot langere afrekeningstijden. De Vennootschap heeft geen invloed op de verschillende afrekeningsmodaliteiten van de depotinstellingen.

Depots bij kredietinstellingen

Aandelen in het Beleggingsfonds kunnen worden verworven op depots bij kredietinstellingen. In deze gevallen neemt de respectieve kredietinstelling de bewaring en het beheer van de aandelen op zich. Bijzonderheden worden altijd geregeld via het bewaardepot.

Uitstel van de aflossing van aandelen

De Vennootschap kan de terugbetaling van aandelen tijdelijk uitstellen als er uitzonderlijke omstandigheden zijn waardoor uitstel noodzakelijk blijkt, waarbij er rekening wordt gehouden met de belangen van de beleggers. Tijdelijk uitstel kan, tenzij de activa op de juiste manier kunnen worden vervreemd om liquiditeit te creëren, leiden tot permanent uitstel en uiteindelijk tot de ontbinding van het Fonds. Dergelijke buitengewone omstandigheden doen zich bijvoorbeeld voor als een effectenbeurs waarop een aanzienlijk deel van de effecten van het Fonds wordt verhandeld, ongepland gesloten is of als de activa van het Fonds niet kunnen worden gewaardeerd. Daarnaast kan BaFin de Vennootschap

bevelen om de aflossing van aandelen uit te stellen indien dit noodzakelijk is in het belang van de beleggers of het publiek.

De Vennootschap behoudt zich het recht voor om de aandelen pas tegen de dan geldende aflossingsprijs af te lossen of om te ruilen nadat ze zonder onnodige vertraging de activa van het Fonds heeft overgedragen, waarbij er rekening wordt gehouden met de belangen van alle beleggers. Tijdelijke uitstel kan direct gevolgd worden door een ontbinding van het Fonds zonder hervatting van de terugbetaling van de aandelen (zie het deel "Ontbinding, Overdracht en Fusie van het Fonds").

De Vennootschap zal beleggers informeren over het uitstel en de hervatting van de aflossing van de aandelen door middel van een aankondiging in de Duitse Bundesanzeiger en op de website www.hansainvest.com. Bovendien worden beleggers door middel van duurzame gegevensdragers, bijvoorbeeld op papier of in elektronische vorm, geïnformeerd over hun depotinstellingen.

Liquiditeitsbeheer

De Vennootschap heeft schriftelijke beleidsregels en procedures opgesteld voor het Fonds om de liquiditeitsrisico's van het Fonds te bewaken en om ervoor te zorgen dat het liquiditeitsprofiel van de beleggingen van het Fonds overeenkomt met de onderliggende verplichtingen van het Fonds. De beleidsregels en procedures omvatten:

- De Vennootschap houdt toezicht op de liquiditeitsrisico's die zich kunnen voordoen op fonds- of activaniveau. Daarbij beoordeelt het de liquiditeit van de activa die in het Fonds worden gehouden in verhouding tot de activa van het Fonds en bepaalt het voor dit doel een liquiditeitsratio. De beoordeling van de liquiditeit omvat bijvoorbeeld een analyse van het handelsvolume, de complexiteit van de activa en het aantal beursdagen dat nodig is om de betreffende activa te verkopen zonder de marktprijs te beïnvloeden. De Vennootschap houdt ook toezicht op de beleggingen in doelfondsen en hun aflossingsbeleid en eventuele daaruit voortvloeiende gevolgen voor de liquiditeit van het Fonds.
- De Vennootschap bewaakt de liquiditeitsrisico's die kunnen voortvloeien uit een verhoogde vraag van beleggers naar de aflossing van aandelen. Daarbij vormt het verwachtingen over nettoveranderingen in middelen, waarbij rekening wordt gehouden met beschikbare informatie over de beleggersstructuur en empirische waarden uit historische nettoveranderingen in middelen. Het houdt rekening met de impact van grootschalige oproeprisco's en andere risico's (bijv. reputatierisico's).
- De Vennootschap heeft adequate limieten vastgesteld voor het liquiditeitsrisico van het Fonds. Het controleert de naleving van deze limieten en heeft procedures opgesteld voor het geval dat de limieten worden overschreden of dreigen te worden overschreden.
- De procedures die door de Vennootschap zijn vastgesteld, zorgen voor consistentie tussen de liquiditeitsratio, de limieten voor het liquiditeitsrisico en de verwachte nettoveranderingen in middelen.

De Vennootschap herzielt dit beleid regelmatig en past het dienovereenkomstig aan.

De Vennootschap voert op regelmatige basis, minstens maandelijks, stresstests uit om de liquiditeitsrisico's van het Fonds te beoordelen. De Vennootschap voert de stresstests uit op basis van betrouwbare en actuele kwantitatieve informatie of, indien dit niet passend is, kwalitatieve informatie. Dit omvat beleggingsstrategie, terugbetalingstermijnen, betalingsverplichtingen, termijnen waarbinnen de activa kunnen worden verkocht, en informatie over bijvoorbeeld algemeen beleggersgedrag en marktontwikkelingen. De stresstests simuleren, indien nodig, een gebrek aan liquiditeit van de activa in het Fonds, en een atypische vraag naar terugbetalingen van aandelen in termen van aantal en omvang. Ze dekken marktrisico's en de effecten ervan, inclusief op margin calls, eisen voor zekerheden of kredietlijnen. Ze houden rekening met waarderingsgevoeligheden onder stressomstandigheden. Ze zullen worden uitgevoerd terwijl er rekening wordt gehouden met de beleggingsstrategie, het

liquiditeitsprofiel, het type belegger en het terugbetalingsbeleid van het Fonds met een frequentie die past bij de aard van het Fonds.

Verder heeft de Vennootschap adequate procedures voor liquiditeitsbeheer, die met name waarschuwings- en repatriëringslimieten bevatten met betrekking tot de liquiditeitsratio en stresstests.

De terugbetalingsrechten in normale en uitzonderlijke omstandigheden en het uitstel van de terugbetaling worden beschreven in de paragraaf 'Aandelen – Uitgifte en Terugbetaling van aandelen – Uitstel van terugbetaling van aandelen'. De risico's die hiermee gepaard gaan, worden uitgelegd onder "Risico-informatie - Risico van fondsbeleggingen - Opschorting van de terugkoop van deelnemingsrechten" en "- Risico van beperkte liquiditeit van het fonds (liquiditeitsrisico)".

Beurzen en markten

Het kan niet worden uitgesloten dat de aandelen ook op andere markten zullen worden verhandeld. Een derde kan, zonder toestemming van de Vennootschap, de aandelen laten opnemen in over-the-counterhandel of andere handel buiten de beurs.

De marktprijs die ten grondslag ligt aan de beurshandel of de handel op andere markten wordt niet uitsluitend bepaald door de waarde van de activa die worden aangehouden in het Fonds, maar ook door vraag en aanbod. Daarom kan deze marktprijs afwijken van de aandelenwaarde die is vastgesteld door de Vennootschap of de bewaarder.

Eerlijke behandeling van beleggers

De Vennootschap kan aandelenklassen voor het Fonds creëren die verschillen wat betreft de beleggers die aandelen kunnen verwerven en behouden. De vorming van aandelenklassen is altijd toegestaan en is ter beoordeling van de Vennootschap (**zie de aandelenklassen** van het Fonds).

De Vennootschap zal de beleggers in het Fonds eerlijk behandelen. Het mag de belangen van één belegger of groep beleggers niet boven de belangen van een andere belegger of groep beleggers plaatsen in het kader van het beheer van het liquiditeitsrisico en de aflossing van aandelen.

Voor de procedures waarmee de Vennootschap de eerlijke behandeling van beleggers waarborgt, zie "Aandelen – Uitgifte en aflossing van aandelen – Afwikkeling bij uitgifte en aflossing van aandelen" en "Aandelen – Liquiditeitsbeheer".

Uitgifte- en aflossingsprijs

Voor de berekening van de uitgifteprijs en de terugbetaling van de aandelen stelt de Vennootschap, onder toezicht van de bewaarder, de waarde vast van de activa van het Fonds minus de passiva ("intrinsieke waarde") op elke waarderingsdag.

Door de bepaalde intrinsieke waarde te delen door het aantal uitgegeven aandelen, wordt de waarde van elk aandeel verkregen ("aandelenwaarde").

De aandelenwaarde wordt bepaald op alle Duitse beursdagen. Op Duitse feestdagen die beursdagen zijn en op 24 en 31 december van elk jaar kunnen de Vennootschap en de Bewaarder afzien van het vaststellen van de waarde. De aandelenwaarde wordt momenteel niet bepaald op Nieuwjaarsdag, Goede Vrijdag, Tweede Paasdag, Dag van de Arbeid, Hemelvaartsdag, Tweede Pinksterdag, Dag van de Duitse Eenheid, Kerstavond, Eerste Kerstdag en Oudejaarsavond.

Uitstel van de berekening van de uitgifte-/aflossingsprijs

De Vennootschap kan de berekening van de uitgifte-/aflossingsprijs tijdelijk uitstellen onder dezelfde voorwaarden als de aflossing van aandelen. Deze worden in meer detail uitgelegd in de paragraaf "Aandelen – Uitgifte en Terugbetaling van Aandelen – Uitstel van Terugbetaling van Aandelen".

Uitgiftetoeslag en aflossingsvermindering

Gedetailleerde informatie over de uitgiftetoeslag en de aflossingsvergoeding zijn beschikbaar in paragraaf "Overzicht van het Fonds – Uitgiftetoeslag" en "Overzicht van het Fonds – Aflossingsvergoeding".

Publicatie van de uitgifte- en aflossingsprijs

De uitgifte- en aflossingsprijzen en, indien van toepassing, de netto inventariswaarde worden regelmatig gepubliceerd op www.hansainvest.com.

KOSTEN

Kosten bij uitgifte en aflossing van aandelen

De uitgifte en aflossing van aandelen door de Vennootschap of de bewaarder vindt plaats tegen de uitgifteprijs (aandelenwaarde plus eventuele uitgiftetoeslag) of aflossingsprijs (aandelenwaarde verminderd met eventuele aflossingsvergoeding) zonder extra kosten in rekening te brengen.

Als de belegger rechten van deelneming verwerft via tussenkomst van derden, kunnen deze extra kosten in rekening brengen bovenop de front-end load. Als de belegger aandelen via derden inkoopt, kunnen de derden hun eigen kosten in rekening brengen bij de aflossing van deze aandelen.

Administratieve en andere kosten

De hieronder vermelde kosten zijn de maximumtarieven die zijn toegestaan onder de Speciale Beleggingsvoorwaarden:

1. Vergoeding die betaald wordt aan de Vennootschap:

De Vennootschap ontvangt voor het beheer van het Fonds voor elke aandelenklasse een beheervergoeding van maximaal 1,80% van de gemiddelde intrinsieke waarde van het Fonds in een boekjaar, berekend op basis van de intrinsieke waarden die op elke beursdag worden vastgesteld. De Vennootschap heeft het recht om een pro rata voorschot op maandbasis in rekening te brengen. De Vennootschap zal in het verkoopprospectus de feitelijke beheervergoeding bekendmaken die voor elke aandelenklasse in rekening wordt gebracht.

2. Vergoedingen verschuldigd aan derden (deze worden niet gedekt door de beheervergoeding en worden daarom aanvullend door de Vennootschap aan het Fonds in rekening gebracht):

- a) De Vennootschap betaalt een jaarlijkse vergoeding van maximaal 0,15% van de gemiddelde intrinsieke waarde van het Beleggingsfonds in een boekjaar voor elke aandelenklasse van het Beleggingsfonds voor marktrisico- en liquiditeitsmeting door derden volgens de Derivatenverordening, die wordt berekend op basis van de intrinsieke waarden die op elke beursdag worden vastgesteld.
- b) De Vennootschap betaalt een jaarlijkse vergoeding van maximaal 0,1% van de gemiddelde netto inventariswaarde van het Beleggingsfonds in een boekjaar, berekend op basis van de netto inventariswaarden die op elke beursdag worden vastgesteld, voor de rating van de activa door derden voor elke aandelenklasse van het Beleggingsfonds.
- c) De Vennootschap betaalt een jaarlijkse vergoeding van maximaal 0,1 % van de gemiddelde intrinsieke waarde van het Beleggingsfonds in een boekjaar voor elke aandelenklasse van het Beleggingsfonds voor de waardering van activa door derden, die wordt berekend op basis van de intrinsieke waarden die op elke beursdag worden vastgesteld.
- d) De Vennootschap betaalt een jaarlijkse vergoeding van maximaal 0,1% van de gemiddelde netto inventariswaarde van het Beleggingsfonds in een boekjaar, berekend op basis van de netto inventariswaarde vastgesteld op elke beursdag, voor elke aandelenklasse van het Beleggingsfonds voor de kosten van wettelijk voorgeschreven vertegenwoordigers en fiscale vertegenwoordigers door derden.

3. Bewaardersvergoeding

De bewaarder ontvangt een vergoeding van maximaal 0,05% van de gemiddelde netto inventariswaarde van het Beleggingsfonds in een boekjaar, berekend op basis van de netto inventariswaarde vastgesteld op elke beursdag. De Vennootschap heeft het recht om een pro rata voorschot op maandbasis in rekening te brengen.

4. Maximaal toelaatbaar jaarlijks bedrag volgens lid 1 tot 3 en lid 5 letter m)

Het bedrag dat aan het Beleggingsfonds wordt onttrokken als vergoeding volgens paragrafen 1 tot en met 3 hierboven, kan in totaal maximaal 2,3% bedragen van de gemiddelde netto inventariswaarde van het Beleggingsfonds in een boekjaar, berekend op basis van de inventariswaarde die op elke beursdag wordt vastgesteld.

5. Naast bovengenoemde vergoeding komen de volgende kosten voor rekening van het Beleggingsfonds:

- a) gebruikelijke bankkosten voor depots en rekeningen, inclusief, indien van toepassing, de gebruikelijke bankkosten voor de bewaring van buitenlandse activa in het buitenland;
- b) Kosten voor het afdrukken en verzenden van de wettelijk vereiste verkoopdocumenten bestemd voor beleggers (jaar- en halfjaarverslagen, verkoopprospectus, Essentiële-informatiedocument (PRIIP));
- c) Kosten voor het publiceren van de jaar- en halfjaarverslagen, de uitgifte- en aflossingsprijzen en, indien van toepassing, de uitkeringen of accumulaties en het liquidatieverslag;
- d) Kosten van voorbereiding en gebruik van een duurzame gegevensdrager, behalve in het geval van informatie over fusies van fondsen en over maatregelen in verband met overschrijdingen van de beleggingslimiet of rekenfouten bij de bepaling van de aandelenwaarde;
- e) Kosten voor de controle van het Beleggingsfonds door de accountant van het Beleggingsfonds;
- f) Kosten voor de bekendmaking van de belastingbeginselen en het certificaat dat weergeeft dat de belastinginformatie is vastgesteld volgens de regels van de Duitse belastingwetgeving;
- g) Kosten voor het invoeren en handhaven van rechtsvorderingen door de Vennootschap voor rekening van het Beleggingsfonds, en voor het voeren van verweer tegen vorderingen die tegen de Vennootschap zijn ingesteld ten laste van het Belastingfonds;
- h) Vergoedingen en kosten die door overheidsinstanties worden geheven met betrekking tot het Beleggingsfonds;
- i) Kosten voor juridisch en fiscaal advies met betrekking tot het Beleggingsfonds;
- j) Kosten en eventuele vergoedingen voor het verwerven en/of gebruiken van of verwijzen naar een vergelijkingsmaatstaf of financiële indices;
- k) Kosten voor de benoeming van gevolmachtigden;
- l) Kosten voor de analyse van de beleggingsprestaties van het Beleggingsfonds door derden;
- m) Belastingen in verband met vergoedingen die zijn verschuldigd aan de Vennootschap, de bewaarder en derden, in verband met bovengenoemde uitgaven en in verband met beheer en bewaring.

6. Transactiekosten

Naast de bovengenoemde vergoedingen en kosten komen de kosten die gemaakt worden in verband met de aankoop en verkoop van activa ten laste van het Beleggingsfonds.

7. Prestatiegerelateerde vergoeding

a) Definitie van prestatiegerelateerde vergoeding

Naast de vergoeding volgens lid 1 kan de Vennootschap een prestatiegerelateerde vergoeding ontvangen voor het beheer van het Beleggingsfonds van maximaal 10% (maximumbedrag) van het bedrag voor elk uitgegeven aandeel, waarmee het rendement van de aandelen aan het einde van een factureringsperiode 1% hoger ligt dan het rendement van een geldmarktbelegging die als maatstaf wordt gebruikt ("hurdle rate") in deze factureringsperiode, maar in totaal niet meer dan 5% van de gemiddelde netto inventariswaarde van het Beleggingsfonds in de factureringsperiode, die wordt berekend op basis van de inventariswaarde die op elke beursdag wordt vastgesteld. Indien de aandelenwaarde aan het begin van de afwikkelingstermijn lager is dan de hoogste aandelenwaarde van het Beleggingsfonds die aan het einde van de vijf voorgaande afwikkelingstermijnen is bereikt (hierna "high water mark" genoemd), vervangt het high water mark de aandelenwaarde aan het begin van de afwikkelingstermijn voor de berekening van de ontwikkeling van de aandelenwaarde volgens zin 1. Als er minder dan vijf voorgaande afwikkelingstermijnen voor het Beleggingsfonds zijn, worden alle voorgaande afwikkelingstermijnen meegenomen in de berekening van de vergoedingsaanvraag.

De kosten voor rekening van het Beleggingsfonds mogen niet worden afgetrokken van de ontwikkeling van de maatstaf vóór de vergelijking.

De €STR (EU000A2QQF57) is ingesteld als vergelijkingsstandaard.

b) Definitie van de factureringsperiode

De factureringsperiode begint op 1 januari en eindigt op 31 december van een kalenderjaar.

c) Berekening van het rendement van aandelen

Het rendement van de aandelen wordt berekend volgens de BVI-methode. Meer gedetailleerde uitleg is te vinden bij BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. (www.bvi.de).

d) Voorziening

In overeenstemming met het resultaat van een dagelijkse berekening wordt een rekenkundig opgebouwde prestatiegerelateerde vergoeding per uitgegeven aandeel in het Beleggingsfonds gereserveerd, of wordt een reeds geboekte voorziening teruggeboekt. Ontbonden voorzieningen komen ten goede aan het Beleggingsfonds. Prestatiegerelateerde vergoedingen kunnen alleen worden ingetrokken als overeenkomstige voorzieningen zijn opgericht.

8. Verwerving van investeringsaandelen

De Vennootschap maakt in het jaarverslag en in het halfjaarverslag het bedrag bekend van de uitgiftetoeslagen en aflossingsverminderingen die in de verslagperiode aan het Beleggingsfonds in rekening zijn gebracht voor de aankoop en verkoop van aandelen volgens § 196 KAGB. Bij de verwerving van aandelen die direct of indirect worden beheerd door de Vennootschap zelf of door een andere vennootschap waarmee de Vennootschap verbonden is door een aanzienlijke rechtstreekse of onrechtstreekse betrokkenheid, mag de Vennootschap of de andere vennootschap geen uitgiftetoeslag of aflossingsvermindering in rekening brengen voor de verwerving en aflossing. De Vennootschap maakt in het jaarverslag en in het halfjaarverslag de vergoeding bekend die aan het Fonds in rekening wordt gebracht door de Vennootschap zelf, door een andere kapitaalbeheermaatschappij of door een andere vennootschap waarmee de Vennootschap door een aanzienlijke directe of indirecte deelneming verbonden is, als beheervergoeding voor de aandelen die in het Beleggingsfonds worden gehouden.

De €STR wordt beheerd door de Europese Centrale Bank.

De Europese Centrale Bank (ECB) is niet geregistreerd bij de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) in een openbaar register van beheerders van referentiewaarden. In plaats daarvan wordt de verantwoordelijkheid van de ECB voor het beheer van en het toezicht op het proces voor het bepalen van de €STR uiteengezet in *Richtlijn (EU) 2019/1265 van de Europese Centrale Bank van 10 juli 2019 betreffende de Euro Short-Term Rate (EURSTR) (ECB/2019/19)*.

De Vennootschap heeft robuuste schriftelijke plannen waarin de maatregelen zijn uiteengezet die zullen worden ondernomen als de referentie-index wezenlijk zou veranderen of niet langer zou worden verstrekt.

De portefeuillebeheerder wordt door de Vennootschap betaald uit haar beheervergoeding.

De Vennootschap heeft geen maximumbedragen afgesproken voor de vergoeding van onkosten en transactiekosten. Het maximumbedrag kan dus theoretisch bij wijze van uitzondering oplopen tot 100% van het fondsvolume voor de overige kosten en de transactiekosten. In het verleden werd dit niveau niet gehaald. Het Fonds zal alleen de werkelijke kosten dragen en zal daarom over het algemeen lager zijn dan het bovengenoemde bedrag.

De andere kosten die daadwerkelijk in rekening worden gebracht en het bedrag en percentage van het gemiddelde fondsvolume zijn te vinden in het jaarverslag.

De transactiekosten voor het verhandelen van effecten (aandelen, obligaties, investeringsfondsen, certificaten, etc.) bedragen meestal maximaal 0,5% van de marktwaarde van de betreffende transactie, maar minimaal EUR 100,00 per transactie. Een transactie is elke handeling die als doel of gevolg heeft dat geld of andere activa worden verplaatst.

Voor afgeleide producten (opties, futures, etc.) bedragen de transactiekosten in de regel maximaal EUR 25,00 per contract, maar minimaal tot EUR 60,00 per transactie. Contracten zijn de gestandaardiseerde, kleinste verhandelbare eenheden in de derivatenhandel. Derivaten op grondstoffen brengen over het algemeen transactiekosten met zich mee die kunnen oplopen tot USD 50,00 per contract. In individuele gevallen kunnen transactiekosten van EUR 250,00 in rekening worden gebracht.

Het bedrag van de transactiekosten dat ten laste komt van het Fonds hangt af van het aantal transacties dat daadwerkelijk is uitgevoerd tijdens het boekjaar. De totale transactiekosten die daadwerkelijk in rekening zijn gebracht aan het Beleggingsfonds in het boekjaar zijn te vinden in het jaarverslag.

Voor zover de Vennootschap voor bepaalde beleggers op hun initiatief belastingteruggave aanvraagt, heeft zij het recht om een redelijke onkostenvergoeding in rekening te brengen.

Bijzondere kenmerken van de verwerving van investeringsaandelen

Naast de beheervergoeding van het Fonds wordt een beheervergoeding in rekening gebracht voor de aandelen van het doelvermogen die in het Fonds worden gehouden.

De lopende kosten voor de aandelen van het doelfonds die in het Fonds worden gehouden, worden meegenomen bij de berekening van het totale kostenquotum (zie "Kosten – Specificatie van een totale kostenquotum").

Daarnaast kunnen alle soorten vergoedingen, kosten, belastingen, provisies en andere uitgaven die direct of indirect ten laste komen van de beleggers in het Fonds, worden gemaakt in verband met de verwerving van aandelen van het doelfonds.

Het bedrijf heeft geen maximumbedragen afgesproken voor deze kosten. Het maximumbedrag kan dus theoretisch bij wijze van uitzondering oplopen tot 100% van het fondsvolume. In het verleden werd dit niveau niet gehaald. Het Fonds zal alleen de werkelijke kosten dragen en zal daarom over het algemeen lager zijn dan het bovengenoemde bedrag.

De jaar- en halfjaarverslagen vermelden de uitgiftetoeslagen en aflossingsverminderingen die het Fonds in rekening zijn gebracht voor de verwerving en aflossing van aandelen in doelfondsen tijdens de verslagperiode. Bovendien moet de vergoeding die aan het Fonds in rekening wordt gebracht door een binnenlandse of buitenlandse vennootschap of door een vennootschap waarmee de Vennootschap via een aanzienlijke directe of indirecte deelneming verbonden is, als beheervergoeding voor de aandelen van het doelfonds of aandelen die in het Fonds worden gehouden, openbaar worden gemaakt.

Indicatie van een totale kostenratio

In het jaarverslag worden de beheerkosten die het Fonds in het boekjaar heeft gemaakt, vermeld en weergegeven als een percentage van het gemiddelde fondsvolume ("totale kostenquotum"). De beheerkosten bestaan uit de vergoeding voor het fondsbeheer, inclusief, indien van toepassing, een prestatiegerelateerde vergoeding, de vergoeding van de bewaarder en de kosten die aanvullend ten laste van het Fonds kunnen komen (zie "Kosten – Beheer- en overige kosten" en "Kosten – Bijzonderheden bij de verwerving van investeringsaandelen"). Als het Fonds een aanzienlijk deel van zijn vermogen belegt in andere beleggingsactiva, wordt er ook rekening gehouden met de totale kostenquotum van deze doelfondsen. Het totale kostenquotum is exclusief bijkomende kosten en kosten die worden gemaakt bij de aankoop en verkoop van activa (transactiekosten).

Afwijkende kostenrapportage door distributeurs

Wanneer derden advies verstrekken of de aankoop van aandelen regelen, kunnen zij beleggers kosten of kostenratio's aanrekenen die niet dezelfde zijn als de kosten die in dit verkoopprospectus en het Essentiële-informatiedocument (PRIIP) zijn vermeld en die hoger kunnen zijn dan de totale kostenratio zoals hierin beschreven. De reden hiervoor kan met name zijn dat de derde partij aanvullend de kosten van haar eigen activiteit (bijv. bemiddeling, advies of depotbeheer) in rekening brengt. Daarnaast houdt het ook rekening met eenmalige kosten zoals uitgiftetoeslagen, indien van toepassing, en gebruikt het in de regel andere berekeningsmethoden of schattingen voor de kosten die op fondsniveau worden gemaakt, waaronder met name de transactiekosten van het Fonds.

Afwijkingen in de kostenrapportage kunnen zich zowel voordoen in het geval van informatie alvorens het afsluiten van het contract als in het geval van regelmatige kosteninformatie over de bestaande fondsbelegging in het kader van een langdurige klantrelatie.

VERGOEDINGSBELEID

De vergoeding van de werknemers en het beheer van de Vennootschap is niet gekoppeld aan het rendement van de beheerde beleggingsactiva. Het vergoedingsbeleid van de Vennootschap heeft daarom geen invloed op het risicoprofiel of de beleggingsbeslissingen voor de beleggingsactiva.

Meer informatie over het huidige vergoedingsbeleid van de Vennootschap is te vinden op www.hansainvest.com. Dit omvat een beschrijving van de berekeningsmethoden voor vergoedingen en subsidies aan specifieke groepen werknemers, en specificeert de personen die verantwoordelijk zijn voor de toewijzing. Op verzoek zal de Vennootschap de informatie kostenloos op papier verstrekken.

BEPALING EN BESTEMMING VAN INKOMSTEN

Bepaling van inkomsten, procedure voor inkomensnivellering

Het Fonds ontvangt inkomsten in de vorm van rente, dividenden en inkomsten uit investeringsaandelen die tijdens het boekjaar zijn opgebouwd en niet zijn gebruikt om kosten te dekken. Daarnaast zijn er vergoedingen voor leen- en retrocessietransacties. Verdere inkomsten kunnen voortvloeien uit de verkoop van activa die voor rekening van het Fonds worden gehouden.

De Vennootschap past een zogenaamde procedure voor inkomensnivellering toe voor het Fonds. Dit voorkomt dat het aandeel van de uitkeerbare inkomsten in de aandelenprijs fluctueert als gevolg van instroom en uitstroom van middelen. Anders zou elke kasinstroom in het Fonds gedurende het boekjaar ertoe leiden dat er minder inkomsten beschikbaar zijn voor uitkering per aandeel op de uitkeringsdata dan het geval zou zijn als het aantal aandelen in omloop constant zou blijven. Een uitstroom van middelen zou er daarentegen toe leiden dat er meer inkomsten beschikbaar zijn voor de uitkering per aandeel dan het geval zou zijn als het aantal aandelen in omloop constant zou blijven.

Om dit te voorkomen, worden de uitkeerbare inkomsten die de koper van aandelen moet betalen als deel van de uitgifteprijs en die de verkoper van aandelen ontvangt als deel van de aflossingsprijs, doorlopend berekend tijdens het boekjaar en geboekt als uitkeerbare positie in de uitgavenrekening.

In het geval van een uitkerende aandelenklasse is het resultaat van de inkomensnivellering dat het uitkeringsbedrag per aandeel niet wordt beïnvloed door de onvoorspelbare ontwikkeling van het Fonds of de omloop van aandelen. In dit geval wordt aanvaard dat beleggers die bijvoorbeeld kort voor de uitkeringsdatum aandelen verwerven, belasting zullen ontvangen en moeten betalen over het deel van de prijs van de aandelen dat kan worden toegerekend aan de belastbare inkomsten in de vorm van een uitkering, ook al heeft hun gestorte kapitaal niet bijgedragen aan het ontstaan van de inkomsten.

In het geval van een accumulerende aandelenklasse is het resultaat van de inkomensnivellering dat de geaccumuleerde inkomsten per aandeel die in het jaarverslag worden getoond, niet worden beïnvloed door de onvoorspelbare ontwikkeling van het Fonds of de omloop van aandelen. In dit geval wordt aanvaard dat beleggers die bijvoorbeeld kort voor de accumulatie datum aandelen verwerven, belasting zullen ontvangen en moeten betalen over het deel van de prijs van de aandelen dat kan worden toegerekend aan de belastbare inkomsten in de vorm van een uitkering, ook al heeft hun gestorte kapitaal niet bijgedragen aan het ontstaan van de inkomsten.

Inkomstenbestemming

Uitkeringsmechanisme

In "Overzicht van het Fonds – Kenmerken van de aandelenklassen van het Fonds" wordt aangegeven of het Fonds of een aandelenklasse inkomsten uitkeert of accumuleert.

In het geval van een uitkerende aandelenklasse zal de Vennootschap in de regel de rente, dividenden en inkomsten uit investeringsaandelen uitkeren die tijdens het boekjaar zijn opgebouwd voor rekening van de aandelenklasse en die niet zijn gebruikt om kosten te dekken, evenals vergoedingen uit leen- en retrocessietransacties, waarbij er rekening wordt gehouden met de bijbehorende inkomensnivellering. Gerealiseerde vermogenswinst en andere inkomsten, waarbij er rekening wordt gehouden met de bijbehorende inkomensnivellering, kunnen ook uitgekeerd worden.

Bovendien kunnen ongerealiseerde koerswinsten en andere liquide middelen worden uitgekeerd.

Dit betekent dat de Vennootschap ook liquide middelen kan gebruiken voor de uitkering aan het Fonds of voor de uitkering aan aandelenklassen als het beoogde uitkeringsbedrag niet kan worden gedekt door rente, dividenden en inkomsten uit investeringsaandelen, evenals vergoedingen uit leen- en retrocessietransacties of door gerealiseerde vermogenswinst en andere inkomsten of door een bestaande overdracht tot uitkering in latere boekjaren. Een toevoeging uit het Beleggingsfonds, ook wel een vermogensuitkering genoemd, kan ook plaatsvinden als er bijvoorbeeld geen rekening wordt gehouden met de gerealiseerde verliezen bij het berekenen van de uitkering. De toevoeging uit het Beleggingsfonds wordt weergegeven en toegelicht in het jaarverslag van het Fonds.

Een toevoeging uit het Beleggingsfonds kan ook volledig bestaan uit liquide middelen die in het Fonds worden gehouden.

De opbrengsten en, indien van toepassing, vermogenswinst worden binnen vier maanden na het einde van elk boekjaar uitgekeerd. In verband met de uitkering moet er rekening mee worden gehouden dat op de uitkeringsdatum de aandelenwaarde (aflossingsprijs) wordt verminderd met het uitkeringsbedrag, aangezien het uitkeringsbedrag wordt onttrokken aan het fondsvermogen. In speciale gevallen kunnen inkomsten uit de uitkerende aandelenklasse ook geheel of gedeeltelijk worden herbelegd in het Fonds om de vermogenswaarde te behouden.

In het geval van een accumulerende aandelenklasse worden de inkomsten niet uitgekeerd, maar herbelegd in het Beleggingsfonds (accumulatie).

Creditering van de uitkeringen

Voor uitkeringsaandelenklassen geldt het volgende voor het bijschrijven van uitkeringen:

Als de aandelen in een effectendepot worden gehouden bij de bewaarder, zullen deze kantoren de uitkeringen kosteloos crediteren. Als het effectendepot bij andere banken of spaarbanken wordt gehouden, kunnen er extra kosten ontstaan.

ONTBINDING, OVERDRACHT EN FUSIE VAN HET FONDS

Vereisten voor de ontbinding van het Fonds

Beleggers hebben niet het recht om de ontbinding van het Fonds te eisen. De Vennootschap kan haar bestuursrecht van het Fonds beëindigen met een opzegtermijn van minstens zes maanden in de Duitse Bundesanzeiger en in het jaarverslag of halfjaarverslag. Bovendien worden beleggers via hun depotinstelling op de hoogte gebracht van de ontbinding door middel van een duurzame gegevensdrager, bijvoorbeeld op papier of in elektronische vorm. Het recht van de Vennootschap om het Fonds te beheren eindigt wanneer de ontbinding van kracht wordt.

Verder eindigt het bestuursrecht van het bedrijf wanneer er een insolventieprocedure wordt geopend tegen de activa of wanneer het vonnis van de rechtbank definitief wordt, waarbij de aanvraag voor het openen van een insolventieprocedure wegens gebrek aan activa wordt afgewezen.

Na afloop van het bestuursrecht van de Vennootschap gaat het beschikkingsrecht over het Fonds over op de bewaarder, die het Fonds liquideert en de opbrengsten uitkeert aan de beleggers of, met goedkeuring van de BaFin, het beheer overdraagt aan een andere kapitaalbeheermaatschappij.

Procedure in geval van ontbinding van het Fonds

Bij overdracht van het beschikkingsrecht over het Fonds aan de bewaarder wordt de uitgifte en aflossing van aandelen beëindigd en wordt het Fonds opgeheven.

De opbrengst van de verkoop van de activa van het Fonds, verminderd met de nog door het Fonds te betalen kosten en de kosten die zijn veroorzaakt door de ontbinding, wordt verdeeld onder de beleggers, die recht hebben op betaling van de liquidatieopbrengst van hun respectieve aandelen in het Fonds.

De Vennootschap stelt op de datum waarop haar bestuursrecht vervalt een ontbindingsverslag op dat voldoet aan de vereisten van een jaarverslag. Het ontbindingsverslag wordt uiterlijk drie maanden na de effectieve datum van ontbinding van het Fonds in de Duitse Bundesanzeiger gepubliceerd. Tijdens de afhandeling van de ontbinding van het Fonds stelt de bewaarder jaarlijks en op de dag waarop de liquidatie is voltooid een verslag op dat voldoet aan de vereisten voor een jaarverslag. Deze verslagen worden uiterlijk drie maanden na de verslagdatum ook gepubliceerd in de Duitse Bundesanzeiger.

Overdracht van het Fonds

De Vennootschap kan het bestuurs- en beschikkingsrecht over het Fonds overdragen aan een andere kapitaalbeheermaatschappij. Voor de overdracht is de voorafgaande goedkeuring van de BaFin vereist. De goedgekeurde overdracht wordt aangekondigd in de Duitse Bundesanzeiger en in het jaarverslag of halfjaarverslag van het Fonds. Beleggers worden ook via hun depotinstellingen op de hoogte gebracht van de geplande overdracht door middel van een duurzame gegevensdrager, bijvoorbeeld op papier of in elektronische vorm. Het tijdstip waarop de overdracht van start gaat, wordt bepaald volgens de contractuele overeenkomsten tussen de Vennootschap en de ontvangende kapitaalbeheermaatschappij. De overdracht mag echter niet later dan drie maanden na bekendmaking in de Duitse Bundesanzeiger van kracht worden. Alle rechten en verplichtingen van de Vennootschap met betrekking tot het Fonds worden dan overgedragen aan de ontvangende kapitaalbeheermaatschappij.

Vereisten voor de fusie van het Fonds

Alle activa van dit Fonds kunnen, met goedkeuring van BaFin, worden overgedragen aan een ander bestaand investeringsfonds of aan een nieuw beleggingsfonds dat wordt opgericht als gevolg van de

fusie, dat moet voldoen aan de vereisten voor een ICBE die is gevestigd in Duitsland of in een andere EU- of EER-staat.

De overdracht wordt van kracht aan het einde van het boekjaar van het overdragende fonds (overdrachtsdatum), tenzij een andere overdrachtsdatum is bepaald.

Rechten van beleggers in geval van een fusie van het Fonds

Beleggers hebben tot vijf werkdagen voor de geplande overdrachtsdatum de mogelijkheid om ofwel hun aandelen af te lossen zonder verdere kosten, met uitzondering van de kosten voor de ontbinding van het Fonds, ofwel hun aandelen om te ruilen voor aandelen in een ander open openbaar investeringsfonds dat ook wordt beheerd door de Vennootschap of een vennootschap van dezelfde groep en waarvan de beleggingsbeginselen vergelijkbaar zijn met die van het Fonds.

De Vennootschap informeert de beleggers van het Fonds voorafgaand aan de geplande overdrachtsdatum via een duurzame gegevensdrager, zoals op papier of elektronisch, over de redenen voor de fusie, de mogelijke gevolgen voor de beleggers, hun rechten in verband met de fusie en relevante procedurele aspecten. Beleggers moeten ook het Essentiële Informatiedocument (PRIIP) ontvangen voor het investeringsfonds waarnaar de activa van het Fonds worden overgedragen. De belegger moet de bovenvermelde informatie minstens 30 dagen voor de uiterste datum voor de aflossing of ruil van zijn/haar aandelen ontvangen.

Op de overdrachtsdatum worden de nettovermogenswaarden van het overdragende Fonds en het verwervende investeringsfonds berekend, wordt de ruilverhouding bepaald en wordt het hele ruilproces gecontroleerd door een accountant. De ruilverhouding wordt bepaald op basis van de verhouding tussen de nettovermogenswaarde per aandeel van het overdragende fonds en het verwervende investeringsfonds op het moment van de overname. De belegger ontvangt het aantal aandelen in het verwervende beleggingsfonds dat overeenstemt met de waarde van zijn/haar aandelen in het Fonds.

Als de beleggers hun aflossings- of conversierechten niet uitoefenen, worden ze op de overdrachtsdatum beleggers in de verwervende investeringsactiva. De Vennootschap kan, indien nodig, ook met de kapitaalbeheermaatschappij van het ontvangende investeringsfonds vastleggen dat de beleggers van het overdragende investeringsfonds maximaal 10% van hun aandelenwaarde in contanten zullen ontvangen. Na de overdracht van alle activa houdt het Fonds op te bestaan. Als de overdracht tijdens het lopende boekjaar van het Fonds plaatsvindt, moet de Vennootschap op de overdrachtsdatum een verslag opstellen dat voldoet aan de vereisten voor een jaarverslag.

De Vennootschap zal in de Duitse Bundesanzeiger en op de website www.hansainvest.com bekendmaken als het Fonds is gefuseerd met een ander beleggingsfonds dat door de Vennootschap wordt beheerd en wanneer deze fusie effectief is geworden. Als het Fonds fuseert met een ander investeringsfonds dat niet door de Vennootschap worden beheerd, is de beheermaatschappij die het overnemende of nieuw opgerichte investeringsfonds beheert verantwoordelijk voor het bekendmaken van de ingangsdatum van de fusie.

UITBESTEDING

HANSAINVEST heeft het portefeuillebeheer voor het Beleggingsfonds van dit verkoopprospectus uitbesteed aan PT Asset Management GmbH, Innere Heerstraße 4, 72555 Metzingen. PT Asset Management GmbH is een effecteninstelling naar Duits recht en is onder andere gemachtigd om individuele activa belegd in financiële instrumenten voor anderen te beheren met beslissingsbevoegdheid (financieel portefeuillebeheer). Het staat onder toezicht van de BaFin.

Daarnaast heeft HANSAINVEST, naast de uitbesteding van het portefeuillebeheer van andere beleggingsfondsen die door HANSAINVEST worden beheerd, van verschillende ondernemingen de volgende taken overgedragen aan andere ondernemingen:

Levering en onderhoud van software en hardware voor de werking van het EDP-netwerk en de kantoorcommunicatie voor gegevensverwerking
op de
SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a. G., Hamburg

Interne controle van EDV
aan
Mazars GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Hamburg

Zekerhedenbeheer voor sommige fondsen van de Vennootschap
aan
Bank of New York Mellon SA/NV, Frankfurt Branch

HANSAINVEST heeft op elk moment het recht om instructies te geven aan de bovenstaande bedrijven met betrekking tot de uitbestede taken. Het kan de uitbestede taken ook beëindigen en de bijbehorende taken uitbesteden aan derden of ze zelf uitvoeren.

BELANGENVERSTRENGELING

De volgende belangenconflicten kunnen zich voordoen bij de Vennootschap:

De belangen van de belegger kunnen in strijd zijn met de volgende belangen:

- belangen van de Vennootschap en de met haar verbonden ondernemingen,
- belangen van de werknemers van de Vennootschap,
- belangen van andere beleggers in dit Fonds of andere fondsen of
- belangen van de klanten van de Vennootschap.

Omstandigheden of relaties die aanleiding kunnen geven tot belangenconflicten met de Vennootschap en/of haar aangestelde outsourcingondernemingen zijn, in het bijzonder:

- Stimuleringsmaatregelen voor werknemers van de Vennootschap,
- werknemerstransacties,
- subsidies aan werknemers van de Vennootschap,
- erschikking van het Fonds,
- "windowdressing" om de prestaties van het Fonds op de rapportagedatum te verbeteren,
- transacties tussen de Vennootschap en de door haar beheerde beleggingsactiva of individuele portefeuilles en
- transacties tussen beleggingsactiva en/of individuele portefeuilles beheerd door de Vennootschap,
- combinatie van verschillende orders ("block trades"),
- Toewijzing van nauw verbonden bedrijven en personen,
- individuele installaties van aanzienlijke grootte,
- Als de Vennootschap na een overinschrijving van de aandelenemissie de effecten heeft ingeschreven namens verschillende investeringsfondsen of individuele portefeuilles ("IPO-toewijzingen"),
- transacties na sluiting van de handel tegen de reeds bekende slotkoers van de lopende dag, de zogenaamde "late trading",
- uitoefening van stemrecht.

De Vennootschap kan geldelijke voordelen ontvangen in verband met transacties voor rekening van het Fonds (onderzoek naar effectenmakelaars, financiële analyses, markt- en prijsinformatiesystemen), die worden gebruikt in het belang van beleggers bij het nemen van beleggingsbeslissingen.

De Vennootschap ontvangt geen terugbetalingen voor vergoedingen en kosten die door het Fonds aan de bewaarder en derden zijn betaald.

Het bedrijf kent tussenpersonen, bijv. kredietinstellingen, terugkerende, meestal jaarlijkse, bemiddelingskosten toe als zogenaamde "bemiddelende opvolgingscommissies". De Vennootschap brengt ook een uitgiftetoeslag in rekening bij de aankoop van aandelen van het Fonds; meer informatie hierover is beschikbaar onder "Kosten" en "Overzicht van het Fonds – Uitgiftetoeslag". Tot 100% hiervan wordt doorgegeven aan de distributiepartners van de Vennootschap als vergoeding voor distributiekosten.

Om belangenconflicten aan te pakken, gebruikt de Vennootschap onder andere de volgende organisatorische maatregelen om belangenconflicten te identificeren, voorkomen, beheeren, controleren en openbaar te maken:

- Het bestaan van een compliance-afdeling die ervoor zorgt dat wetgevingen en regels worden nageleefd en aan wie belangenconflicten moeten worden gemeld.
- verplichting tot openbaarmaking
- organisatorische maatregelen zoals

- het instellen van vertrouwelijke zones voor afzonderlijke afdelingen om misbruik van vertrouwelijke informatie te voorkomen,
- het toewijzen van verantwoordelijkheden om ongepaste beïnvloeding te voorkomen,
- de scheiding van handel voor eigen rekening en handel voor klanten
- gedragsregels voor werknemers met betrekking tot transacties met werknemers en verplichtingen tot naleving van het insiderrecht, tot scholing en tot doorlopende opleiding
- het opzetten van passende vergoedingssystemen,
- beginselen voor het afwegen van de belangen van cliënten,
- beginselen voor het optimaal uitvoeren van de aankoop en verkoop van financiële instrumenten,
- beginselen voor de verdeling van gedeeltelijke uitvoeringen,
- het instellen van acceptatietijden voor orders (cut-off time),
- beginselen voor de uitoefening van stemrecht,
- forward pricing,
- deelname aan de conformiteitscommissie van de SIGNAL IDUNA Groep.

De portefeuillebeheerder is wettelijk verplicht om een gepast systeem voor het beheer van belangenconflicten te hanteren.

SIGNAL IDUNA Lebensversicherung a. G. is een groepsmaatschappij van de Vennootschap. Het is niet uitgesloten dat deze onderneming niet zou zijn geselecteerd voor de bovenstaande uitbestedingsactiviteiten als het geen verbonden onderneming was geweest.

De portefeuillebeheerder aan wie HANSAINVEST het portefeuillebeheer van dit beleggingsfonds heeft uitbesteed, is volgens deze uitbestedingsovereenkomst ook verplicht om passende procedures te hanteren voor het identificeren, beheren en controleren van potentiële belangenconflicten. Hij is ook verplicht om zijn beleid betreffende belangenconflicten voortdurend te herzien en, voor zover de organisatorische regelingen van de portefeuillebeheerder niet geschikt zijn om belangenconflicten te vermijden, de algemene aard en de bron van eventuele resterende belangenconflicten ("onvermijdbare belangenconflicten") te documenteren en onmiddellijk aan de Vennootschap bekend te maken.

Er zijn geen onvermijdelijke belangenconflicten geïdentificeerd in verband met de uitbesteding van het portefeuillebeheer.

Ook met betrekking tot de andere uitbestedende ondernemingen werden geen onvermijdelijke belangenconflicten vastgesteld.

BEKNOPTE INFORMATIE OVER BELASTINGVOORSCHRIFTEN

De verklaringen over belastingsvoorschriften zijn alleen van toepassing op beleggers die onbeperkt belastingplichtig zijn in Duitsland. Investeerders die onbeperkt belastingplichtig zijn, worden hierna aangeduid als belastinginwoner. We raden buitenlandse beleggers aan contact op te nemen met hun belastingadviseur voordat ze aandelen verwerven in het fonds dat in dit verkoopprospectus wordt beschreven, en de mogelijke belastinggevolgen van de verwerving van aandelen in hun eigen land op individuele basis te verduidelijken. Buitenlandse beleggers zijn beleggers die niet onbeperkt belastingplichtig zijn. Deze worden hierna ook aangeduid als buitenlands belastingplichtige.

Omdat het Fonds een doelvermogen is, is het in de regel vrijgesteld van vennootschapsbelasting en bedrijfsbelasting. Buitenlands belastingplichtigen zijn echter gedeeltelijk onderworpen aan vennootschapsbelasting op het binnenlandse investeringsinkomsten en andere binnenlandse inkomsten in de zin van de beperkte inkomstenbelastingplicht, met uitzondering van winst uit de verkoop van aandelen in kapitaalvennootschappen. Het belastingtarief is 15%. Voor zover de belastbare inkomsten worden geïnd door middel van belastingaftrek van vermogenswinst, omvat het belastingtarief van 15% al de solidariteitstoeslag.

De investeringsinkomsten zijn echter onderworpen aan de inkomstenbelasting voor particuliere beleggers als inkomsten uit roerende inkomsten, voor zover deze, samen met andere kapitaalinkomsten, de momenteel geldende spaaraftrek⁴ overschrijden.

Inkomsten uit roerende inkomsten zijn over het algemeen onderworpen aan een belastingaftrek van 25% (plus solidariteitstoeslag en kerkbelasting, indien van toepassing). Inkomsten uit roerende inkomsten omvatten ook inkomsten uit beleggingsactiva (investeringsinkomsten), d.w.z. de uitkeringen van het Fonds, de forfaitaire voorschotten en de winst uit de verkoop van aandelen. Onder bepaalde voorwaarden kunnen beleggers een vast deel van deze investeringsinkomsten belastingvrij ontvangen (de zogenaamde gedeeltelijke vrijstelling).

In de regel heeft de belastingaftrek een vergoedende werking voor de particuliere belegger (de zogenaamde Abgeltungsteuer), zodat de inkomsten uit kapitaal regelmatig niet hoeven te worden aangegeven tijdens de belastingaangifte. Bij de belastingaftrek verrekent de depotinstelling in de regel al verliezen en worden buitenlandse bronbelastingen verrekend die voortvloeien uit de directe investering.

De belastingaftrek heeft echter geen vergoedende werking als, onder andere, het persoonlijke belastingtarief lager is dan het vergoedingstarief van 25%. In dit geval kunnen de inkomsten uit roerende inkomsten worden aangegeven tijdens de belastingaangifte. De Belastingdienst past dan het lagere persoonlijke belastingtarief toe en verrekent de gemaakte belastingaftrek met de persoonlijke belastingschuld (zogenaamde gunstige regeling).

Voor zover inkomsten uit roerende inkomsten niet onderhevig zijn aan belastingaftrek (omdat er bijvoorbeeld winst wordt gemaakt met de verkoop van fondsaandelen bij een buitenlands effectendepot), moet dit worden vermeld in de belastingaangifte. In het kader van de aanslag zijn de roerende inkomsten dan ook onderworpen aan het vaste tarief van 25 procent of het lagere persoonlijke belastingtarief.

Als de aandelen worden aangehouden als bedrijfskapitaal, worden de inkomsten opgenomen als

⁴ Het forfaitaire bedrag van de spaarder bedraagt EUR 1.000 voor enkelvoudige aanslag en EUR 2.000 voor gezamenlijke aanslag.

bedrijfsinkomsten voor belastingdoeleinden.

Dit Beleggingsfonds is een gemengd fonds voor belastingdoeleinden.

Aandelen als privévermogen (belastingplichtig)

Uitkeringen

Uitkeringen door het Fonds zijn in de regel belastbaar.

Voor zover het Fonds onder de belastingwetgeving kwalificeert als een aandelenfonds (zie "Belangrijkste gegevens van het Fonds"), is 30% van de uitkeringen belastingvrij. Aandelenfondsen zijn beleggingsfondsen die, in overeenstemming met de beleggingsvoorwaarden, doorlopend meer dan 50 procent van hun waarde of vermogen beleggen in aandelen.

Voor zover het Fonds onder de belastingwetgeving kwalificeert als een gemengd fonds (zie "Belangrijkste gegevens van het Fonds"), is 15% van de uitkeringen belastingvrij. Gemengde fondsen zijn investeringsfondsen die, volgens de beleggingsvoorwaarden, doorlopend minstens 25% van hun waarde of actieve vermogen beleggen in kapitaalinvesteringen.

Als het Fonds niet voldoet aan de belastingvereisten voor een aandelenfonds of een gemengd fonds, is er geen gedeeltelijke vrijstelling van toepassing op de uitkeringen.

Voor een fiscale classificatie met het oog op de gedeeltelijke vrijstelling van het Fonds of de deelfondsen wordt verwezen naar de Bijlage bij deze beknopte informatie over belastingvoorschriften die van belang zijn voor Duitse beleggers. Dit kan in de toekomst veranderen. In een dergelijk geval worden de fonds aandelen geacht te zijn verkocht en op de volgende dag te zijn verworven met een nieuwe fiscale classificatie voor de doeleinden van de gedeeltelijke vrijstelling; de daaruit voortvloeiende fictieve vermogenswinst wordt echter pas geregistreerd zodra de aandelen daadwerkelijk zijn verkocht.

De belastbare uitkeringen zijn in de regel onderworpen aan een belastingaftrek van 25% (plus solidariteitstoeslag en kerkbelasting, indien van toepassing).

De belastingaftrek kan worden opgeheven als de belegger een belastingplichtig is en een vrijstellingsverzoek indient, op voorwaarde dat de belastbare inkomenscomponenten niet hoger zijn dan het momenteel geldende forfaitaire spaarbedrag⁵.

Hetzelfde geldt als een certificaat wordt ingediend voor personen die naar verwachting niet zullen worden beoordeeld voor de inkomstenbelasting (hierna "NV-certificaat").

Als de binnenlandse belegger de aandelen in een binnenlands effectendepot houdt, zal de depotinstelling als uitbetalende instantie afzien van belastingaftrek als haar een vrijstellingsverzoek wordt overgelegd dat is afgegeven voor een voldoende bedrag volgens het officiële model of een NV-certificaat afgegeven door de belastingdienst voor een periode van maximaal drie jaar voor de vastgestelde uitkeringsdatum. In dit geval krijgt de belegger de volledige uitkering onverkort gecrediteerd.

⁵ Het forfaitaire bedrag van de spaarder bedraagt EUR 1.000 voor enkelvoudige aanslag en EUR 2.000 voor gezamenlijke aanslag.

Forfaitaire voorschotten

Het forfaitaire voorschot is het verschil tussen de uitkeringen van het Fonds in een kalenderjaar en het basisrendement voor dat kalenderjaar. Het basisrendement wordt bepaald door de aflossingsprijs van het aandeel aan het begin van een kalenderjaar te vermenigvuldigen met 70% van de basisrente die is afgeleid van het rendement van staatsobligaties op lange termijn. Het basisrendement is beperkt tot het bedrag tussen de eerste en de laatste aflossingsprijs in het kalenderjaar plus de uitkeringen binnen het kalenderjaar. In het jaar van verwerving van de aandelen wordt het forfaitaire voorschot verminderd met één twaalfde voor elke volledige maand voorafgaand aan de maand van verwerving. Het forfaitaire voorschot wordt geacht te zijn ontvangen op de eerste werkdag van het volgende kalenderjaar.

Forfaitaire voorschotten zijn in de regel belastbaar.

Voor zover het Fonds onder de belastingwetgeving kwalificeert als een aandelenfonds (zie "Belangrijkste gegevens van het Fonds"), is 30% van het forfaitaire voorschot belastingvrij. Aandelenfondsen zijn beleggingsfondsen die, in overeenstemming met de beleggingsvoorwaarden, doorlopend meer dan 50 procent van hun waarde of vermogen beleggen in aandelen.

Voor zover het Fonds onder de belastingwetgeving kwalificeert als een gemengd fonds (zie "Belangrijkste gegevens van het Fonds"), is 15% van het forfaitaire voorschot belastingvrij. Gemengde fondsen zijn investeringsfondsen die, volgens de beleggingsvoorwaarden, doorlopend minstens 25% van hun waarde of actieve vermogen beleggen in kapitaalinvesteringen.

Als het Fonds niet voldoet aan de belastingvereisten voor een aandelenfonds of een gemengd fonds, is er geen gedeeltelijke vrijstelling van toepassing op de uitkeringen.

Voor een fiscale classificatie met het oog op de gedeeltelijke vrijstelling van het Fonds of de deelfondsen wordt verwezen naar de Bijlage bij deze beknopte informatie over belastingvoorschriften die van belang zijn voor Duitse beleggers. Dit kan in de toekomst veranderen. In een dergelijk geval worden de fonds aandelen geacht te zijn verkocht en op de volgende dag te zijn verworven met een nieuwe fiscale classificatie voor de doeleinden van de gedeeltelijke vrijstelling; de daaruit voortvloeiende fictieve vermogenswinst wordt echter pas geregistreerd zodra de aandelen daadwerkelijk zijn verkocht.

De belastbare forfaitaire voorschotten zijn in de regel onderworpen aan een belastingaftrek van 25% (plus solidariteitstoeslag en kerkbelasting, indien van toepassing).

De belastingaftrek kan worden opgeheven als de belegger een belastingplichtig is en een vrijstellingsverzoek indient, op voorwaarde dat de belastbare inkomenscomponenten niet hoger zijn dan het momenteel geldende forfaitaire spaarbedrag⁶.

Hetzelfde geldt als een certificaat wordt ingediend voor personen die naar verwachting niet zullen worden beoordeeld voor de inkomstenbelasting (hierna "NV-certificaat").

Als de binnenlandse belegger de aandelen in een binnenlands effectendepot houdt, zal de depotinstelling als uitbetalende instantie afzien van belastingaftrek als haar een vrijstellingsverzoek wordt overlegd dat is afgegeven voor een voldoende bedrag volgens het officiële model of een NV-certificaat afgegeven door de belastingdienst voor een periode van maximaal drie jaar vóór de instroomdatum. In dit geval wordt er geen belasting betaald. Anders moet de belegger van de binnenlandse depotinstelling het bedrag van de af te dragen belasting verstrekken. Hiertoe kan de

⁶ Het forfaitaire bedrag van de spaarder bedraagt EUR 1.000 voor enkelvoudige aanslag en EUR 2.000 voor gezamenlijke aanslag.

bewaarder het bedrag van de in te houden belasting innen van een rekening die bij hem en op naam van de belegger wordt aangehouden zonder toestemming van de belegger. Voor zover de belegger geen bezwaar maakt voorafgaand aan de instroom van het forfaitaire voorschot, kan de bewaarder het belastingbedrag dat moet worden ingehouden ook innen van een rekening op naam van de belegger, indien er geen rekening-courantkrediet dat is afgesproken met de belegger is gebruikt voor deze rekening. Voor zover de belegger niet voldoet aan de verplichting om het bedrag van de in te houden belasting aan de binnenlandse depotinstelling te verstrekken, stelt de depotinstelling de bevoegde belastingdienst hiervan in kennis. In dit geval moet de belegger het voorschot aangeven tijdens zijn/haar belastingaangifte.

Vermogenswinst op beleggingsniveau

Als aandelen in het fonds worden verkocht, is de vermogenswinst onderworpen aan het afwikkelingsstarief van 25%.

Voor zover het Fonds onder de belastingwetgeving kwalificeert als een aandelenfonds (zie "Belangrijkste gegevens van het Fonds"), is 30% van de vermogenswinst belastingvrij. Aandelenfondsen zijn beleggingsfondsen die, in overeenstemming met de beleggingsvoorwaarden, doorlopend meer dan 50 procent van hun waarde of vermogen beleggen in aandelen.

Voor zover het Fonds onder de belastingwetgeving kwalificeert als een gemengd fonds (zie "Belangrijkste gegevens van het Fonds"), is 15% van de vermogenswinst belastingvrij. Gemengde fondsen zijn investeringsfondsen die, volgens de beleggingsvoorwaarden, doorlopend minstens 25% van hun waarde of actieve vermogen beleggen in kapitaalinvesteringen.

Als het Fonds niet voldoet aan de belastingvereisten voor een aandelenfonds of een gemengd fonds, is er geen gedeeltelijke vrijstelling van toepassing op de vermogenswinst.

Voor een fiscale classificatie met het oog op de gedeeltelijke vrijstelling van het Fonds of de deelfondsen wordt verwezen naar de Bijlage bij deze beknopte informatie over belastingvoorschriften die van belang zijn voor Duitse beleggers. Dit kan in de toekomst veranderen. In een dergelijk geval worden de fonds aandelen geacht te zijn verkocht en op de volgende dag te zijn verworven met een nieuwe fiscale classificatie voor de doeleinden van de gedeeltelijke vrijstelling; een daaruit voortvloeiende fictieve vermogenswinst wordt echter pas geregistreerd zodra de aandelen daadwerkelijk zijn verkocht.

Als de aandelen in een binnenlands effectendepot gehouden worden, zal de bewaarder de belasting aftrekken, waarbij rekening wordt gehouden met eventuele gedeeltelijke vrijstellingen. De belastingaftrek van 25% (plus solidariteitstoeslag en, indien van toepassing, kerkbelasting) kan worden vermeden door een toereikende vrijstellingsbeschikking of een certificaat in te dienen waarmee wordt bewezen dat er geen belasting zal worden geheven. Als dergelijke aandelen door een particuliere belegger met verlies worden verkocht, kan het verlies, mogelijk verminderd met een gedeeltelijke vrijstelling, worden verrekend met andere positieve roerende inkomsten. Als de aandelen worden gehouden bij een binnenlands effectendepot en er in hetzelfde kalenderjaar positieve roerende inkomsten zijn gegenereerd bij dezelfde bewaarder, dan zal de bewaarder de verliezen compenseren.

Bij het bepalen van de meerwaarde moet de winst worden verminderd met de voorschotten die tijdens de eigendomsperiode zijn opgenomen.

Aandelen als bedrijfsvermogen (belastingplichtig)

Belastingvrije aandelenklasse

Een aandelenklasse is vrijgesteld van belasting voor zover de aandelen in een aandelenklasse slechts kunnen worden verworven of gehouden door belastingplichtige beleggers, indien deze beleggers een binnenlandse vennootschap, vereniging van personen of vermogen zijn die volgens het reglement, de oprichtingstransactie of de grondwet en volgens het feitelijke beheer uitsluitend en rechtstreeks non-profit, algemeen nut beogende of kerkelijke doeleinden dienen, of een publiekrechtelijke stichting zijn die uitsluitend en rechtstreeks non-profit of algemeen nut beogende doeleinden dienen, of publiekrechtelijke rechtspersonen zijn die uitsluitend en rechtstreeks kerkelijke doeleinden dienen. Dit is niet van toepassing indien de aandelen worden gehouden als commerciële activiteit. Hetzelfde geldt voor vergelijkbare buitenlandse beleggers die gevestigd zijn en beheerd worden in een buitenlandse staat die administratieve en invorderingsbijstand verleent.

Een aandelenklasse is ook vrijgesteld van belasting voor zover de aandelen daarin uitsluitend of in aanvulling op de bovenstaande fiscale beleggers worden gehouden als pensioenvoorziening of basispensioencontracten die zijn gecertificeerd volgens de Duitse wetgeving Altersvorsorgeverträge-Zertifizierungsgesetz.

De beleggers moeten voor de belastingvrijstelling van een aandelenklasse het gepaste bewijs leveren aan het Fonds van hun belastingvrijstelling, met als voorwaarde dat de beleggingsvoorwaarden alleen de aflossing van aandelen in een dergelijke aandelenklasse aan het beleggingsfonds toestaan en dat de overdracht van aandelen in een dergelijke aandelenklasse uitgesloten is.

Bovendien is voor de vrijstelling van vennootschapsbelasting op fondsniveau op Duitse dividenden en inkomsten uit Duitse winstbewijzen uit eigen vermogen, in wezen vereist dat Duitse aandelen en Duitse winstbewijzen uit eigen vermogen van het Fonds gedurende een ononderbroken periode van 45 dagen binnen een periode van 45 dagen vóór en na de vervaldatum van de vermogenswinst door het Fonds als uiteindelijk gerechtigde zijn gehouden en dat er gedurende een ononderbroken periode van deze 45 dagen een minimaal risico van waardeverandering van 70% bestond.

Belastingvrije bedragen⁷, die de Vennootschap ontvangt in verband met het beheer van het Fonds en die kunnen worden toegerekend aan inkomsten uit de hierboven beschreven aandelenklassen, moeten in de regel worden uitgekeerd aan de beleggers in deze aandelenklassen. In afwijking van het voorgaande is de Vennootschap gerechtigd om de vrijstellingsbedragen rechtstreeks aan het Fonds toe te voegen ten behoeve van de beleggers in deze aandelenklasse; als gevolg van een dergelijke toevoeging zullen er geen nieuwe aandelen worden uitgegeven.

Terugbetaling van de vennootschapsbelasting van het Fonds

De vennootschapsbelasting die wordt geheven op fondsniveau, kan worden terugbetaald aan het Fonds door overdracht aan een belegger, indien de belegger een binnenlandse vennootschap, vereniging van personen of vermogen is die volgens het reglement, de oprichtingstransactie of de grondwet en volgens het feitelijke beheer uitsluitend en rechtstreeks non-profit, algemeen nut beogende of kerkelijke doeleinden dient, of een publiekrechtelijke stichting is die uitsluitend en rechtstreeks non-profit of algemeen nut beogende doeleinden dient, of een publiekrechtelijke rechtspersoon is die uitsluitend en rechtstreeks kerkelijke doeleinden dient. Dit is niet van toepassing indien de aandelen worden gehouden als commerciële activiteit. Hetzelfde geldt voor vergelijkbare buitenlandse beleggers die gevestigd zijn

⁷ § 12 lid 1 InvStG

en beheerd worden in een buitenlandse staat die administratieve en invorderingsbijstand verleent.

De voorwaarde hiervoor is dat een dergelijke belegger een overeenkomstige aanvraag indient en dat de vennootschapsbelasting evenredig is toe te schrijven aan zijn/haar periode van eigendom. Bovendien moet de belegger de burgerlijke en economische eigenaar van de aandelen zijn geweest gedurende minstens drie maanden voorafgaand aan de instroom van de inkomsten van het Fonds die onderworpen zijn aan vennootschapsbelasting, zonder enige verplichting om de aandelen over te dragen aan een andere persoon. Bovendien is voor de terugbetaling van vennootschapsbelasting op fondsniveau op Duitse dividenden en inkomsten uit Duitse winstbewijzen uit eigen vermogen, in wezen vereist dat Duitse aandelen en Duitse winstbewijzen uit eigen vermogen van het Fonds gedurende een ononderbroken periode van 45 dagen binnen een periode van 45 dagen vóór en na de vervaldatum van de vermogenswinst door het Fonds als uiteindelijk gerechtigde zijn gehouden en dat er gedurende een ononderbroken periode van 45 dagen een minimaal risico van waardeverandering van 70% bestond (de zogenaamde 45-dagenregel).

De aanvraag moet vergezeld gaan van een bewijs van belastingvrijstelling en een certificaat van eigendom van investeringsaandelen uitgegeven door de depotinstelling. Het certificaat voor investeringsaandelen is een certificaat dat is opgesteld volgens een officieel model en dat het aantal aandelen vermeldt dat de belegger gedurende het hele kalenderjaar bezit, evenals het tijdstip en de omvang van de verwerving en de verkoop van aandelen gedurende het kalenderjaar.

De vennootschapsbelasting die wordt geheven op fondsniveau kan ook worden terugbetaald aan het Fonds door overdracht aan een belegger, indien de aandelen in het Fonds worden gehouden als onderdeel van pensioenvoorzienings- of basispensioencontracten die zijn gecertificeerd volgens de Duitse Altersvorsorgeverträge-Zertifizierungsgesetz. Dit vereist dat de aanbieder van een pensioenvoorziening of basispensioencontract het Fonds binnen een maand na het einde van het boekjaar informeert op welke momenten en in welke mate aandelen zijn verworven of verkocht. Daarnaast moet rekening worden gehouden met de bovengenoemde 45-dagenregel.

Het Fonds of de Vennootschap is niet verplicht om de betreffende vennootschapsbelasting terug te laten betalen aan de belegger.

Vanwege de hoge complexiteit van de regeling wordt het aanbevolen een belastingadviseur te raadplegen.

Uitkeringen

Uitkeringen door het Fonds zijn in de regel onderworpen aan inkomstenbelasting, vennootschapsbelasting en bedrijfsbelasting.

Voor zover het Fonds echter voldoet aan de belastingvereisten voor een aandelenfonds, is 60% van de uitkeringen vrijgesteld van inkomstenbelasting en 30% van bedrijfsbelasting als de aandelen door natuurlijke personen worden gehouden als bedrijfsvermogen. Voor belastingplichtige instanties is over het algemeen 80% van de uitkeringen vrijgesteld van vennootschapsbelasting en 40% van bedrijfsbelasting. Voor instanties die levens- of zorgverzekeringsmaatschappijen of pensioenfondsen zijn en waarvoor de aandelen moeten worden toegewezen aan beleggingen, of die kredietinstellingen zijn en waarvoor de aandelen moeten worden toegewezen aan de handelsportefeuille volgens § 340e lid 3 van het Duitse Wetboek van Koophandel of moeten worden gerapporteerd als vlottende activa op het moment van toevoeging aan het bedrijfsvermogen, is 30% van de uitkeringen belastingvrij voor de vennootschapsbelasting en 15% voor de bedrijfsbelasting.

Voor zover het Fonds echter voldoet aan de belastingvereisten voor een gemengd fonds, is 30% van de uitkeringen vrijgesteld van inkomstenbelasting en 15% van bedrijfsbelasting als de aandelen door natuurlijke personen worden gehouden als bedrijfsvermogen. Voor belastingplichtige instanties is over het algemeen 40% van de uitkeringen vrijgesteld van vennootschapsbelasting en 20% van bedrijfsbelasting. Voor instanties die levens- of zorgverzekeringsmaatschappijen of pensioenfondsen zijn en waarvoor de aandelen moeten worden toegewezen aan beleggingen, of die kredietinstellingen zijn en waarvoor de aandelen moeten worden toegewezen aan de handelsportefeuille volgens § 340e lid 3 van het Duitse Wetboek van Koophandel of moeten worden gerapporteerd als vlottende activa op het moment van toevoeging aan het bedrijfsvermogen, is 15% van de uitkeringen belastingvrij voor de vennootschapsbelasting en 7,5% voor de bedrijfsbelasting.

Als het Fonds niet voldoet aan de belastingvereisten voor een aandelenfonds of een gemengd fonds, is er geen gedeeltelijke vrijstelling van toepassing op de uitkeringen.

Voor een fiscale classificatie met het oog op de gedeeltelijke vrijstelling van het Fonds of de deelfondsen wordt verwezen naar de Bijlage bij deze beknopte informatie over belastingvoorschriften die van belang zijn voor Duitse beleggers. Dit kan in de toekomst veranderen. In een dergelijk geval worden de fonds aandelen geacht te zijn verkocht en op de volgende dag te zijn verworven met een nieuwe fiscale classificatie voor de doeleinden van de gedeeltelijke vrijstelling; de daaruit voortvloeiende fictieve vermogenswinst wordt echter pas geregistreerd zodra de aandelen daadwerkelijk zijn verkocht.

De uitkeringen zijn in de regel onderworpen aan een belastingaftrek van 25% (plus solidariteitstoeslag).

Als het Fonds voldoet aan de belastingvereisten voor een aandelenfonds, wordt de gedeeltelijke vrijstelling van 30% meegerekend voor belastingaftrek.

Als het Fonds voldoet aan de belastingvereisten voor een gemengd fonds, wordt de gedeeltelijke vrijstelling van 15% meegerekend voor belastingaftrek.

Forfaitaire voorschotten

Het forfaitaire voorschot is het verschil tussen de uitkeringen van het Fonds in een kalenderjaar en het basisrendement voor dat kalenderjaar. Het basisrendement wordt bepaald door de aflossingsprijs van het aandeel aan het begin van een kalenderjaar te vermenigvuldigen met 70% van de basisrente die is afgeleid van het rendement van staatsobligaties op lange termijn. Het basisrendement is beperkt tot het bedrag tussen de eerste en de laatste aflossingsprijs in het kalenderjaar plus de uitkeringen binnen het kalenderjaar. In het jaar van verwerving van de aandelen wordt het forfaitaire voorschot verminderd met één twaalfde voor elke volledige maand voorafgaand aan de maand van verwerving. Het forfaitaire voorschot wordt geacht te zijn ontvangen op de eerste werkdag van het volgende kalenderjaar.

Forfaitaire voorschotten zijn in de regel onderworpen aan inkomstenbelasting of vennootschapsbelasting en bedrijfsbelasting.

Als het Fonds echter voldoet aan de belastingvereisten voor een aandelenfonds, is 60% van de forfaitaire voorschotten vrijgesteld van inkomstenbelasting en 30% van bedrijfsbelasting, indien de aandelen door natuurlijke personen worden gehouden als bedrijfsvermogen. Voor belastingplichtige instanties is over het algemeen 80% van de forfaitaire voorschotten vrijgesteld van vennootschapsbelasting en 40% van bedrijfsbelasting. Voor instanties die levens- of zorgverzekeringsmaatschappijen of pensioenfondsen zijn en waarvoor de aandelen moeten worden toegewezen aan beleggingen, of die kredietinstellingen zijn en waarvoor de aandelen moeten worden toegewezen aan de handelsportefeuille volgens § 340e lid 3 van het Duitse Wetboek van Koophandel of moeten worden gerapporteerd als vlottende activa op het moment van toevoeging aan het bedrijfsvermogen, is 30% van de forfaitaire voorschotten belastingvrij voor de vennootschapsbelasting en 15% voor de bedrijfsbelasting.

Als het Fonds echter voldoet aan de belastingvereisten voor een gemengd fonds, is 30% van de forfaitaire voorschotten vrijgesteld van inkomstenbelasting en 15% van bedrijfsbelasting, indien de aandelen door natuurlijke personen worden gehouden als bedrijfsvermogen. Voor belastingplichtige instanties is over het algemeen 40% van de forfaitaire voorschotten vrijgesteld van vennootschapsbelasting en 20% van bedrijfsbelasting. Voor instanties die levens- of zorgverzekeringsmaatschappijen of pensioenfondsen zijn en waarvoor de aandelen moeten worden toegewezen aan beleggingen, of die kredietinstellingen zijn en waarvoor de aandelen moeten worden toegewezen aan de handelsportefeuille volgens § 340e lid 3 van het Duitse Wetboek van Koophandel of moeten worden gerapporteerd als vlottende activa op het moment van toevoeging aan het bedrijfsvermogen, is 15% van de forfaitaire voorschotten belastingvrij voor de vennootschapsbelasting en 7,5% voor de bedrijfsbelasting.

Als het Fonds niet voldoet aan de belastingvereisten voor een aandelenfonds of een gemengd fonds, is er geen gedeeltelijke vrijstelling van toepassing op de forfaitaire voorschotten.

Voor een fiscale classificatie met het oog op de gedeeltelijke vrijstelling van het Fonds of de deelfondsen wordt verwezen naar de Bijlage bij deze beknopte informatie over belastingvoorschriften die van belang zijn voor Duitse beleggers. Dit kan in de toekomst veranderen. In een dergelijk geval worden de fonds aandelen geacht te zijn verkocht en op de volgende dag te zijn verworven met een nieuwe fiscale classificatie voor de doeleinden van de gedeeltelijke vrijstelling; de daaruit voortvloeiende fictieve vermogenswinst wordt echter pas geregistreerd zodra de aandelen daadwerkelijk zijn verkocht.

De forfaitaire voorschotten zijn in de regel onderworpen aan een belastingaftrek van 25% (plus solidariteitstoeslag).

Als het Fonds voldoet aan de belastingvereisten voor een aandelenfonds, wordt de gedeeltelijke vrijstelling van 30% meegerekend voor belastingaftrek.

Als het Fonds voldoet aan de belastingvereisten voor een gemengd fonds, wordt de gedeeltelijke vrijstelling van 15% meegerekend voor belastingaftrek.

Vermogenswinst op beleggingsniveau

Winst van de verkoop van de aandelen is in de regel onderworpen aan inkomsten- of vennootschapsbelasting en bedrijfsbelasting. Bij het bepalen van de meerwaarde moet de winst worden verminderd met de voorschotten die tijdens de eigendomsperiode zijn opgenomen.

Als het Fonds echter voldoet aan de belastingvereisten voor een aandelenfonds, is 60% van de vermogenswinst vrijgesteld van inkomstenbelasting en 30% van bedrijfsbelasting, indien de aandelen door natuurlijke personen worden gehouden als bedrijfsvermogen. Voor belastingplichtige instanties is over het algemeen 80% van de vermogenswinst vrijgesteld van vennootschapsbelasting en 40% van bedrijfsbelasting. Voor instanties die levens- of zorgverzekeringsmaatschappijen of pensioenfondsen zijn en waarvoor de aandelen moeten worden toegewezen aan beleggingen, of die kredietinstellingen zijn en waarvoor de aandelen moeten worden toegewezen aan de handelsportefeuille volgens § 340e lid 3 van het Duitse Wetboek van Koophandel of moeten worden gerapporteerd als vlottende activa op het moment van toevoeging aan het bedrijfsvermogen, is 30% van de vermogenswinst belastingvrij voor de vennootschapsbelasting en 15% voor de bedrijfsbelasting. Aandelenfondsen zijn investeringsfondsen die continu meer dan 50 procent van hun waarde of activa beleggen in kapitaalinvesteringen volgens de beleggingsvoorwaarden.

Als het Fonds echter voldoet aan de belastingvereisten voor een gemengd fonds voor de gedeeltelijke vrijstelling, is 30% van de vermogenswinst vrijgesteld van inkomstenbelasting en 15% van bedrijfsbelasting, indien de aandelen door natuurlijke personen worden gehouden als bedrijfsvermogen. Voor belastingplichtige instanties is over het algemeen 40% van de vermogenswinst vrijgesteld van vennootschapsbelasting en 20% van bedrijfsbelasting. Voor instanties die levens- of zorgverzekeringsmaatschappijen of pensioenfondsen zijn en waarvoor de aandelen moeten worden toegewezen aan beleggingen, of die kredietinstellingen zijn en waarvoor de aandelen moeten worden toegewezen aan de handelsportefeuille volgens § 340e lid 3 van het Duitse Wetboek van Koophandel of moeten worden gerapporteerd als vlottende activa op het moment van toevoeging aan het bedrijfsvermogen, is 15% van de vermogenswinst belastingvrij voor de vennootschapsbelasting en 7,5% voor de bedrijfsbelasting. Gemengde fondsen zijn investeringsfondsen die, volgens de beleggingsvoorwaarden, doorlopend minstens 25% van hun waarde of actieve vermogen beleggen in kapitaalinvesteringen.

In het geval van een kapitaalverlies is het verlies niet aftrekbaar van de toepasselijke gedeeltelijke vrijstelling op beleggersniveau.

Als het Fonds niet voldoet aan de belastingvereisten voor een aandelenfonds of een gemengd fonds, is er geen gedeeltelijke vrijstelling van toepassing op de vermogenswinst.

Voor een fiscale classificatie met het oog op de gedeeltelijke vrijstelling van het Fonds of de deelfondsen wordt verwezen naar de Bijlage bij deze beknopte informatie over belastingvoorschriften die van belang zijn voor Duitse beleggers. Dit kan in de toekomst veranderen. In een dergelijk geval worden de fondsaandelen geacht te zijn verkocht en op de volgende dag te zijn verworven met een nieuwe fiscale classificatie voor de doeleinden van de gedeeltelijke vrijstelling; de daaruit voortvloeiende fictieve vermogenswinst wordt echter pas geregistreerd zodra de aandelen daadwerkelijk zijn verkocht.

De winst uit de fictieve verkoop moet afzonderlijk worden bepaald voor aandelen die aan het bedrijfsvermogen van een belegger moeten worden toegerekend.

De winst uit de verkoop van de aandelen is in de regel niet onderworpen aan belastingaftrek van investeringsrendement.

Negatieve belastinginkomsten

Het is niet mogelijk om negatieve belastbare inkomsten van het Fonds toe te rekenen aan de belegger.

Belasting bij liquidatie

Tijdens de liquidatie van het Fonds worden uitkeringen in een kalenderjaar beschouwd als een belastingvrije terugbetaling van kapitaal voor zover de laatste aflossingsprijs die in dat kalenderjaar is vastgesteld lager is dan de geamortiseerde kostprijs.

Samenvattend overzicht van de belasting van gewone commerciële beleggersgroepen

	Uitkeringen	Forfaitaire voorschotten	Vermogenswinst
Binnenlandse beleggers			
Individuele ondernemer	<p>Vermogenswinstbelasting: 25% (er wordt rekening gehouden met de gedeeltelijke vrijstelling voor aandelenfondsen van 30% en voor gemengde fondsen van 15%).</p> <p>Materiële belasting: Inkomstenbelasting en bedrijfsbelasting, indien van toepassing, waarbij rekening wordt gehouden met gedeeltelijke vrijstellingen (aandelenfonds 60% voor inkomstenbelasting/30% voor bedrijfsbelasting; gemengd fonds 30% voor inkomstenbelasting/15% voor bedrijfsbelasting)</p>		Vermogenswinstbelasting: Vrijstelling
Regelmatig belaste instanties (meestal industriële ondernemingen; banken, tenzij aandelen worden aangehouden in de handelsportefeuille; schadeverzekeraars)	<p>Vermogenswinstbelasting: Vrijstelling voor banken, anders 25% (er wordt rekening gehouden met de gedeeltelijke vrijstelling voor aandelenfondsen van 30% en voor gemengde fondsen van 15%).</p> <p>Materiële belasting: Vennootschapsbelasting en bedrijfsbelasting, indien van toepassing, waarbij rekening wordt gehouden met gedeeltelijke vrijstellingen (aandelenfonds 80% voor vennootschapsbelasting/40% voor bedrijfsbelasting; gemengd fonds 40% voor vennootschapsbelasting/20% voor bedrijfsbelasting)</p>		Vermogenswinstbelasting: Vrijstelling
Levens- en ziektekostenverzekeringsmaatschappijen en pensioenfondsen waarvan de fonds aandelen kunnen worden toegerekend aan beleggingen	<p>Vermogenswinstbelasting: Vrijstelling</p> <p>materiële belasting: Vennootschapsbelasting en bedrijfsbelasting, voor zover er geen voorziening voor de terugbetaling van premies (RfB) wordt opgebouwd in de commerciële balans, die ook moet worden opgenomen voor belastingdoeleinden, waarbij er, indien nodig, rekening wordt gehouden met gedeeltelijke vrijstellingen (aandelenfondsen 30% voor vennootschapsbelasting/15% voor bedrijfsbelasting; gemengde fondsen 15% voor vennootschapsbelasting/7,5% voor bedrijfsbelasting).</p>		
Banken die de aandelen van het Fonds in de handelsportefeuille houden	<p>Vermogenswinstbelasting: Vrijstelling</p> <p>materiële belasting: Vennootschapsbelasting en bedrijfsbelasting, indien van toepassing, waarbij rekening wordt gehouden met gedeeltelijke vrijstellingen (aandelenfonds 30% voor vennootschapsbelasting/15% voor bedrijfsbelasting; gemengd fonds 15% voor vennootschapsbelasting/7,5% voor bedrijfsbelasting)</p>		
Belastingvrije non-profit, algemeen nut beogende of kerkelijke beleggers (met name kerken, liefdadigheidsinstellingen)	<p>Vermogenswinstbelasting: Vrijstelling</p> <p>materiële belasting: Belastingvrij – bovendien kan de vennootschapsbelasting op fonds niveau onder bepaalde voorwaarden worden terugbetaald op aanvraag</p>		
Andere belastingvrije beleggers (met name pensioenfondsen, overlijdensuitkeringen en Duitse Unterstützungskassen, mits aan de voorwaarden in de wet op de vennootschapsbelasting wordt voldaan).	<p>Vermogenswinstbelasting: Vrijstelling</p> <p>materiële belasting: Belastingvrij</p>		

Er wordt een bewaring in een binnenlands effectendepot verondersteld. Een solidariteitstoeslag wordt geheven op vermogenswinstbelasting, inkomstenbelasting en vennootschapsbelasting als aanvullende heffing. Voor de vrijstelling van belastingaftrek van vermogenswinst kan het nodig zijn dat de certificaten tijdig worden ingediend bij de depotinstelling.

Buitenlands belastingplichtige

Als een buitenlands belastingplichtige de fonds aandelen bewaart in een binnenlands effectendepot, wordt de belastingaftrek op uitkeringen, forfaitaire voorschotten en winst uit de verkoop van de aandelen kwijtgescholden op voorwaarde dat de buitenlands belastingplichtige zijn/haar status van buitenlands belastingplichtige bewijst. Als de buitenlandse nationaliteit niet bekend is bij de depotinstelling of niet op tijd wordt bewezen, is de buitenlandse investeerder gedwongen om teruggave van de belastingaftrek aan te vragen volgens de Duitse belastingwet. De bevoegde belastingdienst is de belastingdienst die verantwoordelijk is voor de depotinstelling.

Solidariteitstoeslag

Er wordt een solidariteitstoeslag van 5,5% geheven op de belasting die wordt ingehouden op uitkeringen, voorschotten en winsten uit de verkoop van aandelen.

Kerkbelasting

Voor zover de inkomstenbelasting al wordt geheven door een binnenlandse depotinstelling (aftrekplichtige) door middel van belastingaftrek, wordt de daarover verschuldigde kerkbelasting regelmatig geheven als een toeslag op de belastingaftrek volgens het kerkbelastingtarief van de religieuze gemeenschap waartoe de kerkbelastingplichtige behoort. Met de aftrekbaarheid van kerkbelasting als een bijzondere uitgave is al rekening gehouden in de belastingaftrek.

Buitenlandse bronbelasting

Er wordt gedeeltelijk bronbelasting ingehouden op de buitenlandse inkomsten van het Fonds in de landen van herkomst. Deze bronbelasting kan door beleggers niet toegepast worden om hun belastingschuld te verminderen.

Gevolgen van de fusie van beleggingsfondsen

In het geval van fusies van een investeringsfonds van een binnenlands beleggingsfonds met een ander binnenlands investeringsfonds waarop hetzelfde gedeeltelijke vrijstellingstarief van toepassing is, is er geen openbaarmaking van stille reserves op het niveau van de belegger of van de betrokken investeringsfondsen, wat betekent dat deze transactie belastingneutraal is. Als de beleggers van de overdragende beleggingsactiva een contante betaling ontvangen dat is voorzien in het fusievoorstel, wordt dit behandeld als een uitkering.

Indien het toepasselijke gedeeltelijke vrijstellingstarief van het overdragende investeringsfonds verschilt van het tarief van het verwervende investeringsfonds, wordt het investeringsaandeel van het overdragende investeringsfonds gezien als afgelost en het investeringsaandeel van het verwervende investeringsfonds als verworven. De winst uit de fictieve verkoop wordt pas ontvangen zodra de investerings aandelen van het verwervende investeringsfonds daadwerkelijk zijn verkocht.

Automatische uitwisseling van informatie in belastingzaken

Het belang van de automatische uitwisseling van informatie om grensoverschrijdende belastingfraude en belastingontduiking te bestrijden, is de afgelopen jaren aanzienlijk toegenomen op internationaal niveau. Daartoe heeft de OECD onder andere een wereldwijde norm gepubliceerd voor de automatische uitwisseling van informatie over financiële rekeningen in belastingzaken (Common Reporting Standard, hierna "CRS").

De CRS werd eind 2014 geïntegreerd in Richtlijn 2011/16/EU van de Raad van 9 december 2014 met Richtlijn 2014/107/EU wat betreft de verplichte automatische uitwisseling van inlichtingen op belastinggebied. De deelnemende landen (alle EU-lidstaten en verschillende derde landen) passen de CRS inmiddels toe. Duitsland heeft de CRS omgezet in de Duitse wetgeving met de Financial Account Information Exchange Act van 21 december 2015.

Met de CRS worden rapporterende financiële instellingen (voornamelijk kredietinstellingen) verplicht om bepaalde informatie over hun cliënten te verzamelen. Als de cliënten (natuurlijke personen of rechtspersonen) aangifteplichtige personen zijn die ingezetenen zijn van andere deelnemende staten (dit omvat bijvoorbeeld geen beursgenoteerde vennootschappen of financiële instellingen), worden hun rekeningen en effectendepots geclassificeerd als aangifteplichtige rekeningen. De rapporterende financiële instellingen sturen dan voor elke te rapporteren rekening bepaalde informatie door naar hun eigen belastingdienst. Deze stuurt de informatie vervolgens door naar de belastingdienst van de cliënt.

De door te geven informatie bestaat voornamelijk uit de persoonlijke gegevens van de cliënt waarvoor de meldingsplicht geldt (naam; adres; BTW-nummer; geboortedatum en -plaats (voor natuurlijke personen); woonplaats) en informatie over rekeningen en effectendepots (bijv. rekeningnummer; rekeningsaldo of rekeningwaarde; totaal brutobedrag aan inkomsten zoals rente, dividenden of uitkeringen van investeringsfondsen); totale bruto inkomsten uit de verkoop of aflossing van financiële activa (inclusief aandelen van het Fonds).

Daarom worden de meldingsplichtige beleggers die een rekening en/of effectendepot hebben bij een kredietinstelling die gevestigd is in een deelnemende staat, concreet getroffen. Daarom zullen Duitse kredietinstellingen informatie over beleggers die in andere deelnemende landen wonen, rapporteren aan de Duitse Belastingdienst, die de informatie zal doorsturen naar de respectieve belastingautoriteit van de woonstaat van de belegger. Dienovereenkomstig zullen kredietinstellingen in andere deelnemende staten informatie over beleggers die in Duitsland wonen, rapporteren aan de respectieve belastingdienst in hun thuisland, die de informatie zullen doorsturen naar de centrale belastingdienst. Ten slotte is het denkbaar dat kredietinstellingen die in andere deelnemende staten gevestigd zijn, informatie over beleggers die in andere deelnemende staten wonen, doorgeven aan de belastingdienst in hun eigen land, die de informatie doorstuurt naar de belastingdienst van de woonstaten van de beleggers.

Aanwijzing: De belastingoverzichten zijn gebaseerd op de juridische situatie van dit moment. Deze informatie is bedoeld voor personen die in Duitsland onbeperkt belastingplichtig zijn voor de inkomstenbelasting of de vennootschapsbelasting. Er kan echter geen garantie worden gegeven dat de belastingaanslag niet zal veranderen als gevolg van wetgeving, rechtspraak of verordeningen van de belastingdienst.

BERICHTGEVING

Aan het einde van het boekjaar verstrekt de Vennootschap beleggers een gedetailleerd jaarverslag met een staat van activa en passiva, de rekening van uitgaven en lasten en informatie over de ontwikkeling van het Beleggingsfonds en de belastingheffing op inkomsten. Halverwege een boekjaar stelt de Vennootschap een halfjaarverslag op.

ACCOUNTANT

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Berlijn, heeft opdracht gekregen om het Fonds en het jaarverslag te controleren.

De accountant controleert het jaarverslag van het Fonds. De accountant vat het resultaat van de controle samen in een speciaal verslag; dit verslag wordt integraal opgenomen in het jaarverslag. Tijdens de controle stelt de accountant ook vast of de voorschriften van de KAGB en de bepalingen van de Beleggingsvoorwaarden bij het beheer van het Fonds zijn nageleefd. De accountant dient het verslag over de controle van het Fonds in bij de BaFin.

DIENSTVERLENER

Ondernemingen die functies overnemen die door de Vennootschap zijn uitbesteed, worden vermeld onder "Uitbesteding". Daarnaast heeft de Vennootschap de volgende dienstverleners aangesteld:

- Distributiemaatschappij: zie "Overzicht van de betrokken partijen"
- Voor advies over belastingwetgeving: KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Berlijn

BETALINGEN AAN BELEGGER/VERSPREIDING VAN RAPPORTEN EN ANDERE INFORMATIE

De aanstelling van de Bewaarder zorgt ervoor dat beleggers eventuele uitkeringen ontvangen en dat aandelen worden afgelost. De beleggersinformatie waarnaar in dit verkoopprospectus wordt verwezen, zoals het verkoopprospectus, het Essentiële-informatiedocument (PRIIP), de Beleggingsvoorwaarden en de jaar- en halfjaarverslagen, is te vinden op www.hansainvest.com. Daarnaast kunnen deze documenten ook worden verkregen bij HANSAINVEST, de bewaarder en de distributeur.

OVERIGE BELEGGINGSACTIVA BEHEERD DOOR DE VENNOOTSCHAP

De volgende publieke beleggingsactiva worden beheerd door de Vennootschap:

Beleggingsactiva volgens de ICBE-Richtlijn

	uitgegeven op
HANSArenta	02-01-1970
HANSAs secur	02-01-1970
HANSAinternational	01-09-1981
HANSAzins	02-05-1985
HANSAINVEST LUX UMBRELLA met het deelfonds:	03-04-1989
HANSAINVEST LUX UMBRELLA - Interbond	
HANSAeuropa	02-01-1992
HANSAdefensive	02-11-1994
NB Stiftungsfonds 2	08-12-1995
TBF GLOBAL VALUE	01-02-1997
HANSAAertrag	19-03-1997
IPAM AktienSpezial	01-10-1997
TBF GLOBAL INCOME	30-01-1998
TBF EUROPEAN OPPORTUNITIES EUR	31-01-1998
Aramea Hippokrat	22-10-1998
HANSAbalance	01-07-1999
D&R Strategie (Umbrella) met deelfonds:	23-12-1999
D&R Strategie - Select	
Inovesta Classic	26-05-2000
Inovesta Opportunitiy	26-05-2000
HANSACentro	03-07-2000
HANSAdynamic	03-07-2000
HI Topselect D	17-05-2001
HI Topselect W	17-05-2001
Bankhaus Neelmeyer Aktienstrategie	15-10-2001
Millennium Global (Umbrella) met het deelfonds:	18-12-2001
Millennium Global Opportunities	
HANSAaccura	02-01-2002
HAC Quant (Umbrella) met het deelfonds:	09-04-2003
HAC Quant DIVIDENDENSTARS global	
TBF GLOBAL TECHNOLOGY	06-05-2005
IPAM RentenWachstum	04-10-2005
efv-Perspektive-Fonds I	15-11-2005
CH Global	02-10-2006
Weltportfolio Ausgewogen	15-10-2007
AES Rendite Selekt	03-12-2007
AES Selekt A1	03-12-2007
WI SELEKT C	03-12-2007
WI SELEKT D	03-12-2007
Strategie Welt Select	06-12-2007
WALLRICH (Umbrella) met het deelfonds:	06-12-2007
WALLRICH Prämienstrategie	
SI BestSelect	14-12-2007
D&R Best-of-Two Classic	20-12-2007
SI SafeInvest	02-01-2008
IAC-Aktien Global	15-02-2008
MuP Vermögensverwaltung Horizont 10	29-02-2008
MuP Vermögensverwaltung Horizont 5	29-02-2008
TOP-Investors Global	03-03-2008
AVBV 2020	03-03-2008
GLOBAL MARKETS DEFENDER	01-04-2008

GLOBAL MARKETS GROWTH	01-04-2008
GLOBAL MARKETS TRENDS	01-04-2008
AEQUO GLOBAL	15-04-2008
EICHLER & MEHLERT Balanced Strategie	13-05-2008
Aramea Balanced Convertible	15-05-2008
Varios Flex Fonds	20-05-2008
OLB Invest Solide	01-08-2008
GFS Aktien Anlage Global	01-09-2008
Münsterländische Bank Strategieportfolio I	01-09-2008
Münsterländische Bank Strategieportfolio II	01-09-2008
GF Global Select HI	15-09-2008
Aramea Strategie I	10-11-2008
NIELSEN (Umbrella) met het deelfonds: NIELSEN - GLOBAL VALUE	04-12-2008
Aramea Rendite Plus	09-12-2008
EQUINOX Aktien Euroland	19-10-2009
TBF SMART POWER	07-12-2009
Aramea Aktien Select	16-08-2010
TOP Defensiv Plus	19-10-2010
C-QUADRAT ARTS Total Return Flexible	08-11-2010
All Asset Allocation Fund – HI	01-12-2010
HANSAwerte	30-12-2010
KB Vermögensverwaltungsfonds	01-04-2011
NB Stiftungsfonds 1	15-09-2011
HANSAsmart Select E	04-10-2011
PTAM Global Allocation	06-10-2011
Apus Capital Revalue Fonds	19-10-2011
3ik-Strategiefonds I	01-12-2011
GUH Vermögen	01-12-2011
3ik-Strategiefonds III	01-12-2011
HAC Quant MEGATRENDS dynamisch global	28-12-2011
SMS Ars multiplex	27-03-2012
H1 Flexible Top Select	01-06-2012
Rücklagenfonds	06-06-2012
M3 Opportunitas	02-07-2012
OLB Zinsstrategie	01-08-2012
TBF SPECIAL INCOME	17-08-2012
Bankhaus Neelmeyer Rentenstrategie	03-10-2012
K&S Flex	03-12-2012
BremenKapital Aktien	14-12-2012
BremenKapital Ertrag	14-12-2012
BremenKapital Renten Offensiv	14-12-2012
BremenKapital Zertifikate	14-12-2012
BremenKapital Renten Standard	17-12-2012
NIXDORF Stiftungsfonds	06-05-2013
BRW Balanced Return	15-07-2013
PSM Dynamik	18-07-2013
PSM Konzept	18-07-2013
apano HI Strategie 1	19-07-2013
TBF JAPAN	18-11-2013
HANSAdividende	16-12-2013
Sauren Dynamic Absolute Return	27-12-2013
P&K Balance	30-12-2013
D&R Wachstum Global TAA	03-02-2014
Münsterländische Bank Stiftungsfonds	14-04-2014
TBF ATTILA GLOBAL OPPORTUNITY	22-04-2014
Portikus International Opportunities Fonds	16-05-2014
BRW Balanced Return Plus	01-07-2014
AIRC BEST OF U.S.	15-09-2014
Geostrategy Fund	01-10-2014

QCP PremiumIncome	03-11-2014
AES Strategie Defensiv	03-11-2014
avesco Sustainable Hidden Champions Equity	05-01-2015
Vermögensmandat Select	19-01-2015
green benefit (Umrella) met het deelfonds:	25-02-2015
Green Benefit Global Impact Fund	
KIRIX Substitution Plus	16-03-2015
KIRIX Dynamic Plus	18-03-2015
HANSAsmart Select G	15-04-2015
TBF US CORPORATE BONDS	24-04-2015
QUANTIVE Absolute Return	01-07-2015
PECULIUM GLOBAL SELECT	03-08-2015
FAM Renten Spezial	15-09-2015
MF INVEST Best Select	15-09-2015
global online retail	01-10-2015
Vermögenspooling Fonds Nr. 1	02-11-2015
Vermögenspooling Fonds Nr. 2	02-11-2015
Value Aktiv Plus	21-12-2015
apano Global Systematik	30-12-2015
D&R Best-of (Umbrella) met deelfonds:	30-12-2015
D&R Best-of – Multiple Opportunities	
HAC Quant STIFTUNGSFONDS flexibel global	30-12-2015
Aramea Global Convertible	04-01-2016
Vermögenspooling Fonds Nr. 3	11-01-2016
A.IX-Faktor-Fonds	01-02-2016
ALPORA Global Innovation	11-07-2016
KIRIX Herkules-Portfolio	04-10-2016
HANSArenten Spezial	01-12-2016
PENSION.INVEST PLUS ®	16-01-2017
Perspektive OVID Equity ESG Fonds	15-02-2017
D&R Globalance Zukunftbeweger Aktien	31-05-2017
PSV KONSERVATIV ESG	15-08-2017
QUANTIVE Vega	15-08-2017
FRAM Capital Skandinavien	02-10-2017
Apus Capital Marathon Fonds	16-10-2017
ARISTOCRATS OPPORTUNITY	26-10-2017
Het toekomstfonds	01-11-2017
Aramea Rendite Plus Nachhaltig	30-11-2017
HAC Quant RENDITEPLUS defensiv global	01-12-2017
Wallrich AI Libero	01-12-2017
Themis Special Situations Fund	15-02-2018
BRW Stable Return	01-03-2018
TBF OFFENSIV	15-03-2018
Vivace Multi-Strategy	28-03-2018
PSV WACHSTUM ESG	15-05-2018
EFD Global Invest	01-06-2018
KANON Strategiekonzept Defensiv	01-06-2018
Essener Stiftungsfonds	01-06-2018
Gehlen Braeutigam Value HI	02-07-2018
AI US Dynamic	31-07-2018
Covesto Patient Capital	01-08-2018
MLB-Basismandat	01-08-2018
MLB-Wachstumsmandat	01-08-2018
Barius European Opportunities	03-09-2018
Chainberry Equity	03-09-2018
EVO SPECIAL SITUATIONS	03-09-2018
KSAM-Value²	03-09-2018
ABSOLUTE Volatility	01-11-2018
Multi Flex+	01-11-2018
Greiff Systematic Allocation Fund	02-11-2018

AFB Global Equity Select	02-01-2019
D&R Aktien Strategie	02-01-2019
D&R Zins Strategie	02-01-2019
BIT Global Internet Leaders 30	02-01-2019
Mainberg Special Situations Fund HI	02-01-2019
NB Anleihen Euro	02-01-2019
proud@work	02-01-2019
CA Familienstrategie	10-01-2019
BRW Global Bond	14-01-2019
Wallrich AI Peloton	01-02-2019
terra.point	25-02-2019
INVIOS Vermögenbildungsfonds	01-03-2019
SMS Ars multizins	01-03-2019
Effecten-Spiegel Aktien-Fonds	15-04-2019
Trend Kairos European Opportunities	15-04-2019
IPAM EURO Anleihen	15-04-2019
confido Fund	02-05-2019
Kapitalertrag Plus	02-05-2019
ARES	03-06-2019
Immobilien Werte Deutschland	28-06-2019
avant-garde capital Opportunities Fund	01-07-2019
Entrepreneur AS Select	01-07-2019
G&W - DYNAMIC ALLOCATION	01-07-2019
WEALTHGATE Multi Asset Chance	01-08-2019
TBF BALANCED	01-08-2019
Werte & Sicherheit - Nachhaltiger Stiftungsfonds	08-08-2019
Better Future Aktien Global	02-09-2019
ELM Global TICO	02-09-2019
G&G ValueInvesting-DLS	16-09-2019
Focus Fund Growth Equities HI	01-10-2019
HANSEATISCHER Stiftungsfonds	15-10-2019
NB Aktien Europa	02-12-2019
NB Aktien Global	02-12-2019
NB Anleihen Global	02-12-2019
RSA WeltWerte Fonds	02-01-2020
ficon Green Dividends-INVEST	03-02-2020
Zindstein Vermögens-Mandat	02-03-2020
Empowerment Fonds	15-04-2020
ECie Fair Future Fund	15-04-2020
WEALTHGATE Biotech Aggressive Fund	15-04-2020
Sparfonds Aktien	24-04-2020
Assella Alpha Family	28-05-2020
Assella Value Invest	28-05-2020
Gamma Plus	15-06-2020
ALAP	01-07-2020
Kompass Strategie Fokus Moderat	15-07-2020
KOEHLER Equities	15-07-2020
D&R Aktien	03-08-2020
AVENTOS Global Real Estate Securities Fund	01-10-2020
LOHRE Investment Fund	01-10-2020
LUNIS Biotech Growth Opportunities Fund	01-10-2020
LUNIS Biotech Growth Opportunities Fund	01-10-2020
NB Smart Premia	01-10-2020
NB Real Asset Securities	02-11-2020
BIT Global Leaders	02-11-2020
D&R Zinsen	02-11-2020
Aramea Tango #1	16-11-2020
WEALTHGATE Multi Asset	01-12-2020
GG Wasserstoff	15-12-2020
ÖKOBASIS SDG - Investments for Future	18-12-2020

BRW Return	18-12-2020
MIDAS Global Growth	04-01-2021
Sustainable Smaller Companies ESG Fund	04-01-2021
AW Strategie Global Ausgewogen	04-01-2021
Barbarossa Stable Return	15-01-2021
Premium Bonds Select	01-02-2021
HANSAperspektive	15-02-2021
SVM Strategie Nr. 1	15-02-2021
SAM Strategic Solution Fund	01-03-2021
Global Favourites	01-03-2021
HANSAglobal Structure	01-04-2021
ActiveAllocationAssets	01-04-2021
BIT Global Fintech Leaders	03-05-2021
Greiff Foundation Income	03-05-2021
Tigris Small & Micro Cap Growth Fund	03-05-2021
ELM KONZEPT	25-05-2021
Global Balanced Opportunity Fund	01-06-2021
Wertewerk	01-06-2021
The Original Platform Fund	01-07-2021
Human Intelligence	02-08-2021
ISM Rendite Plus Alpha	02-08-2021
Aaapollo 11 Global	01-09-2021
Aramea Rendite Global Nachhaltig	01-09-2021
BIT Global Crypto Leaders	01-09-2021
D&R Convexity Alpha	01-09-2021
SAENTIS Global Invest	01-09-2021
ROCKCAP GLOBAL EQUITY	15-10-2021
Globale Trends innovativ	01-11-2021
Werte & Sicherheit – Deutsche Aktien Plus	01-11-2021
QUINT Global Opportunities	01-11-2021
Value Stars Plus	01-12-2021
STAREN ÖkoStars	01-02-2022
ARAMEA METAWORLD	01-04-2022
SMAVESTO - RoboFlex ESG Ausgewogen	01-07-2022
SMAVESTO - RoboFlex ESG Ertrag	01-07-2022
SMAVESTO - RoboFlex ESG Dynamik	01-07-2022
H+ Top Select Opportunities	01-08-2022
BC Biotech	01-09-2022
Qualitas Alta Value Fund	01-09-2022
DNH Fonds	04-10-2022
MTS Fonds	04-10-2022
Top 25 Equities Fund	04-10-2022
BC Energy & Technology	01-11-2022
AI ESG Leaders	15-11-2022
CvR Vermögensstrategie dynamisch	01-12-2022
D&R Aktien Nachhaltigkeit	01-12-2022
D&R Zinsen Nachhaltigkeit	01-12-2022
TBF FIXED INCOME	15-12-2022
Habona Basic Needs	28-12-2022
Lotus Asia Selection	28-12-2022
LeanVal Klimazielfonds	23-01-2023
A&M Experts Momentum World	01-02-2023
Global Value Leaders Fund	01-02-2023
NAM Future Wealth Fund	15-02-2023
NAM Global Wealth Fund	15-02-2023
NAM Protected Wealth Fund	15-02-2023
Aramea Laufzeitenfonds 04/2028	15-03-2023
Werte & Sicherheit - VUB Tenoris	01-06-2023
Werte & Sicherheit - VUB GoldZins	01-06-2023
AXIA Global Portfolio	01-06-2023

Alternative Investmentfonds (AIF)

Gemengd beleggingsfonds

	uitgegeven op
FondsSecure Systematik	28-12-2005
efv-Perspektive-Fonds II	02-10-2006
efv-Perspektive-Fonds III	04-07-2007
RM Select Invest Global	01-08-2007
ALPHA TOP SELECT dynamic	15-10-2007
fortune alpha ausgewogen	03-12-2007
fortune alpha dynamisch	03-12-2007
DBC Basic Return	17-12-2007
VAB Strategie SELECT	11-01-2008
VAB Strategie BASIS	15-01-2008

Andere beleggingsfondsen

	uitgegeven op
Leistner Capital Partners Fund	18-12-2007
Vermögensverwaltung Systematic Return	18-12-2007
Primus Inter Pares Strategie Ertrag	22-02-2008
Primus Inter Pares Strategie Wachstum	22-02-2008
DBC Opportunity	10-12-2008
Vermögensverwaltung Global Dynamic	17-12-2008
HANSAgold	02-01-2009
IIV Mikrofinanzfonds	10-10-2011
BremenKapital Dynamik	14-12-2012
BremenKapital Ertrag Plus	14-12-2012
BremenKapital Wachstum	14-12-2012
NB Multi Asset Global	19-01-2015
VoBaFlex30	02-02-2015
VoBaFlex50	02-02-2015
Wallrich Marathon Balance	15-09-2015
SOLIT Wertefonds	02-01-2017
Manganina Multi Asset	03-01-2017
Vis Bonum Defensus	01-09-2017
Vis Bonum Ratio	01-09-2017
WBS Hünicke Multi Asset Strategy	01-08-2018
Speerbridge Fund	01-04-2019
Global Quality Top 15	01-10-2019
FYDALE Growth Plus	14-08-2020
EMI Fonds	01-09-2021
Best of Green & Common Good	01-12-2022
Red Kite Capital	02-05-2023

Investmentaktiengesellschaften

	uitgegeven op
antea (TGV van antea InvAG mVK en TGV)	29-08-2014
antea Strategie II	29-08-2014
(TGV van antea InvAG mVK en TGV)	
antea Einkommen Global	07-05-2018
(TGV van antea InvAG mVK en TGV)	

De Vennootschap beheert 65 speciale effectenfondsen en 83 speciale vastgoedfondsen (inclusief 16 speciale gesloten AIF's). Ze beheert ook 6 openbare gesloten AIF's.

Stand: 30-06-2023

VERKOOPBEPERKING

De verspreiding van de informatie in dit verkoopprospectus en het aanbieden van de investeringsaandelen die in dit verkoopprospectus worden beschreven, is in veel landen niet toegestaan. Tenzij een kennisgeving is ingediend bij de lokale toezichthoudende autoriteiten of toestemming is verkregen van de lokale toezichthoudende autoriteiten door de Vennootschap of door een derde partij die is aangewezen door de Vennootschap, en tenzij een dergelijke kennisgeving of vergunning niet beschikbaar is, is dit daarom geen aanbod voor de verwerving van investeringsaandelen. In geval van twijfel raden we aan contact op te nemen met een plaatselijke distributeur of een van de betaalorganen.

Niemand is gemachtigd om verklaringen af te leggen of zekerheden te geven die niet zijn opgenomen in het verkoopprospectus of in de documenten waarnaar in het verkoopprospectus wordt verwezen. Deze documenten zijn voor het publiek beschikbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap.

Dit Prospectus mag niet worden verspreid in de Verenigde Staten (zie ook "Inleiding – Beleggingsbeperkingen voor US Persons").

BELEGGINGSVOORWAARDEN

Algemene Beleggingsvoorwaarden

die de wettelijke relatie regelen tussen beleggers en HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg, (hierna de "Vennootschap") voor de beleggingsfondsen die worden beheerd door de Vennootschap volgens de ICBE-Richtlijn, die alleen van toepassing zijn in combinatie met de "Bijzondere Beleggingsvoorwaarden" die zijn vastgesteld voor het respectieve ICBE-fonds.

§ 1 Grondbeginselen

1. De Vennootschap is een ICBE-kapitaalbeheermaatschappij en is onderworpen aan de voorschriften van de Duitse KAGB.
2. De Vennootschap belegt het geld dat bij haar in eigen naam voor gezamenlijke rekening van de beleggers is gedeponereerd volgens het principe van risicospreiding in de activa die zijn toegestaan onder de KAGB, afzonderlijk van haar eigen activa in de vorm van een ICBE-beleggingsfonds. Verzamelcertificaten worden uitgegeven met betrekking tot de rechten van de beleggers die hieruit voortvloeien. Het bedrijfsdoel van het ICBE-beleggingsfonds is beperkt tot het beleggen van kapitaal volgens een gedefinieerde beleggingsstrategie in het kader van collectief vermogensbeheer door middel van de activa die bij het Fonds zijn gedeponereerd; operationele activiteiten en actief bedrijfsbeheer van de gehouden activa zijn uitgesloten.
3. De rechtsverhouding tussen de Vennootschap en de belegger is gebaseerd op de Algemene Beleggingsvoorwaarden (ABV) en de Bijzondere Beleggingsvoorwaarden (BBV) van het ICBE-beleggingsfonds en de KAGB.

§ 2 Bewaarder

1. De Vennootschap wijst een kredietinstelling aan als bewaarder voor het ICBE-beleggingsfonds, die onafhankelijk van de Vennootschap en uitsluitend in het belang van de beleggers optreedt.
2. De taken en verplichtingen van de bewaarder zijn gebaseerd op de bewaardersovereenkomst gesloten met de Vennootschap, de KAGB en de Beleggingsvoorwaarden.
3. De bewaarder kan bewaartaken uitbesteden aan een andere onderneming (subbewaarder) volgens § 73 KAGB. Meer informatie is te vinden in het verkoopprospectus.
4. De bewaarder is aansprakelijk t.o.v. het ICBE-beleggingsfonds of de beleggers voor het verlies van een financieel instrument dat in bewaring wordt gehouden volgens § 72 lid 1 nr. 1 KAGB door de bewaarder of door een subbewaarder aan wie de bewaring van financiële instrumenten is gedelegeerd volgens § 73 lid 1 KAGB. De bewaarder is niet aansprakelijk indien hij/zij kan bewijzen dat het verlies te wijten was aan externe gebeurtenissen waarvan de gevolgen ondanks alle redelijke tegenmaatregelen onvermijdelijk waren. Verdere claims die voortvloeien uit de voorschriften van het burgerlijk recht op basis van contracten of ongeoorloofde handelingen blijven onaangetaast. De bewaarder is ook aansprakelijk t.o.v. het ICBE-beleggingsfonds of de beleggers voor alle andere door hen geleden schade als gevolg van nalatigheid of opzettelijke niet-nakoming door de bewaarder van zijn/haar verplichtingen volgens de voorschriften van de KAGB. De

aansprakelijkheid van de bewaarder blijft onaangetast door een overdracht van de bewaartaken volgens lid 3 zin 1.

§ 3 Fondsbeheer

1. De Vennootschap verworft en beheert de activa in eigen naam voor collectieve rekening van de beleggers met de nodige deskundigheid, betrouwbaarheid, zorgvuldigheid en toewijding. Bij de uitvoering van haar taken handelt ze onafhankelijk van de bewaarder en uitsluitend in het belang van de beleggers.
2. De Vennootschap heeft het recht om de activa te verwerven met het geld dat door de beleggers is gedeponereerd, om deze door te verkopen en om de opbrengsten op een andere wijze te beleggen; zij is ook bevoegd om alle andere rechtshandelingen te verrichten die voortvloeien uit het beheer van de activa.
3. De Vennootschap mag geen geldleningen toestaan noch verplichtingen aangaan die voortvloeien uit een zekerheids- of garantieovereenkomst voor gezamenlijke rekening van de beleggers; ze mag volgens §§ 193, 194 en 196 KAGB geen activa verkopen die op het moment van het afsluiten van de transactie niet tot het ICBE-beleggingsfonds behoren. § 197 KAGB blijft onaangetast.

§ 4 Beleggingsbeginselen

Het ICBE-beleggingsfonds wordt direct of indirect opgezet volgens het beginsel van risicospreiding. De Vennootschap verworft alleen activa voor het ICBE-beleggingsfonds die naar verwachting inkomsten en/of winst zullen genereren. Ze bepaalt in de BBV welke activa voor het ICBE-beleggingsfonds mogen worden verworven.

§ 5 Effecten

Op voorwaarde dat de BBV geen verdere beperkingen opleveren, mag de Vennootschap, met inachtneming van § 198 KAGB, alleen effecten verwerven voor rekening van het ICBE-beleggingsfonds als

- a) deze zijn toegelaten tot de handel op een beurs in een lidstaat van de Europese Unie of in een andere staat die de EER-overeenkomst heeft ondertekend of is toegelaten tot of opgenomen in een andere georganiseerde markt in een van deze staten,
- b) deze uitsluitend zijn toegelaten tot de handel op een beurs buiten de lidstaten van de Europese Unie of buiten de andere staten die de EER-overeenkomst hebben ondertekend of zijn toegelaten tot of opgenomen in een andere georganiseerde markt in een van deze staten, mits de keuze van deze beurs of deze georganiseerde markt is goedgekeurd door de BaFin⁸,
- c) hun toelating tot de handel op een beurs in een lidstaat van de Europese Unie of in een andere staat die de EER-overeenkomst heeft ondertekend, of hun toelating tot of opneming in een georganiseerde markt in een lidstaat van de Europese Unie of in een andere staat die de EER-overeenkomst heeft ondertekend, moet worden aangevraagd volgens de uitgiftevoorwaarden, op voorwaarde dat de toelating of opneming van deze effecten plaatsvindt binnen een jaar na hun uitgifte,

⁸ De lijst van erkende beurzen en andere georganiseerde markten volgens § 193 lid 1 nr. 2 en 4 KAGB wordt gepubliceerd op de website van de BaFin (<http://www.bafin.de>).

- d) hun toelating tot de handel op een beurs of hun toelating tot of opneming in een georganiseerde markt buiten de lidstaten van de Europese Unie of buiten de andere staten die de EER-overeenkomst hebben ondertekend, moet worden aangevraagd volgens de uitgiftevoorwaarden, op voorwaarde dat de keuze van deze beurs of deze georganiseerde markt is goedgekeurd door de BaFin en de toelating of opneming van deze effecten plaatsvindt binnen een jaar na hun uitgifte,
- e) het aandelen zijn waarop het ICBE-beleggingsfonds recht heeft in geval van een kapitaalverhoging uit middelen van de Vennootschap,
- f) deze worden verworven bij de uitoefening van aandelenopties die aan het ICBE-beleggingsfonds toebehoren,
- g) het aandelen zijn in gesloten fondsen die voldoen aan de criteria van § 193 1 zin 1 nr. 7 KAGB,
- h) het financiële instrumenten zijn die voldoen aan de criteria van § 193 1 zin 1 nr. 8 KAGB.

De aankoop van effecten volgens zin 1 letters a) tot d) kan alleen plaatsvinden als ook aan de voorwaarden van § 193 lid 1 zin 2 KAGB is voldaan. Voorkeurrechten die voortvloeien uit effecten die zelf verkrijgbaar zijn volgens § 5 zijn ook verkrijgbaar.

§ 6 Geldmarktinstrumenten

1. Op voorwaarde dat de BBV geen verdere beperkingen opleveren, mag de Vennootschap, met inachtneming van § 198 KAGB, voor rekening van het ICBE-beleggingsfonds instrumenten verwerven die normaal worden verhandeld op de geldmarkt, en rentedragende effecten die op het moment van verwerving voor het ICBE-beleggingsfonds een resterende looptijd hebben van maximaal 397 dagen, waarvan de rente regelmatig, maar minstens om de 397 dagen, marktconform wordt aangepast gedurende de looptijd volgens de uitgiftevoorwaarden, of waarvan het risicoprofiel overeenstemt met het risicoprofiel van dergelijke effecten ("geldmarktinstrumenten").

Geldmarktinstrumenten mogen alleen voor het ICBE-Beleggingsfonds worden verworven als ze

- a) zijn toegelaten tot de handel op een beurs in een lidstaat van de Europese Unie of in een andere staat die de handelsovereenkomst over de Europese Economische Ruimte heeft ondertekend, of zijn toegelaten tot of opgenomen in een andere georganiseerde markt,
- b) uitsluitend zijn toegelaten tot de handel op een beurs buiten de lidstaten van de Europese Unie of buiten de andere staten die de EER-overeenkomst hebben ondertekend of zijn toegelaten tot of opgenomen in een andere georganiseerde markt, mits de keuze van deze beurs of deze georganiseerde markt is goedgekeurd door de BaFin⁹,
- c) zijn uitgegeven of gewaarborgd door de Europese Unie, de federale overheid, een beleggingsfonds van de federale overheid, een deelstaat, een andere lidstaat of een andere centrale, regionale of lokale overheid of de Centrale Bank van een lidstaat van de Europese Unie, de Europese Centrale Bank of de Europese Investeringsbank, een niet-lidstaat of, indien het een federale staat betreft, door een van de leden van die staat of door een internationale publiekrechtelijke instelling waartoe minstens één lidstaat van de Europese Unie behoort,

⁹ De beurslijst wordt gepubliceerd op de startpagina van de BaFin www.bafin.de

- d) uitgegeven zijn door een onderneming waarvan de effecten worden verhandeld op de onder a) en b) bedoelde markten,
 - e) worden uitgegeven of gegarandeerd door een kredietinstelling die onderworpen is aan toezicht volgens de criteria van het wetgeving van de Europese Unie, of door een kredietinstelling die onderworpen is en voldoet aan toezichtvoorschriften die door BaFin gelijkwaardig worden geacht aan die van het recht van de Europese Unie, of
 - f) uitgegeven zijn door andere instellingen en deze voldoen aan de vereisten van § 194 lid 1 zin 1 nr. 6 KAGB.
2. Geldmarktinstrumenten volgens lid 1 mogen alleen worden verworven als ze voldoen aan de respectieve vereisten van § 194 2 en 3 KAGB.

§ 7 Banktegoeden

De Vennootschap kan voor rekening van het ICBE-beleggingsfonds banktegoeden aanhouden met een maximale looptijd van twaalf maanden. De tegoeden op geblokkeerde rekeningen mogen worden gehouden bij een kredietinstelling met statutaire zetel in een lidstaat van de Europese Unie of een andere staat die de overeenkomst over de Europese Economische Ruimte heeft ondertekend heeft; de tegoeden mogen ook worden gehouden bij een kredietinstelling met statutaire zetel in een derde land waarvan de toezichtsregels naar volgens de BaFin gelijkwaardig zijn aan die van de wetgeving van de Europese Unie. Tenzij anders vermeld in de BBV, kunnen banktegoeden ook in vreemde valuta luiden.

§ 8 Investeringsaandelen

1. Tenzij anders vermeld in de BBV, kan de Vennootschap aandelen in beleggingsactiva verwerven volgens Richtlijn 2009/65/EG (ICBE's) voor rekening van het ICBE-beleggingsfonds. Aandelen in andere binnenlandse beleggingsfondsen en investeringsmaatschappijen met veranderlijk kapitaal en aandelen in open EU-AIF's en buitenlandse open AIF's, kunnen worden verworven op voorwaarde dat ze voldoen aan de vereisten van § 196 lid 1 zin 2 KAGB.
2. De Vennootschap mag alleen aandelen verwerven in binnenlandse beleggingsfondsen en investeringsmaatschappijen met veranderlijk kapitaal en open AIF's van de EU en buitenlandse open AIF's, indien, volgens de beleggingsvoorwaarden of het reglement van de kapitaalbeheermaatschappij, de investeringsmaatschappij met veranderlijk kapitaal, het investeringsfonds van de EU, de beheermaatschappij van de EU, de buitenlandse AIF of de buitenlandse AIF-beheermaatschappij, in totaal niet meer dan 10 procent van de waarde van haar activa wordt belegd in aandelen in andere binnenlandse beleggingsfondsen, investeringsmaatschappijen met veranderlijk kapitaal, open investeringsfondsen van de EU of buitenlandse open AIF's.

§ 9 Derivaten

1. Tenzij anders vermeld in de BBV, mag de Vennootschap derivaten volgens § 197 lid 1 zin 1 KAGB en financiële instrumenten met een derivatencomponent volgens § 197 lid 1 zin 2 KAGB gebruiken binnen het kader van het beheer van het ICBE-beleggingsfonds. De Vennootschap kan, afhankelijk van het type en de omvang van de gebruikte derivaten en financiële instrumenten met derivatencomponenten, ofwel de eenvoudige ofwel de gekwalificeerde benadering van de "Verordnung über Risikomanagement und Risikomessung beim Einsatz von Derivaten, Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäften in Investmentvermögen nach dem Kapitalanlagegesetzbuch" van de Verordening betreffende derivaten, volgens § 197 lid 3 KAGB

gebruiken om het gebruik van de marktrisicolimiet te bepalen voor het gebruik van derivaten en financiële instrumenten met een derivatencomponent, dat is vastgesteld volgens § artikel 197 lid 2 KAGB; Verdere details worden uiteengezet in het verkoopprospectus.

2. Als de Vennootschap de eenvoudige benadering toepast, mag ze in het ICBE-beleggingsfonds regelmatig alleen gebruik maken van basisvormen van derivaten en financiële instrumenten met een derivatencomponent of combinaties van deze derivaten, financiële instrumenten met een derivatencomponent en onderliggende waarden die zijn toegestaan volgens § 197 1 zin 1 KAGB. Complexe derivaten met onderliggende waarden die zijn toegestaan volgens § 197 lid 1 zin 1 KAGB mogen slechts in verwaarloosbare mate worden gebruikt. Het bedrag dat voor het marktrisico aan het ICBE-beleggingsfonds toe wordt gerekend volgens § 16 Verordening betreffende derivaten moet worden bepaald, mag de waarde van het Fonds op geen enkel moment overschrijden.

Basisvormen van derivaten zijn:

- a) Termijncontracten op de onderliggende activa volgens § 197 lid 1 KAGB met uitzondering van investerings aandelen volgens § 196 KAGB;
 - b) Opties of warrants op de onderliggende waarde volgens § 197 lid 1 KAGB met uitzondering van investerings aandelen volgens § 196 KAGB en op termijncontracten volgens letter a) als ze de volgende kenmerken hebben:
 - aa) uitoefening is mogelijk gedurende de gehele looptijd of aan het einde van de looptijd en
 - bb) de optiewaarde op het moment van uitoefening is lineair afhankelijk van het positieve of negatieve verschil tussen de basisprijs en de marktprijs van de onderliggende waarde en wordt nul als het verschil het andere teken heeft;
 - c) Renteswaps, valutaswaps of valutarenteswaps;
 - d) opties op swaps onder letter c), mits deze de kenmerken hebben die onder letter b) onder aa) en bb) worden beschreven (swaptions);
 - e) Credit default swaps die verwijzen naar één onderliggende waarde (single name credit default swaps).
3. Op voorwaarde dat de Vennootschap de gekwalificeerde benadering toepast, mag ze, met inachtneming van een passend risicobeheersysteem, beleggen in financiële instrumenten met een derivatencomponent of derivaten afgeleid van een onderliggende waarde die zijn toegestaan volgens § 197 1 zin 1 KAGB.

In dit verband mag het potentiële risicobedrag voor het marktrisico ("risicobedrag") dat aan het ICBE-beleggingsfonds moet worden toegewezen op geen enkel moment meer bedragen dan tweemaal het potentiële risicobedrag voor het marktrisico van de bijbehorende vergelijkende activa volgens § 9 van de Verordening betreffende derivaten. Als alternatief mag het risicobedrag op geen enkel moment meer dan 20 procent van de waarde van het ICBE-beleggingsfonds bedragen.

4. In geen geval mag de Vennootschap bij deze transacties afwijken van de beleggingsbeginselen en -beperkingen die zijn uiteengezet in de Beleggingsvoorwaarden of in het verkoopprospectus.

5. De Vennootschap zal derivaten en financiële instrumenten met een derivatencomponent gebruiken voor afdekking, efficiënt portefeuillebeheer en het genereren van extra inkomsten indien en voor zover zij dit in het belang van de beleggers acht.
6. Bij het bepalen van de marktrisicolimiet voor het gebruik van derivaten en financiële instrumenten met derivaatcomponenten kan de Vennootschap op elk moment wisselen tussen de eenvoudige en de gekwalificeerde benadering volgens § 6 zin 3 van de derivatenverordening. De wijziging vereist geen goedkeuring van de BaFin, maar de Vennootschap moet de BaFin onmiddellijk op de hoogte stellen van de wijziging en deze aankondigen in het volgende halfjaar- of jaarverslag.
7. Bij het inzetten van derivaten en financiële instrumenten met derivaatcomponenten moet de Vennootschap de verordening betreffende derivaten in acht nemen.

§ 10 Andere beleggingsinstrumenten

Tenzij anders vermeld in de BBV, kan de Vennootschap voor rekening van het ICBE-beleggingsfonds tot 10% van de waarde van het ICBE-beleggingsfonds beleggen in andere beleggingsinstrumenten volgens § 198 KAGB.

§ 11 Beperkingen uitgevende instellingen en beleggingsbeperkingen

1. De Vennootschap neemt bij haar beheer de limieten en beperkingen in acht die zijn vastgelegd in de KAGB, de derivatenverordening en de beleggingsvoorwaarden.
2. Effecten en geldmarktinstrumenten, met inbegrip van teruggekochte effecten en geldmarktinstrumenten van dezelfde uitgevende instelling, mogen worden belegd boven 5 procent van de waarde van het ICBE-beleggingsfonds tot een maximum van 10 procent van de waarde van het ICBE-beleggingsfonds; de totale waarde van de effecten en geldmarktinstrumenten van deze uitgevende instellingen mag niet meer bedragen dan 40 procent van de waarde van het ICBE-beleggingsfonds. . De uitgevende instellingen van effecten en geldmarktinstrumenten vallen ook onder de in zin 1 gestelde beperkingen, indien de door hen uitgegeven effecten en geldmarktinstrumenten indirect worden verworven via andere effecten die in het ICBE-beleggingsfonds zijn opgenomen en die aan hun rendement gekoppeld zijn.
3. De Vennootschap mag niet meer dan 35% van de waarde van het ICBE-beleggingsfonds beleggen in obligaties, obligatieleningen en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door Duitsland, een Duitse deelstaat, de Europese Unie, een lidstaat van de Europese Unie of diens lokale overheden, een andere staat die de EER-overeenkomst heeft ondertekend, een derde land of een internationale organisatie waartoe minstens één lidstaat van de Europese Unie behoort.
4. De Vennootschap mag maximaal 25 procent van de waarde van het ICBE-fonds beleggen in Pfandbriefe en gemeentelijke obligaties, alsmede in obligaties die zijn uitgegeven door kredietinstellingen die gevestigd zijn in een lidstaat van de Europese Unie of in een andere staat die partij is bij de Overeenkomst betreffende de Europese Economische Ruimte, indien de kredietinstellingen onderworpen zijn aan bijzonder toezicht op grond van wettelijke bepalingen ter bescherming van de houders van deze obligaties en de met de uitgifte van de obligaties aangetrokken middelen overeenkomstig de wettelijke bepalingen worden belegd in activa die, gedurende de gehele looptijd van de obligaties, de daaruit voortvloeiende verplichtingen afdoende dekken en die, ingeval de emittent in gebreke blijft, bij voorrang worden bestemd voor de aflossingen die opeisbaar worden en de rentebetalingen. Indien de Vennootschap volgens zin 1 meer dan 5% van de waarde van het ICBE-beleggingsfonds belegt in obligaties van dezelfde

emittent, mag de totale waarde van deze obligaties niet meer bedragen dan 80% van de waarde van het ICBE-beleggingsfonds.

5. De beperking in lid 3 mag worden overschreden voor effecten en geldmarktinstrumenten van dezelfde uitgevende instelling volgens § 206 lid 2 KAGB, indien de BBV hierin voorzien door de betreffende uitgevende instellingen te specificeren. In deze gevallen moeten de effecten en geldmarktinstrumenten die voor rekening van het ICBE-beleggingsfonds worden gehouden, afkomstig zijn van minstens zes verschillende emissies, waarbij niet meer dan 30% van de waarde van het ICBE-beleggingsfonds in één emissie mag worden gehouden.
6. De Vennootschap mag niet meer dan 20% van de waarde van het ICBE-beleggingsfonds beleggen in banktegoeden volgens § 195 KAGB bij dezelfde kredietinstelling.
7. De Vennootschap zorgt ervoor dat een combinatie van
 - a) overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten uitgegeven door dezelfde instelling,
 - b) tegoeden bij deze instelling en
 - c) kapitaallasten die voor het tegenpartijrisico van de transacties die met deze instelling zijn aangegaan,

niet meer bedraagt dan 20% van de waarde van het ICBE-beleggingsfonds. Zin 1 is van toepassing op uitgevende instellingen en garantieverstrekken genoemd in leden 3 en 4, op voorwaarde dat de Vennootschap ervoor zorgt dat elke combinatie van de activa en kapitaallasten genoemd in zin 1 niet meer bedraagt dan 35% van de waarde van het ICBE-beleggingsfonds. De respectieve individuele limieten blijven in beide gevallen onaangetast.

8. De in de leden 3 en 4 genoemde obligaties, obligatieleningen en geldmarktinstrumenten worden niet meegerekend bij de toepassing van grenswaarde van 40% volgens lid 2. In afwijking van de bepaalde regeling in lid 7 mogen de beperkingen gespecificeerd in leden 2 tot 4 en in leden 6 en 7 niet worden gecumuleerd.
9. De Vennootschap mag niet meer dan 20% van de waarde van het ICBE-beleggingsfonds beleggen in aandelen van één investeringsfonds volgens § 196 lid 1 KAGB. De Vennootschap mag in totaal maximaal 30% van de waarde van het ICBE-beleggingsfonds beleggen in aandelen in investeringsfondsen volgens § 196 lid 1 zin 2 KAGB. De Vennootschap mag voor rekening van het ICBE-beleggingsfonds niet meer dan 25% van de uitgegeven aandelen verwerven van andere binnenlandse, EU- of buitenlandse open investeringsfondsen die op basis van de beginselen van risicospreiding zijn belegd in activa volgens §§ 192 tot 198 KAGB.

§ 12 Fusie

1. De Vennootschap kan, volgens §§ 181 tot 191 KAGB,
 - a) alle activa en passiva van dit ICBE-beleggingsfonds overdragen aan een ander bestaand ICBE-beleggingsfonds of een nieuw ICBE-beleggingsfonds dat door dit fonds is opgericht, of aan een ICBE uit de EU of een investeringsmaatschappij met veranderlijk kapitaal;
 - b) alle activa en passiva van een ander openbaar open investeringsfonds in dit ICBE-beleggingsfonds opnemen.

2. De fusie moet worden goedgekeurd door de respectieve bevoegde toezichthoudende autoriteit. De details van de procedure worden beschreven in §§ 182 tot 191 KAGB.
3. Het ICBE-beleggingsfonds mag alleen worden samengevoegd met een openbaar investeringsfonds dat geen ICBE is als het ontvangende of nieuw opgerichte investeringsfonds een ICBE blijft. Fusies van een EU-ICBE in het ICBE-beleggingsfonds mogen ook worden uitgevoerd volgens de vereisten van art. 2 lid 1 onder p), iii) van Richtlijn 2009/65/EG.

§ 13 Effectenlening

1. De Vennootschap kan voor rekening van het ICBE-beleggingsfonds een effectenlening verstrekken die op elk moment kan worden beëindigd volgens § 200 lid 2 KAGB, aan een effectenlener tegen betaling van een marktconforme vergoeding na overdracht van voldoende zakelijke zekerheden. De marktwaarde van de effecten die moeten worden overgedragen mag, samen met de marktwaarde van de effecten die al zijn overgedragen als effectenleningen voor rekening van het ICBE-beleggingsfonds aan dezelfde effectenlener, inclusief groepsmaatschappijen volgens § 290 HGB, niet meer bedragen dan 10% van de waarde van het ICBE-beleggingsfonds.
2. Als de zekerheid voor de overgedragen effecten door de effectenlener wordt verschaft in de vorm van tegoeden, moeten deze tegoeden worden bewaard op geblokkeerde rekeningen volgens § 200 lid 2 zin 3 nr. 1 KAGB. Als alternatief kan de Vennootschap gebruikmaken van de mogelijkheid om dergelijke tegoeden in de valuta van het tegoed te beleggen in de volgende activa:
 - a. in obligaties van hoge kwaliteit die zijn uitgegeven door Duitsland, een Duitse deelstaat, de Europese Unie, een lidstaat van de Europese Unie of diens lokale overheden, een andere staat die de EER-overeenkomst heeft ondertekend of een derde land,
 - b. in geldmarktfondsen met een korte looptijd op basis van de richtlijnen van de BaFin volgens § 4 lid 2 KAGB of
 - c. door middel van een omgekeerde retrocessietransactie met een kredietinstelling, die op elk moment de aflossing van het opgebouwde tegoed garandeert.

Het ICBE-beleggingsfonds heeft recht op de opbrengsten van de belegging van de zekerheden.

3. De Vennootschap kan voor de bemiddeling in en afwikkeling van effectenleningen ook gebruikmaken van een systeem georganiseerd door een effectenbank dat afwijkt van de vereisten volgens § 200 lid 1 zin 3 KAGB, als er niet wordt afgeweken van het opzeggingsrecht op elk moment volgens lid 1.
4. Tenzij anders vermeld in de BBV, kan de Vennootschap ook effectenleningen verstrekken met betrekking tot geldmarktinstrumenten en investerings aandelen, op voorwaarde dat deze activa kunnen worden verworven door het ICBE-beleggingsfonds. De bepalingen in leden 1 tot 3 worden mutatis mutandis toegepast.

§ 14 Retrocessietransacties

1. De Vennootschap kan voor rekening van het ICBE-beleggingsfonds effecten-retrocessietransacties verstrekken die op elk moment kunnen worden beëindigd volgens § lid 2 van het Duitse handelswetboek, tegen betaling met kredietinstellingen of instellingen voor financiële dienstverlening op basis van gestandaardiseerde kaderovereenkomsten.

2. De retrocessieovereenkomsten moeten betrekking hebben op effecten die kunnen worden verworven volgens de Beleggingsvoorwaarden voor het ICBE-beleggingsfonds.
3. De retrocessietransacties kunnen een looptijd hebben van maximaal 12 maanden.
4. Tenzij anders vermeld in de BBV, kan de Vennootschap ook retrocessietransacties sluiten met betrekking tot geldmarktinstrumenten en investerings aandelen, op voorwaarde dat deze activa kunnen worden verworven door het ICBE-beleggingsfonds. De bepalingen in leden 1 tot 3 worden mutatis mutandis toegepast.

§ 15 Lenen

De Vennootschap kan voor gezamenlijke rekening van de beleggers kortetermijnleningen aangaan tot een bedrag van 10% van de waarde van het ICBE-beleggingsfonds, indien de voorwaarden van de lening marktconform zijn en de bewaarder instemt met de lening.

§ 16 Aandelen

1. De aandelen in het Beleggingsfonds zijn aandelen aan toonder en zijn gesecuritiseerd in aandelencertificaten of uitgegeven als elektronische aandelencertificaten.
2. Gesecuritiseerde aandelen worden gesecuritiseerd in een verzamelbewijs; de uitgifte van individuele bewijzen is uitgesloten. Met de aankoop van een aandeel in het beleggingsfonds verworft de belegger een mede-eigendomsaandeel in het verzamelcertificaat. Dit is overdraagbaar, tenzij anders bepaald in de BBV.
3. De aandelen kunnen verschillende ontwerpkenmerken hebben, in het bijzonder met betrekking tot de bestemming van het inkomen, de uitgiftetoeslag, de aflossingsvermindering, de valuta van de aandelenwaarde, de beheervergoeding, het minimale beleggingsbedrag of een combinatie van deze kenmerken (aandelenklassen). De details zijn vastgelegd in de BBV.

§ 17 Uitgifte en aflossing van aandelen, beperking en uitstel van aflossing

1. Het aantal uitgegeven aandelen is in de regel niet beperkt. De Vennootschap behoudt zich het recht voor om de uitgifte van aandelen tijdelijk of geheel stop te zetten.
2. Aandelen kunnen worden gekocht van de Vennootschap, de bewaarder of via derde tussenpersonen. De BBV kunnen bepalen dat aandelen alleen mogen worden verworven en gehouden door bepaalde beleggers.
3. Beleggers kunnen de Vennootschap verzoeken om hun aandelen af te lossen. De BBV kunnen voorzien in terugkeertermijnen. De Vennootschap is verplicht om de aandelen terug te kopen tegen de toepasselijke aflossingsprijs voor rekening van het ICBE-beleggingsfonds. De bewaarder is de aflossingsinstelling.
4. Tenzij anders vermeld in de BBV, behoudt de Vennootschap zich het recht voor om de aflossing van aandelen gedurende maximaal 15 werkdagen te beperken als de aflossingsaanvragen van beleggers een drempelwaarde bereiken waarboven de aflossingsaanvragen niet langer in het

belang van alle beleggers kunnen worden uitgevoerd vanwege de liquiditeitssituatie van de activa van het Beleggingsfonds. De drempelwaarde wordt vastgelegd in de BBV. Het beschrijft het aflossingsverzoek als een percentage van de netto inventariswaarde van het Beleggingsfonds.

In dit geval zal de Vennootschap alleen pro rata voldoen aan het aflossingsverzoek per belegger; anders is de aflossingsverplichting niet van toepassing. Dit betekent dat elke terugbetaling slechts pro rata zal worden uitgevoerd. Het niet-uitgevoerde deel van de order (restorder) zal ook niet worden uitgevoerd door de Vennootschap op een latere datum, maar zal vervallen (pro rata benadering met het vervallen van de restorder).

Meer informatie over het procesverloop van de aflossingsbeperking is te vinden in het verkoopprospectus. De Vennootschap zal de beperking op de aflossing van aandelen en de opheffing ervan onmiddellijk op de website publiceren.

5. De Vennootschap behoudt zich ook het recht voor om de aflossing van aandelen uit te stellen volgens § 98 lid 2 KAGB als er uitzonderlijke omstandigheden zijn waardoor uitstel noodzakelijk lijkt, waarbij er rekening wordt gehouden met de belangen van de beleggers.
6. De Vennootschap zal de beleggers op de hoogte brengen van het uitstel volgens lid 5 en de hervatting van de aflossing door publicatie in de Duitse Bundesanzeiger en in een (financieel) dagblad met voldoende oplage of in de elektronische informatiemedia vermeld in het verkoopprospectus. Beleggers worden onmiddellijk na de aankondiging in de Bundesanzeiger via een permanente gegevensdrager op de hoogte gebracht van het uitstel en de hervatting van de aflossing van de aandelen.

§ 18 Uitgifte- en aflossingsprijzen

1. Tenzij anders vermeld in de BBV, wordt de marktwaarde van de activa die tot het ICBE-beleggingsfonds behoren, verminderd met de opgenomen leningen en andere verplichtingen (netto inventariswaarde) bepaald en gedeeld door de aandelen die in omloop zijn ("aandelenwaarde") om de uitgifte- en aflossingsprijs van de aandelen te berekenen. Indien voor het icbe-fonds ingevolge § 16, lid 2, verschillende categorieën van rechten van deelneming worden ingevoerd, worden de waarde van de rechten van deelneming alsmede de uitgifte- en terugbetalingsprijs voor elke categorie van rechten van deelneming afzonderlijk vastgesteld.

De activa worden gewaardeerd volgens §§ 168 en 169 KAGB en de Duitse verordening Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung (KARBV).

2. De uitgifteprijs komt overeen met de aandelenwaarde van het ICBE-beleggingsfonds, plus, indien van toepassing, een uitgiftetoeslag die in de BBV wordt vastgesteld volgens § 165 lid 2 nr. 8 KAGB. De aflossingsprijs komt overeen met de aandelenwaarde van het ICBE-beleggingsfonds, verminderd met een aflossingsvermindering, indien van toepassing, die moet worden vastgesteld in de BBV volgens art. 165 lid 2 nr. 8 KAGB.
3. De betaaldatum voor orders voor opvragingen en aflossingen van aandelen is uiterlijk de waarderingsdatum na ontvangst van de order voor de opvraging of aflossing van aandelen, tenzij anders vermeld in de BBV.
4. De uitgifte- en aflossingsprijzen worden op elke beursdag bepaald. Tenzij anders vermeld in de BBV, kunnen de Vennootschap en de bewaarder afzien van het vaststellen van de waarde op officiële feestdagen die beursdagen zijn en op 24 en 31 december van elk jaar; nadere bijzonderheden zijn te vinden in het verkoopprospectus.

§ 19 Kosten

In de BBV wordt vermeld welke uitgaven en vergoedingen ten laste kunnen worden gelegd aan de Vennootschap, de bewaarder en derden ten laste van het ICBE-beleggingsfonds. Voor vergoedingen volgens zin 1 worden in de BBV bovendien de methode, het bedrag en de berekening op basis waarvan ze moeten worden betaald, vermeld.

§ 20 Boekhouding

1. Uiterlijk vier maanden na afloop van het boekjaar van het ICBE-beleggingsfonds publiceert de Vennootschap een jaarverslag met een inkomsten- en uitgavenrekening volgens § 101 leden 1, 2 en 4 KAGB.
2. Uiterlijk twee maanden na het midden van het boekjaar publiceert de Vennootschap een halfjaarverslag volgens § 103 KAGB.
3. Indien het recht om het ICBE-beleggingsfonds te beheren in de loop van het boekjaar wordt overgedragen aan een andere kapitaalbeheermaatschappij of indien het ICBE-beleggingsfonds in de loop van het boekjaar fuseert met een ander ICBE-beleggingsfonds, een ICBE-beleggingsmaatschappij met variabel kapitaal of een ICBE uit de EU, stelt de Vennootschap vanaf de overdrachtsdatum een tussentijds verslag op dat voldoet aan de vereisten voor een jaarverslag volgens lid 1.
4. Indien het ICBE-beleggingsfonds wordt geliquideerd, stelt de bewaarder jaarlijks en op de dag waarop de liquidatie is voltooid, een liquidatieverslag op dat voldoet aan de vereisten voor een jaarverslag volgens lid 1.
5. De verslagen zijn verkrijgbaar bij de Vennootschap en de bewaarder en andere instellingen die in het verkoopprospectus en het Essentiële Informatiedocument (PRIIP) worden vermeld, en worden gepubliceerd in de Bundesanzeiger.

§ 21 Ontbinding en liquidatie van het ICBE-beleggingsfonds

1. De Vennootschap kan het beheer van het ICBE-beleggingsfonds beëindigen met inachtneming van een opzegtermijn van minstens zes maanden in de uitse Bundesanzeiger en in het jaarverslag of halfjaarverslag. Beleggers worden onmiddellijk via een duurzame gegevensdrager op de hoogte gebracht van elke aangekondigde ontbinding volgens zin 1.
2. Het bestuursrecht van de Vennootschap voor het ICBE-beleggingsfonds vervalt wanneer de ontbinding van kracht wordt. In dit geval gaat het ICBE-beleggingsfonds of het beschikkingsrecht over het ICBE-beleggingsfonds over op de bewaarder, die het liquideert en onder de beleggers verdeelt. Voor de duur van de liquidatie heeft de bewaarder recht op een vergoeding voor zijn liquidatiewerkzaamheden en op vergoeding van zijn liquidatiekosten. Met de goedkeuring van de BaFin kan de bewaarder afzien van de liquidatie en distributie en een andere kapitaalbeheermaatschappij belasten met het beheer van het ICBE-beleggingsfonds volgens de eerdere Beleggingsvoorwaarden.
3. De Vennootschap stelt op de datum waarop haar bestuursrecht vervalt een ontbindingsverslag volgens § 99 KAGB, dat voldoet aan de vereisten voor een jaarverslag volgens § 20 lid 1.

§ 22 Wijziging van de Kapitaalbeheermaatschappij en de Bewaarder

1. De Vennootschap kan het ICBE-beleggingsfonds overdragen aan een andere kapitaalbeheermaatschappij. Voor de overdracht is de voorafgaande goedkeuring van de BaFin vereist.
2. De goedgekeurde overdracht wordt aangekondigd in de Duitse Bundesanzeiger, in het jaarverslag of halfjaarverslag en in de elektronische informatiemedia die in het verkoopprospectus zijn aangewezen. De overdracht wordt op zijn vroegst drie maanden na bekendmaking in de Duitse Bundesanzeiger van kracht.
3. De Vennootschap kan de bewaarder van het ICBE-beleggingsfonds vervangen. De wijziging vereist de goedkeuring van de BaFin.

§ 23 Wijzigingen van de Beleggingsvoorwaarden

1. De Vennootschap kan de Beleggingsvoorwaarden wijzigen.
2. Voor wijzigingen van de Beleggingsvoorwaarden is voorafgaand de goedkeuring van de BaFin vereist.
3. Alle geplande wijzigingen worden gepubliceerd in de Duitse Bundesanzeiger en in een (financieel) dagblad met voldoende oplage of in de elektronische informatiemedia die in het verkoopprospectus zijn vermeld. In een openbaarmaking volgens zin 1 wordt verwezen naar de voorgenomen wijzigingen en de inwerkingtreding ervan. Bij wijzigingen van de kosten die nadelig zijn voor beleggers volgens § 162 lid 2 nr. 11 KAGB, wijzigingen die nadelig zijn voor beleggers met betrekking tot fundamentele rechten van beleggers, wijzigingen van de beleggingsbeginselen van het ICBE-beleggingsfonds volgens § 163 lid 3 KAGB, wordt de wezenlijke inhoud van de voorgenomen wijzigingen van de Beleggingsvoorwaarden en de achtergrond daarvan, en de informatie over hun rechten volgens § 163 lid 3 KAGB op begrijpelijke wijze aan de beleggers medegedeeld door middel van een duurzame gegevensdrager op hetzelfde moment als de aankondiging volgens zin 1. In het geval van wijzigingen in de vorige beleggingsprincipes, moeten de beleggers aanvullend worden geïnformeerd over hun rechten volgens § 163 3 KAGB.
4. De wijzigingen treden op zijn vroegst in werking op de dag na de bekendmaking in de Bundesanzeiger, maar in het geval van wijzigingen aan de kosten en de beleggingsbeginselen niet voor het verstrijken van een termijn van vier weken na de desbetreffende bekendmaking.

§ 24 Plaats van uitvoering en geschillenbeslechting voor consumenten

De plaats van uitvoering is de statutaire zetel van de Vennootschap.

De Vennootschap heeft zich verplicht om deel te nemen aan procedures voor geschillenbeslechting voor een geschillencommissie voor consumentenzaken. Bij geschillen kunnen consumenten contact opnemen met de ombudsdienst voor investeringsfondsen van BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. en met bevoegde geschillencommissies. De Vennootschap neemt alleen deel aan procedures voor geschillenbeslechting voor deze arbitragecommissie.

Verzoeken om geschillenbeslechting moeten in tekstvorm en in het Duits worden ingediend bij het kantoor van de ombudsdienst van BVI. De contactgegevens zijn als volgt:

Bureau van de ombudsdienst van BVI

Bundesverband Investment und Asset Management e.V.
Unter den Linden 42
10117 Berlijn

Telefoon +49 30 64490460
Fax +49 30 644904629
E-mail: info@ombudsstelle-investmentfonds.de

De Europese Commissie heeft een Europees platform voor online geschillenbeslechting opgezet op www.ec.europa.eu/consumers/odr. Consumenten kunnen dit gebruiken voor de buitengerechtelijke geschillenbeslechting die voortkomen uit online verkoopcontracten of online servicecontracten. Het e-mailadres van de Vennootschap is: hansainfo@hansainvest.de.

Bijzondere beleggingsvoorwaarden

die de rechtsbetrekking regelt tussen de beleggers en HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg, (hierna de "Vennootschap") voor het Beleggingsfonds dat door de Vennootschap wordt beheerd volgens de **PTAM Global Allocation** ICBE-Richtlijn, die alleen van toepassing is in combinatie met de "Algemene Beleggingsvoorwaarden" ("ABV") die door de Vennootschap zijn opgesteld voor dit ICBE-beleggingsfonds (hierna het "Beleggingsfonds").

BELEGGINGSBEGINSELEN EN -LIMIETEN

§ 1 Activa

De Vennootschap kan de volgende activa voor het Fonds verwerven:

1. Aandelen en aandelen gelijk aan effecten volgens § 5 van de arbeidsvoorwaarden,
2. Effecten volgens § 5 van de BBV die geen aandelen zijn en effecten gelijkwaardig aan aandelen zijn,
3. Geldmarktinstrumenten volgens § 6 van de BBV,
4. Banktegoeden volgens § 7 van de arbeidsvoorwaarden,
5. Beleggingsaandelen volgens § 8 van de BBV,
6. Derivaten volgens § 9 van de ABV,
7. Andere beleggingsinstrumenten volgens § 10 van de BBV.

§ 2 Beleggingsbeperkingen

1. Het ICBE-beleggingsfonds kan volledig bestaan uit aandelen en effecten die met aandelen zijn gelijkgesteld volgens § 1, nr. 1. De onder retrocessies afgesloten effecten worden meegeteld bij de beleggingsbeperkingen van § 206 leden 1 tot 3 KAGB.
2. De Vennootschap mag tot 75% van de waarde van het ICBE-beleggingsfonds beleggen in effecten volgens § 1 nr. 2. De onder retrocessies afgesloten effecten worden meegeteld bij de beleggingsbeperkingen van § 206 leden 1 tot 3 KAGB.
3. De Vennootschap mag tot 75% van de waarde van het ICBE-beleggingsfonds beleggen in geldmarktinstrumenten volgens § 1 nr. 3. De onder retrocessies afgesloten geldmarktinstrumenten worden meegeteld bij de beleggingsbeperkingen van § 206 lid 1 tot 3 KAGB.
4. Tot 75% van de waarde van het ICBE-beleggingsfonds mag gehouden worden in banktegoeden volgens § 1 nr. 4.
5. De Vennootschap mag tot 10% van de waarde van het ICBE-beleggingsfonds beleggen in aandelen in binnenlandse of buitenlandse beleggingsfondsen volgens § 1 nr. 5. De onder retrocessies afgesloten investeringsaandelen worden meegeteld bij de beleggingsbeperkingen van §§ 207 en 210 lid 3 KAGB.
6. Ten minste 25% van de waarde van het ICBE-beleggingsfonds wordt belegd in kapitaalinvesteringen volgens artikel 2, lid 8, van de Wet op de Beleggingsbelasting die voor het ICBE-beleggingsfonds kunnen worden verworven in overeenstemming met deze beleggingsvoorwaarden (gemengde fondsen). Er kan rekening worden gehouden met het

werkelijke aantal kapitaalinvesteringen van doelinvesteringsfondsen. Bij het bepalen van het bedrag van het vermogen belegd in kapitaalinvesteringen wordt krediet afgetrokken volgens het aandeel van de kapitaalinvesteringen in waarde van alle activa.

§ 3 Beleggingscommissie

De Vennootschap kan vanuit het Beleggingsfonds het advies inwinnen van een beleggingscommissie.

AANDELENKLASSEN

§ 4 Aandelenklassen

1. De volgende aandelenklassen kunnen volgens § 16 lid 2 van de BBV worden gevormd voor het Beleggingsfonds, die verschillen met betrekking tot de bestemming van het inkomen, de uitgiftetoeslag, de valuta van de aandelenwaarde, het gebruik van valuta-afdekkingstransacties, de beheervergoeding, het minimale beleggingsbedrag of een combinatie van deze kenmerken.

De volgende aandelenklasse kan volgens § 16 lid 2 van de BBV worden gevormd voor het Beleggingsfonds, die verschilt met betrekking tot de beleggers die aandelen kunnen verwerven en houden: **PTAM Global Allocation SBA** ("aandelenklasse SBA"). De vorming van aandelenklassen is altijd toegestaan en is ter beoordeling van de Vennootschap.

2. De aankoop van activa is alleen uniform toegestaan voor het gehele Beleggingsfonds en niet voor een individuele aandelenklasse of een groep aandelenklassen.
3. Het afsluiten van valuta-afdekkingstransacties uitsluitend voor één valutaklasse is toegestaan. Voor valuta-aandelenklassen met een valutadekking ten gunste van de valuta van deze aandelenklasse (referentievaluta) kan de Vennootschap, ongeacht § 9 van de "Algemene Beleggingsvoorwaarden", ook derivaten volgens § 197 lid 1 KAGB op wisselkoersen of valuta's gebruiken met als doel waardeverliezen van aandelen te vermijden als gevolg van wisselkoersverliezen van activa van het Fonds die niet in de referentievaluta van de aandelen luiden.
4. De aandelenwaarde wordt voor elke aandelenklasse afzonderlijk berekend door de kosten voor het introduceren van nieuwe aandelenklasse, de uitkeringen (inclusief eventuele belastingen die uit het fondsvermogen moeten worden betaald), de beheervergoeding, de resultaten uit de valuta-afdekkingstransacties die aan een specifieke aandelenklasse kunnen worden toegerekend, en, indien van toepassing, de inkomstencompensatie uitsluitend aan die aandelenklasse toe te rekenen.
5. De bestaande aandelenklassen worden afzonderlijk vermeld in zowel het verkoopprospectus als in de jaar- en halfjaarverslagen. De kenmerken van de aandelenklassen (bestemming van inkomsten, uitgiftetoeslag, valuta van de aandelenwaarde, beheervergoeding, minimaal beleggingsbedrag, beleggersgroep of een combinatie van deze kenmerken) worden in detail beschreven in het verkoopprospectus en in de jaar- en halfjaarverslagen.

AANDELEN, UITGIFTEPRIJS, AFLOSSINGSPRIJS, AFLOSSING VAN AANDELEN EN KOSTEN

§ 5 Aandelen

1. Beleggers nemen deel in de respectieve activa van het Beleggingsfonds als mede-eigenaars van aandelen volgens fracties.

2. Aandelen in aandelenklasse SBA mogen alleen worden verworven en gehouden door

- binnenlandse vennootschappen, verenigingen van personen of vermogen zijn die volgens de het reglement, de oprichtingstransactie of de grondwet en volgens het feitelijke beheer uitsluitend en rechtstreeks non-profit, algemeen nut beogende of kerkelijke doeleinden dienen volgens §§ 51 tot 68 van het Duitse belastingwetboek. Dit is niet van toepassing indien de aandelen worden gehouden als commerciële activiteit;
- binnenlandse publiekrechtelijke stichtingen die uitsluitend en rechtstreeks non-profit of algemeen nut beogende doeleinden dienen;
- binnenlandse publiekrechtelijke rechtspersonen die uitsluitend en rechtstreeks kerkelijke doelen dienen, en
- buitenlandse beleggers die gevestigd zijn en beheerd worden in een buitenlandse staat die administratieve en invorderingsbijstand verleent die vergelijkbaar zijn met de drie bovenstaande streepjes.

Als bewijs van de bovengenoemde vereisten dient de belegger aan de Vennootschap een geldig certificaat te overleggen op grond van artikel 9 (1) nr. 1 of 2 van de Wet investeringsbelasting. Als de bovengenoemde voorwaarden niet langer van toepassing zijn op een belegger, is deze verplicht om de Vennootschap hiervan binnen een maand na de beëindiging op de hoogte te stellen. Belastingvrije bedragen, die de Vennootschap ontvangt in verband met het beheer van het Fonds en die kunnen worden toegerekend aan inkomsten van aandelenklasse SBA, moeten in de regel worden uitgekeerd aan de beleggers van aandelenklasse SBA. In afwijking van het voorgaande is de Vennootschap gerechtigd om de vrijstellingsbedragen rechtstreeks aan het Fonds toe te voegen ten behoeve van de beleggers van aandelenklasse SBA; als gevolg van een dergelijke toevoeging zullen er geen nieuwe aandelen worden uitgegeven. De gebruikte procedure wordt uitgelegd in het verkoopprospectus.

3. In afwijking van § 16, lid 3 van de arbeidsvoorwaarden mogen de aandelen van aandelenklasse SBA niet worden overgedragen. Indien een belegger desondanks aandelen overdraagt, is hij/zij verplicht de Vennootschap hiervan binnen een maand na de overdracht in kennis te stellen. Het recht om aandelen uitsluitend af te lossen bij de Vennootschap voor rekening van het Fonds volgens § 17 lid 3 van de ABV blijft onaangetast.

§ 6 Uitgifte- en aflossingsprijs

1. De uitgiftetoeslag voor elke aandelenklasse is 3% van de aandelenwaarde. Het staat de Vennootschap vrij om een lagere uitgiftetoeslag in rekening te brengen.
2. Er is geen sprake van een terugbetaling.

§ 7 Kosten

1. Vergoeding die betaald wordt aan de Vennootschap:

De Vennootschap ontvangt voor het beheer van het Fonds voor elke aandelenklasse een beheervergoeding van maximaal 1,80% van de gemiddelde intrinsieke waarde van het Fonds in een boekjaar, berekend op basis van de intrinsieke waarden die op elke beursdag worden vastgesteld. De Vennootschap heeft het recht om een pro rata voorschot op maandbasis in rekening te brengen. De Vennootschap zal in het verkoopprospectus de feitelijke beheervergoeding bekendmaken die voor elke aandelenklasse in rekening wordt gebracht.

2. Vergoedingen verschuldigd aan derden (deze worden niet gedekt door de beheervergoeding en worden daarom aanvullend door de Vennootschap aan het Fonds in rekening gebracht):

- a) De Vennootschap betaalt een jaarlijkse vergoeding van maximaal 0,15% van de gemiddelde intrinsieke waarde van het Beleggingsfonds in een boekjaar voor elke aandelenklasse van het Beleggingsfonds voor marktrisico- en liquiditeitsmeting door derden volgens de Derivatenvoorschriften, die wordt berekend op basis van de intrinsieke waarden die op elke beursdag worden vastgesteld.
- b) De Vennootschap betaalt een jaarlijkse vergoeding van maximaal 0,1% van de gemiddelde netto inventariswaarde van het Beleggingsfonds in een boekjaar, berekend op basis van de netto inventariswaarden die op elke beursdag worden vastgesteld, voor de rating van de activa door derden voor elke aandelenklasse van het Beleggingsfonds.
- c) De Vennootschap betaalt een jaarlijkse vergoeding van maximaal 0,1 % van de gemiddelde intrinsieke waarde van het Beleggingsfonds in een boekjaar voor elke aandelenklasse van het Beleggingsfonds voor de waardering van activa door derden, die wordt berekend op basis van de intrinsieke waarden die op elke beursdag worden vastgesteld.
- d) De Vennootschap betaalt een jaarlijkse vergoeding van maximaal 0,1% van de gemiddelde netto inventariswaarde van het Beleggingsfonds in een boekjaar, berekend op basis van de netto inventariswaarde vastgesteld op elke beursdag, voor elke aandelenklasse van het Beleggingsfonds voor de kosten van wettelijk voorgeschreven vertegenwoordigers en fiscale vertegenwoordigers door derden.

3. Bewaardersvergoeding

De bewaarder ontvangt een vergoeding van maximaal 0,05% van de gemiddelde netto inventariswaarde van het Beleggingsfonds in een boekjaar, berekend op basis van de netto inventariswaarde vastgesteld op elke beursdag. De Vennootschap heeft het recht om een pro rata voorschot op maandbasis in rekening te brengen.

4. Maximaal toelaatbaar jaarlijks bedrag volgens lid 1 tot 3 en lid 5 letter m)

Het bedrag dat aan het Beleggingsfonds wordt onttrokken als vergoeding volgens paragrafen 1 tot en met 3 hierboven, kan in totaal maximaal 2,3% bedragen van de gemiddelde netto inventariswaarde van het Beleggingsfonds in een boekjaar, berekend op basis van de inventariswaarde die op elke beursdag wordt vastgesteld.

5. Naast bovengenoemde vergoeding komen de volgende kosten voor rekening van het Beleggingsfonds:

- a) gebruikelijke bankkosten voor depots en rekeningen, inclusief, indien van toepassing, de gebruikelijke bankkosten voor de bewaring van buitenlandse activa in het buitenland;
- b) Kosten voor het afdrukken en verzenden van de wettelijk vereiste verkoopdocumenten bestemd voor beleggers (jaar- en halfjaarverslagen, verkoopprospectus, Essentiële-informatiedocument (PRIIP));
- c) Kosten voor het publiceren van de jaar- en halfjaarverslagen, de uitgifte- en aflossingsprijzen en, indien van toepassing, de uitkeringen of accumulaties en het liquidatieverslag;
- d) Kosten van voorbereiding en gebruik van een duurzame gegevensdrager, behalve in het geval van informatie over fusies van fondsen en over maatregelen in verband met overschrijdingen van de beleggingslimiet of rekenfouten bij de bepaling van de aandelenwaarde;

- e) Kosten voor de controle van het Beleggingsfonds door de accountant van het Beleggingsfonds;
- f) Kosten voor de bekendmaking van de belastingbeginselen en het certificaat dat weergeeft dat de belastinginformatie is vastgesteld volgens de regels van de Duitse belastingwetgeving;
- g) Kosten voor het invoeren en handhaven van rechtsvorderingen door de Vennootschap voor rekening van het Beleggingsfonds, en voor het voeren van verweer tegen vorderingen die tegen de Vennootschap zijn ingesteld ten laste van het Belastingfonds;
- h) Vergoedingen en kosten die door overheidsinstanties worden geheven met betrekking tot het Beleggingsfonds;
- i) Kosten voor juridisch en fiscaal advies met betrekking tot het Beleggingsfonds;
- j) Kosten en eventuele vergoedingen voor het verwerven en/of gebruiken van of verwijzen naar een vergelijkingsmaatstaf of financiële indices;
- k) Kosten voor de benoeming van gevolmachtigden;
- l) Kosten voor de analyse van de beleggingsprestaties van het Beleggingsfonds door derden;
- m) Belastingen in verband met vergoedingen die zijn verschuldigd aan de Vennootschap, de bewaarder en derden, in verband met bovengenoemde uitgaven en in verband met beheer en bewaring.

6. Transactiekosten

Naast de bovengenoemde vergoedingen en kosten komen de kosten die gemaakt worden in verband met de aankoop en verkoop van activa ten laste van het Beleggingsfonds.

7. Prestatiegerelateerde vergoeding

a) Definitie van prestatiegerelateerde vergoeding

Naast de vergoeding volgens lid 1 kan de Vennootschap een prestatiegerelateerde vergoeding ontvangen voor het beheer van het Beleggingsfonds van maximaal 10% (maximumbedrag) van het bedrag voor elk uitgegeven aandeel, waarmee het rendement van de aandelen aan het einde van een factureringsperiode 1% hoger ligt dan het rendement van een geldmarktbelegging die als maatstaf wordt gebruikt ("hurdle rate") in deze factureringsperiode, maar in totaal niet meer dan 5% van de gemiddelde netto inventariswaarde van het Beleggingsfonds in de factureringsperiode, die wordt berekend op basis van de inventariswaarde die op elke beursdag wordt vastgesteld. Indien de aandelenwaarde aan het begin van de afwikkelingstermijn lager is dan de hoogste aandelenwaarde van het Beleggingsfonds die aan het einde van de vijf voorgaande afwikkelingstermijnen is bereikt (hierna "high water mark" genoemd), vervangt het high water mark de aandelenwaarde aan het begin van de afwikkelingstermijn voor de berekening van de ontwikkeling van de aandelenwaarde volgens zin 1. Als er minder dan vijf voorgaande afwikkelingstermijnen voor het Beleggingsfonds zijn, worden alle voorgaande afwikkelingstermijnen meegenomen in de berekening van de vergoedingsaanvraag.

De kosten voor rekening van het Beleggingsfonds mogen niet worden afgetrokken van de ontwikkeling van de maatstaf vóór de vergelijking

De €STR (EU000A2QQF57) is ingesteld als vergelijkingsstandaard.

b) Definitie van de factureringsperiode

De factureringsperiode begint op 1 januari en eindigt op 31 december van een kalenderjaar.

c) Berekening van het rendement van aandelen

Het rendement van de aandelen wordt berekend volgens de BVI-methode. Meer gedetailleerde uitleg is te vinden bij BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. (www.bvi.de).

d) Voorziening

In overeenstemming met het resultaat van een dagelijkse berekening wordt een rekenkundig opgebouwde prestatiegerelateerde vergoeding per uitgegeven aandeel in het Beleggingsfonds gereserveerd, of wordt een reeds geboekte voorziening teruggeboekt. Ontbonden voorzieningen komen ten goede aan het Beleggingsfonds. Prestatiegerelateerde vergoedingen kunnen alleen worden ingetrokken als overeenkomstige voorzieningen zijn opgericht.

8. Verwerving van investeringsaandelen

De Vennootschap maakt in het jaarverslag en in het halfjaarverslag het bedrag bekend van de uitgiftetoeslagen en aflossingsverminderingen die in de verslagperiode aan het Beleggingsfonds in rekening zijn gebracht voor de aankoop en verkoop van aandelen volgens § 196 KAGB. Bij de verwerving van aandelen die direct of indirect worden beheerd door de Vennootschap zelf of door een andere vennootschap waarmee de Vennootschap verbonden is door een aanzienlijke rechtstreekse of onrechtstreekse betrokkenheid, mag de Vennootschap of de andere vennootschap geen uitgiftetoeslag of aflossingsvermindering in rekening brengen voor de verwerving en aflossing. De Vennootschap maakt in het jaarverslag en in het halfjaarverslag de vergoeding bekend die aan het Fonds in rekening wordt gebracht door de Vennootschap zelf, door een andere kapitaalbeheermaatschappij of door een andere vennootschap waarmee de Vennootschap door een aanzienlijke directe of indirecte deelneming verbonden is, als beheervergoeding voor de aandelen die in het Beleggingsfonds worden gehouden.

INKOMSTENBESTEMMING EN BOEKJAAR

§ 8 Uitbetaling

1. Voor de uitkerende aandelenklassen zal de Vennootschap in de regel de rente, dividenden en andere inkomsten uitkeren die tijdens het boekjaar zijn opgebouwd voor rekening van het Fonds en die niet zijn gebruikt om kosten te dekken, waarbij er rekening wordt gehouden met de bijbehorende betaalde inkomensnivellering. Gerealiseerde vermogenswinsten, waarbij rekening wordt gehouden met de bijbehorende inkomensnivellering, kunnen ook worden gebruikt voor pro rata uitkeringen.
2. Pro rata uitkeerbare inkomsten volgens lid 1 kunnen worden overgedragen voor uitkering in volgende boekjaren voor zover het totaal van de overgedragen inkomsten niet meer bedraagt dan 15% van de respectieve waarde van het Beleggingsfonds aan het einde van het boekjaar. Inkomsten uit korte boekjaren kunnen volledig worden overgedragen.
3. In het belang van vermogensbehoud kunnen inkomsten gedeeltelijk, of in speciale gevallen volledig, aangewezen worden voor herinvestering in het Beleggingsfonds.
4. De uitkering geschiedt jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar.

5. Naast de uitkering krachtens lid 4 kan binnen vier maanden na het einde van elk boekjaar een tussentijdse uitkering worden gedaan. De tussentijdse uitkering heeft alleen betrekking op reguliere inkomsten. Vermogenswinst en andere inkomsten kunnen niet worden gebruikt voor uitkering in het geval van een tussentijdse uitkering. De hoogte van de uitkering wordt bepaald door de Vennootschap. Het is niet verplicht om de volledige gewone inkomsten uit te keren die zijn geaccumuleerd tot het moment van een tussentijdse uitkering, maar het mag de gewone inkomsten ook overdragen tot de volgende tussentijdse uitkering.

§ 9 Accumulatie

Voor de accumulerende beleggingscategorieën zal de Vennootschap de rente, dividenden en andere inkomsten die tijdens het boekjaar zijn opgebouwd voor rekening van het Fonds en die niet zijn gebruikt om kosten te dekken - rekening houdend met de bijbehorende inkomstenverevening - evenals de gerealiseerde vermogenswinsten van de accumulerende beleggingscategorieën in het Fonds op pro rata basis herbeleggen.

§ 10 Boekjaar

Het boekjaar van het Beleggingsfonds begint op 1 september en eindigt op 31 augustus.

BIJZONDERE INFORMATIE VOOR BELEGGER'S IN DE EUROPESE UNIE (EU) EN DE EUROPESE ECONOMISCHE RUIMTE (EER)

Contact- en informatiepunt

Zeidler Legal Process Outsourcing Ltd met adres in SouthPoint, Herbert House, Harmony Row, Grand Canal Dock, Dublin 2, Ierland, e-mail: facilities_agent@zeidlerlegalservices.com ("**Zeidler**") is door HANSAINVEST aangesteld als contact- en informatiepunt volgens art 92 lid 1 onder b) tot f) van EU-Richtlijn 2009/65 (zoals aangepast door artikel 1 van EU-Richtlijn 2019/1160) tegen standaard commerciële tarieven. Dit betekent dat Zeidler de volgende taken op zich zal nemen:

1. Beleggers informeren hoe zij inschrijvings-, inkoop- en terugbetalingsorders kunnen plaatsen en andere betalingen kunnen doen aan aandeelhouders voor aandelen van het Fonds en hoe inkoop- en terugbetalingsopbrengsten zullen worden uitbetaald;
2. Vergemakkelijken van de behandeling van informatie en de toegang tot procedures en regelingen met betrekking tot de uitoefening van rechten van beleggers die voortvloeien uit aandelen in het Beleggingsfonds in het relevante EU- of EER-land;
3. Het ter inzage geven aan beleggers van het verkoopprospectus, het reglement, het Essentiële-Informatiedocument (PRIIP) en de jaar- en halfjaarverslagen en het maken van kopieën;
4. Beleggers met een duurzame gegevensdrager voorzien van relevante informatie met betrekking tot de door het contact- en informatiepunt vervulde functies; en
5. Optreden als contactpunt voor communicatie met de respectievelijke toezichthoudende autoriteit op de financiële markten van het respectievelijke distributieland in de EU of de EER.

Transferinstelling

Met betrekking tot de activiteiten volgens § 92 lid 1 onder a) van EU-Richtlijn 2009/65 (zoals aangepast volgens § 1 van EU-Richtlijn 2019/1160) geldt het volgende:

Aandelen kunnen worden gekocht bij HANSAINVEST, de bewaarder of via derde tussenpersonen. De aflossingsorders moeten worden geplaatst bij de bewaarder of bij HANSAINVEST zelf. Aandelen in het Beleggingsfonds kunnen worden verworven op depots bij kredietinstellingen. In deze gevallen neemt de respectieve kredietinstelling de bewaring en het beheer van de aandelen op zich. Bijzonderheden worden altijd geregeld via het bewaardepot.

