



Henderson
GLOBAL INVESTORS

Henderson

Gartmore

Fund

Fullstendig prospekt

31. desember 2011

Viktig informasjon

Basert på sin beste kunnskap og oppfatning har styret tatt alle rimelige skritt for å sikre at informasjonen i dette prospektet er i samsvar med fakta og at ikke noe av betydning for denne informasjon er utelatt. Styremedlemmene aksepterer herved ansvar i samsvar med dette.

Henderson Gartmore Fund er underlagt Del I av Luxembourgs lov av 17. desember 2010, og er kvalifisert som et UCITS som definert i Artikkel 1 (2) i endret EF-direktiv 2009/65 av 13. juli 2009. Registrering av selskapet i en hvilken som helst jurisdiksjon forutsetter ikke at en offentlig myndighet skal godkjenne eller underkjenne tilstrekkeligheten eller nøyaktigheten av dette prospektet, eller verdipapirer og porteføljer som eies av selskapet.

Aksjetegning i selskapet aksepteres på grunnlag av dette prospektet og selskapets siste reviderte års- eller halvårsrapport (dersom halvårsrapporten er av nyere dato). Disse er tilgjengelig fra selskapets registrerte forretningskontor i Luxembourg og fra hoveddistributøren. Aksjetegning er gjenstand for godkjenning av selskapet.

Verken børspekulanter, selgere eller andre personer er autorisert til å gi informasjon eller love noe annet enn det som er beskrevet i dette prospektet og andre dokumenter som det refereres til i forbindelse med tilbudet i dette prospektet, og dersom slik informasjon eller løfter gis, skal de ikke antas for å være godkjent av selskapet eller dets representanter.

Potensiell aksjekjøper bør gjøre seg kjent med alle juridiske krav, forskrifter for valutakontroll og relevante skatter og avgifter i de land hvor de enten er borgere eller har fast bopel, og bør søke råd hos sin egen finansielle rådgiver, megler, advokat eller regnskapsfører i forbindelse med eventuelle spørsmål som angår innholdet i dette prospektet.

Dette prospektet kan være oversatt til andre språk. Dersom det oppstår noe uoverensstemmelse eller uklarhet om betydningen av et ord eller en setning i en oversettelse, skal den engelske teksten legges til grunn unntatt der (og bare der) det kreves av loven i den jurisdiksjonen som aksjene selges, at når en handling er foretatt på grunnlag av informasjon i et prospekt på et annet språk enn engelsk, skal språket på hvilket grunnlag handlingen ble foretatt legges til grunn. Alle tvister som angår de betingelser som derav følger, skal være underlagt og tolket i samsvar med loven i Luxembourg.

Selskapet er ikke registrert under USAs lov av 1940 som angår investeringsfirmaer (United States Investment Company Act of 1940, as amended), eller under noen lignende eller tilsvarende lovregulering vedtatt i en annen jurisdiksjon, unntatt som beskrevet i dette prospektet. Heller ikke aksjene er registrert ifølge USAs lov om verdipapirer av 1933 (United States Securities Act of 1933) med endringer, eller under noen lignende eller tilsvarende lovregulering vedtatt i en annen jurisdiksjon, unntatt som beskrevet i dette prospektet. Aksjene kan ikke og vil ikke bli tilbudt for salg, eller bli solgt eller overført eller distribuert i USA, dets territorier eller besittelser, eller til en "Amerikansk Person" (som definert nedenfor), unntatt i transaksjoner som ikke bryter verdipapirloven i USA.

DETTE PROSPEKTET UTGJØR IKKE NOE GYLDIG TILBUD ELLER OPPFORDRING FRA NOEN PERSON I EN JURISDIKSJON HVOR SLIKT TILBUD ELLER OPPFORDRING IKKE ER LOVLIG, ELLER HVOR PERSONEN SOM TILBYR ELLER OPPFORDRER, IKKE ER KVALIFISERT TIL Å GJØRE DETTE. PROSPEKTET UTGJØR IKKE NOE GYLDIG TILBUD ELLER OPPFORDRING TIL NOEN PERSON SOM DET ER ULOVLIG Å GI SLIKT TILBUD ELLER OPPFORDRING TIL.

Innhold

Viktig informasjon	2
Ledelse og administrasjon	4
Glossar	5
Innledning	9
Mål og investeringspolitikk	11
Aksjeklasser	12
Aksjer med begrenset emisjon og tidsperiode	14
Tegne, konvertere, overføre og innløse aksjer	15
Avgifter og utgifter	20
Beskatning	21
Vedlegg 1 – Fond	22
Henderson Gartmore Fund Continental European Fund	
Henderson Gartmore Fund Emerging Markets Fund	
Henderson Gartmore Fund Global Focus Fund	
Henderson Gartmore Fund Latin American Fund	
Henderson Gartmore Fund Pan European Fund	
Henderson Gartmore Fund Pan European Smaller Companies Fund	
Henderson Gartmore Fund US Opportunities Fund	
Henderson Gartmore Fund Global Bond Fund	
Henderson Gartmore Fund European Absolute Return Fund ¹	
Henderson Gartmore Fund Japan Absolute Return Fund	
Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund	
Vedlegg 2 – Retningslinjer for investering, restriksjoner og risikostyringsprosess	35
Vedlegg 3 – Risikofaktorer	43
Vedlegg 4 – Beregning av netto aktivaverdi, prisinformasjon og utbyttepolitikk	47
Vedlegg 5 – Generell informasjon	52
Vedlegg 6 – Resultatgebyr	57
Vedlegg 7 – Autorisert status	62
Styremedlemmer	63
Dirigeants	64

¹ Dette fondet vil endre navn til Henderson Gartmore Fund European Equity Long-Short Fund, og ytterligere endringer vil tre i kraft for fondet med virkning fra 10. februar 2012.

Ledelse og administrasjon

Registrert forretningskontor	Henderson Gartmore Fund 16, Boulevard d'Avranches L-1160 Luxembourg Storhertugdømmet Luxembourg
Investeringsrådgiver	Henderson Management S.A. 4a rue Henri Schnadt L-2530 Gasperich Storhertugdømmet Luxembourg
Fondsforvalter	Henderson Global Investors Limited 201 Bishopsgate London EC2M 3AE Storbritannia
Underforvalter	Marsico Capital Management, LLC (for Henderson Gartmore Fund US Opportunities Fund) 1200 17 th Street, Suite 1600 Denver, Colorado 80202 United States Henderson Global Investors (Singapore) Limited (for Henderson Gartmore Fund Japan Absolute Return Fund) One Marina Boulevard #28-00, Singapore 018989
Fondsadministrasjon, kursformidler, domisilær og selskapsrepresentant	HSBC Securities Services (Luxembourg) S.A. 16, Boulevard d'Avranches L-1160 Luxembourg Storhertugdømmet Luxembourg
Depotmottaker og betalingsagent i Luxembourg	HSBC Securities Services (Luxembourg) S.A. 16, Boulevard d'Avranches L-1160 Luxembourg Storhertugdømmet Luxembourg
Andelsadministrasjon	RBC Dexia Investor Services Bank S.A. 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette Storhertugdømmet Luxembourg
Hoveddistributør	Gartmore Investment Limited 201 Bishopsgate London EC2M 3AE Storbritannia
Revisor	PricewaterhouseCoopers S.à.r.l. 400 route d'Esch B.P. 1443 L-1014 Luxembourg Storhertugdømmet Luxembourg
Juridiske rådgivere i Luxembourg	Linklaters LLP 35 avenue John F. Kennedy PO Box 1107 L-1011 Luxembourg Storhertugdømmet Luxembourg

Glossar

“Absolutt-avkastningsfond”	ethvert fond med “absolutt-avkastning” i betegnelsen.
“Aksjer med begrenset emisjon”	aksjer hvor utstedelsen er begrenset med henvisning til verdien av eller tallet på aksjer som er utstedt.
“Aksjer og andre tilsvarende verdipapirer”	- obligasjoner og andre gjeldsinstrumenter, - andre salgbare verdipapirer som bærer retten til å anskaffe slike omsettelig verdipapirer ved tegning eller bytting, men unntatt teknikker og instrumenter som det henvises til i avsnittet “Spesielle investerings- og sikringsteknikker og instrumenter” i Vedlegg 2.
“Aksjer”	aksjene som selskapet har utstedt og som til enhver tid er utestående.
“Aksjonær”	enhver person som er registrert i selskapets aksjeregister som har aksjer i selskapet, eller enhver potensiell aksjonær.
“Andelsadministrasjon”	RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
“Andre regulerte markeder”	et marked som er regulert og som blant andre kriterier opererer jevnlig, er anerkjent og åpent for publikum.
“Annen Stat/Land”	en stat i Europa som ikke er et medlemsland, eller en organisasjon for økonomisk samarbeid og utvikling (“OECD”) og alle andre land i Europa (unntatt Russland), Nord-Amerika, Sør-Amerika, Afrika, Asia og Australia og Oseania.
“Annet regulert marked”	et marked som er regulert, i regelmessig drift og er anerkjent og offentlig tilgjengelig, det vil si et marked (i) som tilfredsstillende de følgende kumulative kriterier: likviditet; multilateral ordresymmetri (generell symmetri mellom tilbuds- og etterspørselspriser slik at en enkel pris kan bestemmes); gjennomskuelighet (fordeling av fullstendig informasjon) for å gi kundene muligheten til å spore transaksjoner for slik å forsikre seg om at ordren deres er effektivt i henhold til gjeldende betingelser; (ii) hvor verdipapirer er omsatt med en fast bestemt hyppighet; (iii) som er anerkjent av en stat, eller en offentlig myndighet som er autorisert av den staten, eller av en annen enhet anerkjent av den staten eller den offentlige myndigheten som for eksempel en profesjonell organisasjon og (iv) hvor verdipapirene som omsettes er offentlig tilgjengelig.
“Bankdag”	alle dager som ikke er lørdag, søndag eller noen av de følgende dager: Nyttårsdag, Kristi himmelfartsdag, første pinsedag, langfredag, andre påskedag, 1. juledag, 2. juledag eller annen bank- eller juridisk fridag som gis i stedet for noen av de ovennevnte, med mindre styret treffer annen beslutning vedrørende en bestemt bank- eller juridisk fridag.
“Basisvaluta”	valutaen som er angitt for gjeldende fond eller aksjeklasse.
“CET”	kontinental-europeisk tid.
“CSSF”	<i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> , Luxembourg's tilsynsmyndighet for finanssektoren.
“Depotmottaker”	HSBC Securities Services (Luxembourg) S.A.
“Direktivet”	EF-direktiv 2009/65 av 13. juli 2009 vedrørende samordning av lover, forskrifter og administrative bestemmelser i forbindelse med kollektive investeringer i omsettelige verdipapirer som endret fra tid til annen.

“Dirigeants” (Bedriftsledere)	personer som opptrer innenfor betydningen av paragraf 27 i loven av 2002.
“Distributør”	hoveddistributør eller underdistributør.
“Dividende/ Utbytteakkumulering”	i forbindelse med utbyttepolitikken for en gitt aksjeklasse, at utbyttet vil bli erklært for slike aksjer, men automatisk reinvestert og reflektert i aksjeklassens netto aktivaverdi per aksje.
“Dividende/Utbyttebetaling”	i forbindelse med utbyttepolitikken for en gitt aksjeklasse, at utbytte vil bli erklært for slike aksjer og normalt bli utbetalt i aksjeklassens angitte valuta, som beskrevet i avsnittet “Utbyttepolitikk” i dette prospektet.
“Engasjementstilnærming”	Engasjementstilnærming er en metode som brukes for å fastslå fondets globale risikoeksponering ved at fondenes finansielle derivatinstrumentposisjoner konverteres til markedsverdien til den tilsvarende posisjonen i det finansielle derivatinstrumentets underliggende aktiva.
“EU”	den Europeiske Unionen.
“Fond”	en bestemt portefølje av aktiva (verdipapirer), som er investert i samsvar med bestemte investeringsmål.
“Forvalter”	Henderson Global Investors Limited.
“Fremskrevet prising”	den pris som beregnes ved verdsettelsespunktet som følger etter skjæringstidspunktet for transaksjoner.
“Hoveddistributør”	Gartmore Investment Limited.
“Institusjonell investor”	en investor eller aksjonær som kan defineres som en institusjonell investor i betydningen gitt i loven av 2010 for investering i aksjeklasse I.
“Klasse”	aksjeklasse i et fond.
“Kontinental-Europa”	alle europeiske land unntatt Storbritannia.
“Kvalifisert investor”	en institusjonell investor som også oppfyller de kvalifikasjonskrav som hoveddistributøren til enhver tid fastsetter.
“Loven av 2010”	Luxembourgs lov av 17. desember 2010 vedrørende kollektive investeringsordninger, med endringer fra tid til annen.
“Medlemsland”	et land som er EU-medlem.
“Netto aktivaverdi pr. aksje” (NAV)	i forbindelse med en aksjeklasse i et fond, betyr verdien pr. aksje beregnet i samsvar med bestemmelsene i avsnittet nedenfor med tittel “Netto aktivaverdi”.
“Oppgjørsdag”	hver fjerde (4.) virkedag, (med unntak av lokale bank- eller nasjonale helligdager i en jurisdiksjon der benevnelsen av den aktuelle aksjeklassen er i det landets offisielle valuta) etter gjeldende skjæringstidspunkt i forhold til kjøp eller innløsning av aksjer.
“Pengemarkeds-instrumenter”	likvide instrumenter i vanlig likvid pengemarkedet og med en verdi som kan fastsettes nøyaktig til enhver tid.

“Periode for begrenset utstedelse”	den perioden hvor aksjer med begrenset utstedelse er tilgjengelig for kjøp.
“Persondata”	personlig informasjon med relevans for investeringer i selskapet, samt tilhørende informasjon gitt av aksjonærer i selskapet.
“Realistisk verdi”	et estimat for markedsverdien av aktiva (eller passiva) for hvilke det ikke kan fastsettes en markedspris fordi det på en gitt dag ikke er et åpent marked hvor slike aktiva (eller passiva) omsettes.
“Regulert marked”	et regulert marked som definert i Europaparlamentets og Rådets direktiv 2004/39/EF av 21. april 2004 om markeder for finansinstrumenter, med endringer.
“Resultatgebyr”	et gebyr et fond må betale i tillegg til det årlige forvaltningsgebyret, som beskrevet i Vedlegg 4 til dette Prospekt (hvor det er aktuelt).
“Revisor”	PricewaterhouseCoopers S.à.r.l.
“Risikoutsatt verdi (VaR)”	VaR er et mål på fondets potensielle tap som følge av markedsrisiko. Nærmere bestemt måler VaR det potensielle tapet ved et gitt konfidensnivå (sannsynlighetsnivå) i løpet av en bestemt tidsperiode under normale markedsforhold.
“Selskapet”	“Henderson Gartmore Fund”, et åpent investeringsselskap (“Open-ended”) med variabel kapital (societe d’investissement a capital variable).
“Selskapsgruppe”	selskapene i et konsern som må lage konsoliderte regnskaper i samsvar med rådets direktiv 83/349/EEC av 13. juni 1983 vedrørende konsoliderte regnskaper og i henhold til anerkjent internasjonal regnskapspraksis.
“Sikrede aksjeklasser”	Aksjeklasser hvor en valutaskriftsstrategi er anvendt. En sikret Aksjeklasse er en hvor en betydelig del av aktivaene til fondet som er knyttet til denne Aksjeklassen vil bli angitt som eller sikret inn i valutaen til angjeldende Aksjeklasse.
“Skjæringstidpunkt for transaksjoner”	kl 15:00 CET på alle bankdager.
“Sluttseddel”	enten en sluttseddel eller et transaksjonsbevis.
“Styret”	selskapets styre.
“Søknadsskjema”	et søknadsskjema utstedt av andelsadministrasjonen som skal fylles ut av de som vil tegne aksjer.
“Uakseptable investorer”	(a) for aksjeklasse C og I investorer eller aksjonærer som ikke er institusjonelle investorer og, (b) med hensyn til alle aksjer, US-personer.
“UCI”	kollektive investeringsordninger.
“UCITS”	et foretak for kollektiv investering i omsettelige verdipapirer i betydningen som fremkommer i direktivet.
“Underdistributør”	andre Henderson-selskaper, andre mellommenn og andre egnede institusjoner som hoveddistributør har inngått en avtale om å distribuere aksjer med.

“US PERSON”	enhver person bosatt i USA eller annen person som angitt i regel 902 i forskriftene i US Securities Act av 1933, med endringer, eller utelukket fra definisjonen av en "Non-United States person" som anvendt i regel 4.7 fra Commodity Futures Trading Commission.
“Underforvalter”	Marsico Capital Management, LLC for Henderson Gartmore Fund US Opportunities Fund, Henderson Global Investors (Singapore) Limited for Henderson Gartmore Fund Japan Absolute Return Fund.
“Utbytteakkumulering”	i forbindelse med utbyttepolitikken for en gitt aksjeklasse, at nettoinntekten fra aktiva i det fond som tilhører gjeldende aksjeklasse ikke vil bli distribuert til aksjonærene, men blir reflektert i netto aktivaverdien per aksje for gjeldende aksjeklasse.
“Vedtektene”	selskapets vedtekter som endret fra tid til annen.
“Verdsettelsespunkt”	det neste aktuelle tidspunktet på en bankdag som er spesifisert i Vedlegg 1 for beregning av netto aktivaverdi av hver andel i et fond. For Henderson Gartmore Fund Emerging Markets Fund og Henderson Gartmore Fund Japan Absolute Return Fund er det neste aktuelle verdsettelsespunkt kl. 09:00 CET på den bankdagen som etterfølger skjæringstidspunktet for transaksjoner. For alle andre fond er det neste aktuelle verdsettelsespunktet kl 23:59 samme dag som skjæringstidspunktet for transaksjoner.
“Sterling”	GBP.
“€”	Euro. "€" benevner også Euro- eller EUR-aksjeklassen.
“¥”	Japanske Yen. "Y" benevner også Yen-aksjeklassen.
“£”	Sterling. "S" benevner også Sterling- eller GBP-aksjeklassen.
“\$”	Amerikanske dollar. "D" er også benevnelsen på aksjeklasse i amerikanske dollar.
“S\$”	Singapore-dollar "S\$" er også benevnelsen på aksjeklasse S\$.
“Årlig forvaltningsgebyr” eller “AMC”	det årlige forvaltningsgebyret som skal betales til fondsforvalteren, beregnet som beskrevet i Gebyrer i Vedlegg 1.

Innledning

Struktur

Henderson Gartmore Fund (Selskapet) er et investeringsselskap stiftet i henhold til loven i Storhertugdømmet Luxembourg i form av et société anonyme og er organisert som et société d'investissement à capital variable ("SICAV") med ulike fond (altså, et paraplyfond), og som tilfredsstillende kravene til et foretak for kollektiv investering i omsettelige verdipapirer (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities UCITS). Selskapet kvalifiserer seg som et selvstyrt SICAV-fond innen betydningen i paragraf 27 i loven av 2010. Som et paraplyfond får aksjonærene i selskapet adgang til en rekke ulike fond Selskapet har som mål å etablere en rekke fond som hver for seg investerer i et bredt spektrum av verdipapirer, derivater, obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter i alle de viktigste markedene i verden, i samsvar med deres spesifikke investeringsmål. Gjenstand for underlagte bestemmelser som det er referert til i avsnittet om forhindring av korttidshandel, kan aksjonærer bytte mellom fond for å justere sine investeringsporteføljer i henhold til endringer i markedet.

Aksjeklasse

For å møte aksjonærenes spesifikke ønsker kan styret innen hvert fond danne forskjellige aksjeklasser og sikrede aksjeklasser hvis aktiva vil bli felles investert i henhold til gjeldende fonds investeringsmål. Hver aksjeklasse kan ha spesifikke egenskaper, inklusive men ikke begrenset til, hvilke investorer som godkjennes for kjøp, gebyrstruktur, denominasjonsvaluta og sikringspolicy. De spesielle egenskapene for hver aksjeklasse er beskrevet i Vedlegg 1.

Nye fond eller aksjeklasser

Ved aktivering av en ny aksjeklasse i et fond vil prisen per aksje i den nye aksjeklassen tilsvare prisen per aksje i en eksisterende aksjeklasse i gjeldende fond, etter styrets skjønn.

Styret kan etablere nye fond eller utstede ytterligere aksjeklasser. Dette prospektet vil bli supplert i rett tid for å henvise til disse nye fondene eller aksjeklassene.

Aksjeregistrering

Alle aksjeklasser utstedes kun i registrert form, og aksjonærene vil bli reflektert i selskapets aksjeregister.

Innkjøpspris og innløsningspris

Innkjøpspris for aksjer i alle klasser i hvert fond skal være lik netto aktivaverdi pr aksje i fondet på det relevante verdsettelsespunktet, pluss et førstegangs salgsgebyr ("Førstegangs salgsgebyr") som beskrevet i Vedlegg 1 og eventuelt en utvanningsjustering eller et utvanningsgebyr. Innløsningsprisen for aksjene i alle klasser i hvert fond skal være lik netto aktivaverdien pr aksje i den respektive klassen på det relevante verdsettelsespunktet, med fradrag av en eventuell utvanningsjustering eller et utvanningsgebyr. Prisene blir beregnet på hvert aktuelt verdsettelsespunkt. Detaljer vedrørende relevante gebyrer for salg og innløsning er vist i Vedlegg 1.

Fremskrevet prising

Selskapet anvender fremskrevet prising. Dette betyr at prisen som en aksje kjøpes eller selges til blir beregnet på det verdsettelsespunkt som følger etter skjæringstidspunktet for transaksjoner.

Kjøp av aksjer

Selskapet har utnevnt Gartmore Investment Limited til å ivareta funksjonen som hoveddistributør. Hoveddistributøren kan forhandle og inngå ulike fordelingsavtaler med underdistributører.

Søknader om aksjer i ethvert fond som formidles gjennom en distributør, må sendes av distributøren til andelsadministrasjonen. Søknadsprosedyren er beskrevet i avsnittet nedenfor, "Tegne, konvertere, overføre og innløse aksjer".

Skjæringstidspunkt for transaksjoner

Skjæringstidspunktet for tegning, innløsning og konvertering er kl. 15:00 CET på alle bankdager. Transaksjoner som er plassert før skjæringstidspunktet for transaksjoner, vil bli effektivert på basis av den netto aktivaverdien per aksje som gjelder på aktuelt verdsettelsespunkt. For Henderson Gartmore Fund Emerging Markets Fund og Henderson Gartmore Fund Japan Absolute Return Fund er det aktuelle verdsettelsespunkt kl. 09:00 CET på den bankdagen som etterfølger skjæringstidspunktet for transaksjoner. For alle andre fond er det aktuelle verdsettelsespunktet kl 23:59 samme dag som skjæringstidspunktet for transaksjoner.

Utvanningsjustering

Også kalt svingprising. I den grad at styret vurderer det i selskapets beste interesse ut fra rådende markedsforhold og volumet av tegninger eller innløsninger anmodet av aksjonærer i forhold til ethvert fonds størrelse, kan styret som alternativ, og etter egen vurdering, foreta en justering som reflekteres i fondets netto aktivaverdi per aksje med en størrelse som tilsvarende beregnede kostnads- og utgiftsprosenter som kan pådras av det relevante fondet under slike forhold. Med henblikk på avklaring vil utvanningsjusteringen ikke tas hensyn til i aksjekursen ved beregning av resultatgebyr for fondene som har resultatgebyr.

Utvanningsgebyr

I den grad styret vurderer det i selskapets beste interesse, basert på rådende markedsforhold og volumet av sikre tegninger eller innløsninger anmodet av aksjonærer i forhold til ethvert fonds størrelse på en gitt bankdag, kan et gebyr også pålegges verdien for tegnings- og innløsningstransaksjoner for å dekke inn den beregnede prosenten for kostnader og utgifter som påløper det relevante fondet i forbindelse med slike tegninger og innløsninger.

Oppgjør

Oppgjør for all aksjetegning skal foretas som beskrevet i avsnittet, "Tegne, konvertere, overføre og innløse aksjer".

Valuta ved kjøp

Når det er spesifisert i søknadsskjemaet, og etter hoveddistributørens skjønn, kan betaling for aksjer aksepteres i andre valutaer enn den angitte valutaen for det relevante fondet eller aksjeklassen.

Årlig generalforsamling

Den årlige generalforsamlingen vil bli avholdt ved Selskapets hovedkontor i Luxembourg den andre torsdagen i mars hvert år, eller hvis den dagen er en dag da banker ikke holder åpent i Luxembourg, på påfølgende dag da banker er åpne for virksomhet i Luxembourg. Kunngjøring til aksjonærer vil bli gitt i samsvar med luxembourgsk lov. Kunngjøringen vil angi sted og tid for møtet, betingelsene for adgang, beslutningsdyktig flertall og krav til avstemning i samsvar med selskapets vedtekter.

Under de vilkår som er nedfelt i Luxembourgs lover og forskrifter, kan en innkalling til en generalforsamling angi at beslutningsdyktighet og gjeldende flertall på denne generalforsamlingen skal fastsettes i henhold til andelene som er utstedt og utestående på en bestemt dato og et bestemt klokkeslett før generalforsamlingen ("registreringsdato"), mens en aksjonærs rett til å delta på en generalforsamling og til å utøve stemmeretten knyttet til hans/dets/hennes aksjer skal fastsettes ved henvisning til andelene som innehas av denne aksjonæren på registreringsdatoen.

Rapport og regnskaper

Selskapets regnskapsår vil avslutte den siste dagen i september. Selskapets konsoliderte regnskapene vil bli benevnt i Euro. Hvert enkelt Fonds regnskap vil bli uttrykt i det relevante Fondets valuta. Årsrapporten som inneholder Selskapets og hvert Fonds reviderte regnskaper i forhold til foregående finansperiode, vil bli utarbeidet innen fire måneder på slutten av Selskapets regnskapsår. Årsrapporten vil bli gjort tilgjengelig ved Selskapets hovedkontor, på kontorene til representantene og distributørene og på www.henderson.com. En urevidert halvårsrapport vil bli gjort tilgjengelig for aksjonærer innen to måneder fra slutten av det relevante halvåret ved Selskapets hovedkontor, på representantenes og distributørenes kontorer og på www.henderson.com.

Aksjonærrettigheter

Selskapet gjør investorene oppmerksom på at en investor bare vil være i stand til å utøve sine investorrettigheter direkte mot selskapet, (især retten til å delta på generalforsamlingen) hvis investoren selv er registrert i sitt eget navn i aksjonærregisteret. I tilfeller der en investor investerer i selskapet gjennom en mellommann som investerer i selskapet i eget navn, men på vegne av investoren, vil det ikke alltid være mulig for investoren å utøve visse aksjonærretter direkte mot selskapet. Investorene anbefales å innhente råd om sine rettigheter.

Mål og investeringspolitikk

Spesifikke mål og investeringspolitikk

Selskapets mål er å kunne tilby et utvalg av fond som hver for seg investerer i en rekke verdipapirer, derivater, obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter. Målet og investeringspolitikken for hvert fond er beskrevet i Vedlegg 1.

Styret kan, etter eget skjønn, endre investeringsmålene, forutsatt at aksjonærene varsles om enhver vesentlig endring i investeringsmålene minst én måned før slik endring trer i kraft, slik at aksjonærene kan anmode om innløsning eller konvertering av aksjene sine uten åpningsgebyrer i løpet av varselperioden. Følgelig skal dette prospektet oppdateres.

Generelle hensyn ved investering

Arbeidet med å oppnå mål og investeringspolitikk i et fond, må være i samsvar med de begrensninger og restriksjoner som er beskrevet i "Retningslinjer for investeringer og begrensninger" i Vedlegg 2. Hvert fond kan benytte ulike porteføljestrategier. Disse strategiene kan omfatte bruk av opsjoner på verdipapirer differansekontrakter, bytteforretninger med misligholdt gjeld, indekser og finansinstrumenter, samt anvendelse av finansielle terminkontrakter. Man kan også søke å beskytte og øke verdien av et fonds aktiva gjennom sikringsstrategier i samsvar med fondets mål, som for eksempel bruk av valutaopsjoner, terminforretninger og terminhandel og som er beskrevet i avsnittet "Spesielle investerings- og sikringsteknikker og instrumenter" i Vedlegg 2. I tillegg kan hvert fond holde likvide støttemidler i form av kontantinnskudd i bank eller kortsiktige pengemarkedsinstrumenter (med forfall mindre enn 12 måneder).

Aksjonærenes oppmerksomhet er trukket til følgende fakta: all investering involverer risiko og det er ingen garanti mot tap som et resultat av investering i noe fond, og heller ikke noe sikkerhet at et fonds investeringsmål blir oppnådd. Forvalteren garanterer ikke selskapets eller fondenes resultat eller fremtidige avkastning.

Fondenes juridiske uavhengighet – segregere aktiva og passiva

Hvert fond behandles som en uavhengig enhet. Aksjonærene i hvert fond har kun rett til verdien av og avkastningen fra det fondet de har tegnet seg for. Hvert fond står for sin egen gjeld, og de forpliktelse som et fond påtar seg dekkes utelukkende av de aktiva dette fondet har. Selskapet er ikke samlet forpliktet overfor noen tredjepart. Separate regnskaper og arkiver holdes for hvert enkelt fond.

Aksjeklasser

Aksjer i hver av selskapets klasser har ingen pålydende verdi, kan fritt overføres og, innen hver klasse, er berettiget til å delta på lik linje i fortjenesten som oppstår i henhold til og i forbindelse med inntektene ved likvidasjon av fondet de er tilknyttet. Alle aksjeklasser er utstedt i registrert form.

Antall og type aksjeklasser tilgjengelig hvert fond er beskrevet i tabellen nedenfor. Forskjellene mellom aksjeklasser gjelder minimuminvestering, pålydende valuta, utbyttepolicy, type investor som er berettiget til å investere, sikringsstrategien og gebyrstrukturen som gjelder hvert av dem.

Sikrede aksjeklasser kan bli gjort tilgjengelige for andre fond og i andre valutaer etter direktørens skjønn.

Selv der selskapet er registrert for offentlig omsetning, vil visse aksjeklasser ikke være tilgjengelig for tegning av underdistributør utnevnt av hoveddistributør. I slike tilfeller kan investoren søke kontofører i Luxembourg om å kunne tegne aksjer i den relevante Aksjeklassen.

Aksjeklasser med valutasikring er beskrevet med begrepet "sikret" i parentes etter aksjeklasse. Den andre karakteristikken ved en sikret aksjeklasse (d.v.s. utbyttepolicy, minimuminvestering, administrasjonsgebyr etc) er de samme som for aksjeklassene nedenfor, men kostnadene vil være høyere på grunn av kostnadene med valutasikring. Bekreftelse på fondene og valutaene der de sikrede aksjeklassene er tilgjengelig kan fås fra selskapets registrerte kontor eller fra ditt lokale salgskontor.

På grunn av de høye kostnadene ved å åpne og vedlikeholde aksjeklasser, kan aksjeklasser som faller under et minimum aktivanivå avvikes eller slås sammen med andre aksjeklasser i samme fond eller i et annet fond. For ytterligere informasjon, se bilag 5, avsnittet "Selskapet", underavsnitt "Avvikling og fusjonering av klasser" i dette Prospektet.

Klasse R, B og S aksjer

Klasse R, B og S aksjer er underlagt førstegangs salgsgesbyr. Førstegangs salgsgesbyr for alle fondene er ført opp på de respektive fondssidene på dette Vedlegg 1. Førstegangs salgsgesbyr skal betales av investoren til hoveddistributøren.

For Klasse B-aksjer vil det, i tillegg til førstegangs salgsgesbyr som skal betales til hoveddistributør, betales en serviceavgift ("Service Fee") til underdistributøren som er oppnevnt av hoveddistributøren betalt av aktivaene til den relevante klassen av selskapet som kompensasjon for utførte tjenester og utgifter underdistributøren har hatt ved promoteringen av salget av Klasse B-aksjer for selskapet, inklusive assistanse til investoren i behandlingen av ordre for tegninger, innløsning og konvertering av aksjer, forutsatt og tolket gjeldende informasjon om selskapet, dets investeringsportefølje og resultater, basert på generell informasjon og økonomiske og finansielle utviklinger og trender som kan påvirke aksjonærens investering, og annen informasjon og assistanse som det kan bli bedt om. Serviceavgiften som underdistributøren har krav på vil være 0,5 % per annum netto aktivaverdi per aksje i Klasse B-aksjer

For klasse R og S aksjer vil det ikke bli beregnet serviceavgift.

Ingen innløsningsavgift vil bli beregnet ved tegning i klassene R, B og S.

Åpningsminimum hvor hvilket en aksjonær må tegne, minimum påfølgende investering og minimum beholdning med hensyn til klasse R, B og S aksjer er beskrevet i tabellen under. I henhold til selskapets fullmakter og dets skjønn kan det aksepteres mindre mengder:

Aksjeklassens navn	Pålydende valuta	Minimum åpningstegning og minimum beholdning	Minimum påfølgende investering
R€ Acc	€	€ 2,500	€ 500
R€ Acc (sikret)	€	€ 2,500	€ 500
R€ Dist	€	€ 2,500	€ 500
B€ Acc	€	€ 2,500	€ 500
R\$ Acc	\$	\$ 2,500	\$ 500
R\$ Dist	\$	\$ 2,500	\$ 500
R£ Acc	£	£ 2,000	£ 500
R£ Dist (sikret)	£	£ 2,000	£ 500
RS\$ Acc	S\$	S\$ 2,500	S\$ 500
R¥ Acc	¥	¥ 350,000	¥ 70,000
S€ Acc (sikret)	€	€ 2,500	€ 500
S£ Acc	£	£ 2,000	£ 500
S\$ Acc (sikret)	\$	\$ 2,500	\$ 500
S S\$ Acc (sikret)	S\$	S\$ 2,500	S\$ 500

Klasse I-aksjer

Klasse I-aksjer tilbys til institusjonelle investorer i visse begrensede forhold i henhold til hoveddistributørs skjønn og med direktørenes samtykke. Klasse I-aksjer vil bli tilbudt til netto aktivaverdi per aksje for angjeldende fond.

Ingen førstegangs salgsgеbyr vil gjelde ved tegning i klasse I-aksjer. Aksjer, med unntak av klasse I-aksjer i Henderson Gartmore Fund European Absolute Return Fund², Henderson Gartmore Fund Japan Absolute Return Fund og Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund.

For klasse I-aksjer vil det ikke bli beregnet serviceavgift.

Åpningsminimum for hvilket en aksjonær må tegne seg, minimum påfølgende investering og minimum beholdning hva gjelder klasse I-aksjer er dette beskrevet i påfølgende tabell. I henhold til selskapets fullmakter og dets skjønn kan mindre mengder aksepteres:

Aksjeklassens navn	Pålydende valuta	Minimum åpningstegning og minimum beholdning	Minimum påfølgende investering
IE Acc	€	€ 25,000,000	€ 50,000
IE Acc (sikret)	€	€ 25,000,000	€ 50,000
IS Acc (sikret)	£	£ 25,000,000	£ 50,000
IS Acc	\$	\$ 25,000,000	\$ 50,000
IS Acc (sikret)	\$	\$ 25,000,000	\$ 50,000

Sikrede aksjeklasser

Sikringsstrategiene for sikrede aksjeklasser vil variere fra fond til fond. Fond som sikrer seg mot valutaeksponering vil benytte en sikringsstrategi som tar mål av seg til en betydelig demping av valutarisikoen mellom fondets basisvaluta og valutaen til den sikrede aksjeklassen. Kostnadene og utgiftene som påløper i forbindelse med enhver valutatransaksjon med tilknytning til sikring av Aksjeklassen vil vanligvis bli dekket i sin helhet av slike sikrede aksjeklasser og kan bli samlet opp av slik sikrede Aksjeklasser utstedet i samme valuta i samme fond. Mens fondet eller dets autoriserte agent kan gjøre forsøk på å sikre mot valutarisiko, kan det ikke gis garanti for at valutarisikoen er eliminert og det kan resultere i dårlig samsvar mellom fondets valutaposisjon og verdien av den sikrede Aksjeklassen. Sikrede aksjeklasser kan benevntes med "(H)", eller "(Sikret)" i Henderson-litteraturen.

Sikrede aksjeklasser kan bli gjort tilgjengelige i fond og i valutaer basert på direktørenes skjønn. Bekreftelse på alle fondene og valutaene der de sikrede aksjeklassene er tilgjengelig kan fås fra selskapets registrerte kontor eller fra ditt lokale salgskontor.

² Dette fondet vil endre navn til Henderson Gartmore Fund European Equity Long-Short Fund, og ytterligere endringer vil tre i kraft for fondet med virkning fra 10. februar 2012.

Aksjer med begrenset emisjon og tidsperiode

Emisjonsgrensen for Henderson Gartmore Fund European Absolute Return Fund³ er 95 millioner utstedte aksjer. Aksjer med begrenset emisjon vil bli utstedt inntil grensen for emisjonen for dette fondet er nådd, på hvilket tidspunkt tidsperioden for den begrensede emisjonen vil avsluttes. Vennligst legg merke til at grensen for emisjonen kan økes basert på direktørens skjønn og at administrasjonen av aksjer med begrenset emisjon vil være i henhold til "Capacity Management Policy", som forklares nedenfor.

Styret kan, etter deres skjønn, når grensen for aksjer med begrenset emisjon er nådd, tillate ytterligere utstedelse av aksjer med begrenset emisjon i visse spesifiserte situasjoner, inklusive de som beskrives i det påfølgende avsnitt. Når fondet har ytterligere utstedelse av aksjer med begrenset emisjon, vil tidsperioden for tegning av aksjer med begrenset emisjon bli erklært som åpen og dette vil bli offentliggjort på www.henderson.com. Aksjonærer kan også undersøke hvorvidt tidsperioden med utstedelse av aksjer begrenset emisjon er åpen eller avsluttet ved å kontakte selskapet. For å få informasjon om gjeldende grense for aksjer med begrenset emisjon for dette fondet, vennligst se før nevnte nettsted (Prospektet vil ikke bli øyeblikkelig oppdatert for å gjenspeile grensen for aksjer med begrenset emisjon).

Når antall utstedte aksjer med begrenset emisjon faller til under 95 % av grensen for aksjer med begrenset emisjon som følge av innløsning, kan perioden for salg av aksjer med begrenset emisjon gjenåpnes for ytterligere salg av aksjer med begrenset emisjon inntil tidspunktet da den begrensede utstedelsesgrensen er nådd, hvoretter tidsperioden for begrenset utstedelse igjen avsluttes.

Der det er relevant vil utstedelse av aksjer med begrenset emisjon opphøre fra skjæringstidspunktet for transaksjoner på den bankdagen da grensen for utstedelse er nådd (eller enhver høyere utstedelsesgrense enn den som er satt av direktørene) for første gang. Når antall utstedelser av aksjer med begrenset emisjon nærmer seg utstedelsesgrensen kan direktørene, ut fra skjønn utvide eller begrense tildelingen av aksjer med begrenset emisjon i henhold til "Capacity Management Policy" (se nedenfor for ytterligere informasjon).

Styret forbeholder seg retten til å åpne og avslutte perioden for utstedelse av aksjer med begrenset emisjon etter eget skjønn og bare når dette er i aksjonærens interesse. Styret kan øke eller redusere grensen for utstedelse av aksjer med begrenset emisjon der de finner det passende og at dette kan skje uten materielle skader for eksisterende aksjonærer eller kompromittere fondets investeringsmålsettinger.

Styret har en skriftlig politikk med hensyn til driften av aksjer med begrenset emisjon og spesielt med hensyn til behandling av tegningsordrer når tegningsnivået nærmer seg grensen for utstedelse, dette kalles "Capacity Management Policy". Aksjonærer bør legge merke til at på grunn av varierende størrelse på tegningsordrer vil fondet ikke nødvendigvis motta det eksakte antall tegningsmidler for må nå det nøyaktige antall utstedelser. Capacity Management Policy gir direktørene rett til å akseptere tegning av aksjer ut over det begrensede utstedelsesantallet direktørene anser som passende ut fra eget skjønn. Flexibilitet er nødvendig for å muliggjøre prosessering av store tegninger, på grunn av deres størrelse og tidspunktet da tegningen ble gjort, vil overskride grensen for den begrensede utstedelsen. Styret kan derfor benytte nødvendig fleksibilitet i deres Capacity Management Policy ved å redusere eller avslå en søknad om tegning basert på deres eget skjønn.

Vennligst se også seksjonen "Tegning av aksjer" i dette prospektet (under "Tegne, konvertere, overføre og innløse aksjer").

³ Dette fondet vil endre navn til Henderson Gartmore Fund European Equity Long-Short Fund, og ytterligere endringer vil tre i kraft for fondet med virkning fra 10. februar 2012.

Tegne, konvertere, overføre og innløse aksjer

Tegning av aksjer

For å foreta den første aksjetegning, skal et søknadsskjema fylles ut og returneres til den hensiktsmessige distributøren eller andelsadministrasjonen. Godkjenning av søknaden er avhengig av at den tilfredsstillende kravene til minimumstegning i hver aksjeklasse som beskrevet i Vedlegg 1. Styret forbeholder seg retten til å godkjenne eller avslå en søknad, helt eller delvis og trenger ikke å angi noen grunn.

Aksjer med begrenset emisjon er kun tilgjengelig for kjøp i en begrenset tidsperiode ("Limited Issue Period" el. "Begrenset emisjonsperiode"). Emisjonen er begrenset med hensyn til antallet aksjer som er i emisjon ("Limited Issue Limit" el. "Begrenset emisjonsgrense"). Så snart begrenset emisjonsgrense er nådd, vil emisjon av aksjer med begrenset emisjon opphøre og begrenset emisjonsperiode lukker. Styret kan, etter deres skjønn, etter at den begrensede emisjonsgrensen er nådd, tillate ytterligere emisjon av aksjer med begrenset emisjon i visse spesifiserte omstendigheter (for eksempel hvor verdien av aksjer med begrenset emisjon i utstedelse har falt under begrenset emisjonsgrense). Hvor fondet blir utstedt med ytterligere aksjer med begrenset emisjon, blir den begrensede emisjonsperioden ansett for å være åpen igjen. Dette er publisert på www.henderson.com og aksjonærer kan også forhøre seg om den begrensede emisjonsperioden er åpen eller lukket ved å kontakte selskapet. Detaljer om grense for begrenset utstedelse og omstendigheter der videre utstedelse av aksjer med begrenset emisjon kan forekomme er spesifisert individuelt for hvert fond (hvor det er aktuelt) i Vedlegg 1. Vi anmoder leseren spesielt å rette oppmerksomheten mot den del av Vedlegg 1 som omhandler Henderson Gartmore Fund European Absolute Return Fund⁴.

Søknadsskjemaer kan sendes enten som post eller telefaks eller på annen elektronisk måte som beskrevet i søknadsskjemaet, til den rette distributøren eller til fondsadministrasjonen. Det kreves at søkerne gir opplysninger som er bestemt i relevante og gjeldende lover mot hvitvasking av penger. Hvis ikke den nødvendige dokumentasjonen leveres i original eller sertifisert form, kan det føre til at behandlingen av søknaden utsettes.

Aksjetegninger vil bli effektivert på grunnlag av den gjeldende netto aktivaverdi per aksje på det aktuelle verdsettelsespunktet. Fremtidige instruksjoner vil spesielt ikke bli gjenkjent og slike instruksjoner mottatt av den hensiktsmessige distributøren eller andelsadministrasjonen før skjæringstidspunktet på hvilken som helst bankdag, blir behandlet på gjeldende verdsettelsespunkt etter mottaksdatoen uten henvisning til søker, som om ingen fremtidig instruksjon var gitt. Hvis instruksene er mottatt av andelsadministrasjonen etter skjæringstidspunktet, vil aksjetegninger bli utsatt til det følgende skjæringstidspunktet.

Oppgjør for tegninger skal bli foretatt ved elektronisk fondsoverføring på oppgjør dagen. Investorer skal forsikre seg om at eventuelle pådratte avgifter i elektroniske overføringer blir inkludert i det overførte beløpet. Selskapet forbeholder seg retten til å kansellere kjøpsordrer eller tildeling av aksjer eller å innløse aksjer, hvis tegningsbeløp ikke mottas i klarerte midler og i referansevalutaen for den relevante aksjeklassen på oppgjør dagen. Eventuelle midler som mottas deretter i forbindelse med en slik ordre, vil bli returnert (uten renter) til søkeren.

Ordninger kan avtales hvor aksjer blir holdt i konti etablert hos enten Euroclear (inkludert FundSettle) eller Clearstream (inkludert Vestima). Ytterligere informasjon er tilgjengelig fra vedkommende distributør eller fra andelsadministrasjonen. Aksjonærer gjøres oppmerksom på at Euroclear kun aksepterer transaksjoner med aksjer i hele tall. Dette gjelder ikke for aksjeposter i Clearstream, FundSettle og Vestima.

Etterfølgende tegninger

Etterfølgende instruksjoner må sendes skriftlig til behørig distributør eller registrator. Aksjonærer må oppgi tydelig sitt personlige kontonummer, beregnet Fondsnavn og aksjeklasse (eller ISIN-kode) og et aksje- eller kontantbeløp. Instruksjoner må undertegnes av alle aksjonærer, og vil være underlagt minimums etterfølgende investeringskrav for hver aksjeklasse som det fremgår av avsnitte "Aksjeklasser".

Felles eierskap

Når aksjer er registrert som felles eierskap av flere eiere, vil selskapet godta instruksjoner fra en av disse felleseierne med mindre felleseierne forlanger en annen løsning. Dersom en av de felleseierne dør, forhindrer ikke dette at den(de) gjenværende aksjonær(en)e kan instruere selskapet med hensyn til samtlige felleseide aksjer, med mindre arvinger av den avdøde aksjonær motsetter seg det felles eierskapet av aksjer. I dette tilfellet kan selskapet kun godta instruksjoner som er gitt i fellesskap av den(de) gjenværende felleseieren(ne) og arvingene til den avdøde aksjonær.

Databeskyttelse

Selskapet kan fra tid til annen innhente data fra en aksjonær eller prospektiv aksjonær for å utvikle og behandle forretningsrelasjoner mellom aksjonæren eller den potensielle aksjonæren og selskapet, og for andre assosierte formål. Dersom en aksjonær eller prospektiv aksjonær unnlater å gi slik informasjon i en form som er tilfredsstillende for selskapet, kan selskapet begrense eller hindre

⁴ Dette fondet vil endre navn til Henderson Gartmore Fund European Equity Long-Short Fund, og ytterligere endringer vil tre i kraft for fondet med virkning fra 10. februar 2012.

eierskap av aksjer i selskapet, og selskapet, andelsadministrasjonen og/eller eventuelt distributøren skal holdes skadesløs og få erstattet ethvert tap som måtte skrive seg fra resultatet av en begrensning eller hindring av eierskap av aksjer.

Ved å fylle ut og sende inn søknadsskjemaet samtykker aksjonæren i selskapets adgang til å bruke persondata. Selskapet kan gi opplysninger om persondata til sine agenter, serviceleverandører eller når det er pålagt ved lov eller av tilsynsmyndighet. Aksjonærer vil ved skriftlig anmodning få adgang til persondata som selskapet har fått. Aksjonærer kan forlange skriftlig korrigerende av persondata og selskapet vil etter skriftlig anmodning foreta korrigerende. Ingen persondata skal oppbevares av selskapet lenger enn det som er nødvendig med hensyn til formålet med databehandlingen.

Selskapet kan måtte oppgi persondata til enheter som er lokalisert i jurisdiksjoner utenfor EU. Disse kan muligens ennå ikke ha utviklet et tilfredsstillende nivå for lovfestet databeskyttelse. Selskapet vil overholde Luxembourgs lover når det gjelder persondata.

Hoveddistributøren kan benytte persondata for å informere aksjonærer regelmessig om andre produkter og tjenester som hoveddistributøren tror er av interesse for aksjonærene, med mindre aksjonæren melder fra til hoveddistributøren på søknadsskjemaet eller ved brev at han ikke ønsker å motta slik informasjon.

Oppgjør

Potensielle aksjonærer bør fylle ut skjemaet for elektronisk pengeoverføring som er inkludert i søknadsskjemaet, og formidle det til sine bankforbindelser. Samtidig bør den relevante delen av søknadsskjemaet også fylles ut. Aksjer blir tildelt etter mottak av melding fra depotbanken at et verifisert elektronisk overføringsadvis har blitt mottatt, med mindre det er blitt enighet om noe annet på forhånd med hoveddistributøren. Aksjer vil bli tildelt søkeren på den fjerde (4.) virkedagen etter gjeldende skjæringstidspunkt, forutsatt at selskapet er varslet av depotbanken om at en godkjent elektronisk overføring av midler råd mottatt på oppgjørsdagen.

Dersom en søker ikke gjør opp for seg med betaling tegning på den aktuelle oppgjørsdagen, eller ikke leverer inn et ferdig utfylt søknadsskjema i forbindelse med den første søknaden innen fristen, kan styret i samsvar med selskapets vedtekter kansellere tildelingen eller, når det er aktuelt, løse inn aksjene. Instruksjoner om innløsning eller konvertering kan bli nektet eller behandlet som om de er trukket tilbake, dersom betalingen for aksjene ikke er sørget for, eller det første søknadsskjemaet ikke er mottatt av selskapet. I tillegg vil ingen transaksjoner bli effektivert i henhold til konverteringsinstruksjoner og inntekter i forbindelse med innløsning blir ikke betalt, før alle dokumenter som kreves i forbindelse med transaksjonen er mottatt av selskapet. Det kan kreves at en søker holder selskapet eller, som beskrevet nedenfor, hoveddistributøren skadesløs mot alle tap, kostnader eller utgifter som påløper direkte eller indirekte som et resultat av at søkeren ikke har betalt for aksjene han har søkt om, eller som et resultat av at søkeren ikke har formidlet de nødvendige dokumentene innen fristen. Når eventuelle tap skal beregnes i forbindelse med denne paragrafen, skal det, når det kreves, tas hensyn til enhver bevegelse i prisen på de relevante aksjene mellom transaksjonsdatoen og annulleringen av transaksjonen eller innløsningen av aksjene (som, for å unngå enhver tvil, skal omfatte tap som følge av valutasingninger) og enhver kostnad som påløper selskapet eller eventuelt hoveddistributøren, dersom det tas rettslige skritt mot søkeren.

Hoveddistributøren kan utøve sin skjønnsmessige kompetanse (som beskrevet i selskapets vedtekter) til å ta de skritt han vurderer som nødvendig for å forhindre at selskapet utsettes for tap som følge av at en søker ikke gjør opp for seg i tide, bl.a. ved å betale det skyldige beløpet til selskapet på oppgjørsdagen. I slike tilfeller kan hoveddistributøren kreve å bli holdt skadesløs av vedkommende søker og ta rettslige skritt for å håndheve gjeldende skadesløshet, i alle henseender i samme utstrekning som selskapet har rett til å gjøre det.

Tegningsoppgjør med aktiva

Dersom en potensiell aksjonær anmoder om dette, og styret sier seg enig, kan selskapet imøtekomme enhver søknad om aksjer basert på betaling med aktiva. Hvilke aktiva som kan aksepteres i hvert tilfelle, bestemmes av styret og må samsvare med investeringspolitikken for fondet det investeres i. Selskapets revisor skal levere en rapport til selskapets styre angående verdien av eiendelene som tilbys. Eventuelle kostnader i forbindelse med enhver slik overførsel, inkludert kostnadene med å lage den nødvendige verdirapporten, skal ikke dekkes av det respektive fondet.

Utenlandsk valuta

Når et søknadsskjema tillater at søknaden baseres på en annen valuta enn den angitte valutaen for fondet (fondene) eller aksjeklassen, kan hoveddistributøren, dersom det er ønsket av aksjonæren og er godkjent av Styret, besørge de nødvendige valutatransaksjonene på vegne av aksjonæren og for hans regning. Aksjonærer bør være oppmerksom på at valutabeløpet som er involvert på den tiden av dagen da en slik valutatransaksjon utføres, kan påvirke valutakursen. Verken andelsadministrasjonen, hoveddistributøren eller selskapet aksepterer ansvar for noe tap som et resultat av ugunstige valutasingninger.

I slike tilfeller skal andelsadministrasjonen bare tildele aksjene på det verdsettelsespunktet som kommer etter at valutatransaksjonen(e) er foretatt.

Restriksjon på aksjetegning og konverteringer til visse fond

Etter styrets skjønn kan aksjetegning eller konvertering til visse fond kanskje bli innstilt eller tillatt dersom dette er ansett for å være i den beste interessen for eksisterende eller potensielle aksjonærer.

Hvor et fond har blitt lukket for ny aksjetegning eller konverteringer, blir dette publisert på Hendersons nettsted www.henderson.com inkludert grunnen for restriksjonen.

Suspensjon av aksjeemisjon

Det kan oppstå situasjoner når emisjon av aksjer kan bli utsatt. En detaljert beskrivelse av disse finnes nedenfor i avsnittet "Beregning av netto aktivaverdi".

Konvertere og innløse aksjer

Aksjonærer må gi instruks for å konvertere et antall aksjer eller verdi i et fond til aksjer i et annet fond eller for å innløse aksjer til den hensiktsmessig distributøren eller andelsadministrasjonen enten via post, telefaks eller ved hjelp av elektroniske transaksjonsfasiliteter (som omgående blir fulgt av originalen som skal sendes med post/courier) eller på annen elektronisk måte før skjæringstidspunktet på hvilken som helst bankdag (unntatt når det er midlertidig stans i beregningen av netto aktivaverdi for de fondene). Hvis instruksene er mottatt etter skjæringstidspunktet, vil konverteringen eller innløsningen bli utsatt til det følgende skjæringstidspunktet.

For å unngå ikke-kvalifiserte investorer i en aksjeklasse, skal aksjonærer legge merke til at de ikke kan konvertere aksjer i en klasse i et fond til aksjer i en annen klasse i det samme eller et annet fond uten forhåndsgodkjenning av selskapet.

For aksjonærer som eier aksjer i Euroclear (inkludert FundSettle) eller Clearstream (inkludert Vestima), og som ønsker å konvertere aksjer i et fond til aksjer i et annet fond, vil konverteringen finne sted på den samme bankdagen basert på et gratis mottak fulgt av en gratis levering av aksjer. Enhver vesentlig, utestående kredittbalanse betalbar til aksjonær som et resultat av én eller flere konverteringstransaksjoner, vil bli returnert til aksjonæren konti hos Euroclear (inkludert FundSettle) eller Clearstream (inkludert Vestima).

Konverteringer eller innløsninger vil bli effektivert basert på den netto aktivaverdien pr. aksje som gjelder på verdsettelsespunktet, forutsatt at instruksene er mottatt før skjæringstidspunktet for transaksjoner den relevante bankdagen.

I noen rettsområder kan en aksjonærs konvertering av aksjer i et fond til aksjer i et annet fond anses som avhending av aksjer i det opprinnelige fondet for skatteformål (som oftest gevinstskatt). Det anbefales at aksjonærene søker råd fra sine skatte- eller finanseksperter i forbindelse med sine respektive skattesituasjoner.

Konvertering mellom fond

Selskapet forlanger ikke et separat gebyr for aksjekonvertering fra et fond til et annet. Hoveddistributøren imidlertid forbeholder seg rettigheten, ved konvertering, til å forlange en førstegangs salgsavgift.

Den følgende tabellen viser maksimum førstegangs salgsavgift som hoveddistributøren kan forlange ved konvertering fra et fond til et annet:

Åpningsinvestering gjort til fond beskrevet nedenfor:	Penge-fond	Obl. fond	Aksjefond	Henderson Gartmore Fund European Absolute Return Fund ⁵	Fond for alternative løsninger (med unntak av Henderson Gartmore Fund European Absolute Return Fund)
Pengefond	Ingen	3 %	5 %	5 %	Ingen
Obl. fond	Ingen	Ingen	2 %	5 %	Ingen
Aksjefond	Ingen	Ingen	Ingen	5 %	Ingen
Henderson Gartmore Fund European Absolute Return Fund ⁵	Ingen	Ingen	Ingen	N/A	Ingen
Fond for alternative løsninger (med unntak av Henderson Gartmore Fund European Absolute Return Fund)	Ingen	Ingen	Ingen	5 %	Ingen

Hvis for eksempel en førstegangsinvestering foretas i et pengefond, vil førstegangs salgsavgift ikke ilegges. Hvis denne investeringen for eksempel da er svitsjet over til et aksje- eller obligasjonsfond, kan hoveddistributøren trekke fra opp til en maksimal førstegangs salgsavgift på 5 %, eller 3 % førstegangs salgsavgift, respektivt.

Inntekter ved innløsning

Innløsningsbeløpet vil normalt bli sendt, for aksjonærenes risiko, med elektronisk overføring på oppgjørsdagen (eller på oppgjørsdag pluss en virkedag hvis det sendes i japanske yen, eller Singapore-dollar på grunn av ulike tidssoner) etter at registerfører har mottatt instruks om å løse inn aksjer før ordrefristen. For instruks mottatt etter ordrefristen, vil innløsningsbeløpet normalt bli

⁵ Dette fondet vil endre navn til Henderson Gartmore Fund European Equity Long-Short Fund, og ytterligere endringer vil tre i kraft for fondet med virkning fra 10. februar 2012.

sendt, for aksjonærenes risiko, med elektronisk overføring på oppgjørsdagen pluss én virkedag (eller på oppgjørsdagen pluss 2 virkedager hvis den sendes i japanske yen eller Singapore-dollar). Utbyttet fra innløsningen blir betalt til den bankkontoen som aksjonæren har nominert i tidligere instruksjoner om betaling ved innløsning som fremgår av "Stående instruksjoner" og er underlagt at riktig dokumentasjon i forhold til loven mot pengevask foreligger.

For å unngå enhver tvil, kan en aksjonær be om (for hans egen regning) at inntektene fra innløsningen blir utbetalt i en annen valuta enn angitt valuta for den relevante aksjeklassen, som hoveddistributøren bestemmer fra tid til annen. Valutaer er derimot begrenset til de som støttes av Gartmore Investment Limited korresponderende bankkontoer, Euro, Sterling, amerikanske dollar, japanske yen og Singapore-dollar.

Stående instruksjoner

Aksjonærer blir bedt om å gi stående innløsningsbetalingsinstruksjoner i søknadsskjemaet. Disse instruksjonene kan følgelig endres ved ås ende originale skriftlige instruksjoner, signert av aksjonæren, til registratoren. Selskapet råder aksjonærer på det sterkeste til å holdes sine stående innløsningsbetalingsinstruksjoner oppdatert. Hvis ikke, kan det utsette oppgjøret i senere transaksjoner. Elektronisk betaling er den eneste betalingsmåten.

Utenlandsk valuta

Når utbyttet fra innløsning er betalt i en annen valuta enn den angitte valutaen for det relevante fondet eller aksjeklassen, kan hoveddistributøren, dersom det er ønsket av aksjonæren og som bestemt av Styret, etter deres skjønn, sørge for de nødvendige valutatransaksjonene på vegne av aksjonæren og for hans regning. Aksjonærer bør være oppmerksom på at valutabeløpet som er involvert på den tiden av dagen, da en slik valutatransaksjon utføres, kan påvirke valutakursen. Verken andelsadministrasjonen, hoveddistributøren eller selskapet aksepterer ansvar for noe tap som et resultat av ugunstige valutasingninger.

Betydelige konverteringer eller innløsninger

Hvis det på hvilken som helst bankdag mottas en transaksjonsanmodning for å innløse og/eller konvertere et antall aksjer fra et fond som tilsvarende en tiendedel eller mer av de totale aksjene i fondet på den dagen, kan selskapet da etter eget skjønn begrense innløsningen av enhver aksje som overskrider en tiendedel av Fondets totale aksjer. Anmodningen om innløsning og/eller konvertering på slikt skjæringstidspunkt skal bli redusert pro rata og aksjene som ikke er innløste og/eller konverterte på grunn av slik begrensning, skal bli behandlet som om en anmodning om innløsning og/eller konvertering ble gjort med hensyn til hvert påfølgende skjæringstidspunkt helt til alle aksjene, som inngikk i den opprinnelige anmodningen, har blitt innløst og/eller konvertert. Innløsnings- og/eller konverteringsanmodninger som har blitt brakt fremover fra et tidligere skjæringstidspunkt, skal etterkommes (alltid gjenstand for foregående begrensninger) og gis prioritet over senere anmodninger.

Innløsningsoppgjør med aktiva

Selskapet kan, dersom en aksjonær ber om det og styret godtar det, imøtekomme enhver søknad om innløsning av aksjer ved aktiva ved å tildele aktiva fra det aktuelle fondet med en verdi som tilsvarende den samlede netto aktivaverdien av aksjene som skal løses inn. Hvilke aktiva som skal overføres i hvert tilfelle skal bestemmes av styret med godkjenning av depotbank, og skal foretas på en rettferdig måte som skal bekreftes av selskapets revisor, og som ikke skal være til skade for de resterende aksjonærene i det fondet. Eventuelle kostnader i forbindelse med enhver slik overførsel skal betales av den aksjonæren som anmoder overførselen.

Suspensjon av konverteringer og innløsninger

Det kan oppstå situasjoner da konvertering og innløsning av aksjer kan bli utsatt. En detaljert beskrivelse av disse finnes nedenfor i avsnittet "Beregning av netto aktiva verdi". En detaljert beskrivelse av disse finnes nedenfor i avsnittet "Beregning av netto aktivaverdi".

Rapportering

Når søknaden eller instruksjonen er akseptert, skal alle aksjetegninger, konverteringer og innløsninger bekreftes til aksjonæren med en sluttsettelse som beskriver fullstendige detaljer om transaksjonen.

Etter at førstegangssøknaden om å kjøpe aksjer i selskapet er akseptert, blir aksjonærene informert om deres personlige kontonummer. Det anbefales at aksjonærene oppgir dette nummeret ved alle fremtidige instruksjoner.

Overføre aksjer

Aksjonærer som ønsker å overføre noen eller alle aksjer som er registrert i deres navn, skal sende et skjema til andelsadministrasjonen for overførsel av aksjer eller annen relevant dokumentasjon underskrevet av både den som overfører og av mottakeren. Luxembourg tar ingen stempelavgift ved overførsler.

Aksjonærene er minnet om at enhver overførsel av aksjer som holdes hos Euroclear (inkludert FundSettle) eller Clearstream (inkludert Vestima), skal umiddelbart rapporteres til andelsadministrasjonen.

Styret kan nekte å registrere overførsler av aksjer dersom overførselen vil medføre legalt eller reelt eierskap av aksjene av en ukvalifisert investor.

Minimum eierskap

Med mindre noe annet er avtalt med selskapet, kan innløsning, overførsel eller konvertering ikke effektueres som medfører at en aksjonær blir stående eller blir registrert som aksjonær i et fond eller klasse hvor verdien av slike verdipapirer ville være under minimumsnivået for tegning.

Dersom en anmodning om innløsning, overførsel eller konvertering av aksjer medfører at den totale verdien av aksjer som eies av en aksjonær, faller under minimumsnivået for tegning, som beskrevet i Vedlegg 1, kan selskapet bestemme at denne anmodningen blir behandlet som en anmodning om innløsning, overførsel eller konvertering av alle resterende aksjer eiet av en slik aksjonær.

Forhindre hvitvasking av penger

For å kunne bidra i kampen mot hvitvasking av penger, skal selskapet, vedkommende distributør og andelsadministrasjonen til enhver tid overholde eventuelle forpliktelser som pålegges av alle gjeldende lover, regler og forskrifter med hensyn til å forhindre hvitvasking av penger, og særlig loven av 12. november 2004 om kampen mot hvitvasking av penger og terroristfinansiering, og CSSF-sirkulær 08/387 av 19. desember 2008 som endret eller revidert fra tid til annen. Distributøren og andelsadministrasjonen skal i tillegg innføre prosedyrer som er laget for å sikre, så langt som dette er mulig, at distributøren og hans agenter overholder ovennevnte forpliktelser.

I tillegg er selskapet juridisk ansvarlig for å identifisere kilden til pengene som overføres. Tegning av aksjer kan bli midlertidig suspendert til pengenes opprinnelse er identifisert på en tilfredsstillende måte.

I forbindelse med en søknad om å kjøpe aksjer eller overførsel, kan selskapet og/eller andelsadministrasjonen til enhver tid forlange slik dokumentasjon som det/de anser som nødvendig. Dersom slik informasjon ikke formidles i en form som kan aksepteres av selskapet og/eller andelsadministrasjonen, kan det føre til at en søknad eller overførsel ikke blir behandlet. Dersom slik dokumentasjon ikke formidles i forbindelse med returnering av penger eller innløsning av andeler, kan det føre til at slik utbetaling ikke effektueres.

Forhindre markedstiming i investeringsfond

Markedstiming i investeringsfond er en strategi for valutahandel som involverer handel i et fond for å utnytte forskjeller mellom fondets daglige utstedelsespris og generelle svingninger i markedet.

Da markedstiming kan være skadelig for selskapet, er det selskapets politikk å forhindre investorer som praktiserer markedstiming fra å komme inn i eller være i et fond.

Selskapets politikk er å motarbeide skadelig praksis for markedstiming ved å benytte teknikker som fremskrevet prising og rettfærdige verdsettelsesteknikker. Selv om det ikke kan garanteres at all slik praksis vil bli identifisert eller forhindret, vil selskapet overvåke aksjonærenes transaksjoner for å identifisere mønstre som tyder på markedstiming og ta de forholdsreglene som er passende for å forhindre korttidshandel.

I tillegg til dette forbeholder selskapet seg retten til å benytte rettfærdige verdsettelsesteknikker på dager når markedet er stengt, og når dette vil ha en vesentlig innvirkning på netto aktivaverdien i et fond.

Forhindre korttidshandel

Korttidshandel inn og ut av et fond, særlig hvis det gjelder store beløp, kan være ødeleggende for resultatene fordi det forstyrrer strategiene for porteføljeforvaltning og øker fondets kostnader, inklusive meglerprovisjoner og administrasjonskostnader, og kan redusere investeringsverdien for andre aksjonærer i fondet.

Selskapets politikk er derfor å motarbeide skadelig markedstimingpraksis ved å benytte teknikker som fremskrevet prising og rettfærdige verdsettelsesteknikker. Selv om det ikke kan garanteres at all slik praksis vil bli identifisert eller forhindret, vil selskapet overvåke aksjonærenes transaksjoner for å identifisere mønstre som tyder på markedstiming og ta de forholdsreglene som er passende for å forhindre korttidshandel.

I tillegg til dette forbeholder selskapet seg retten til å benytte rettfærdige verdsettelsesteknikker på dager når markedet er stengt, og når dette vil ha en vesentlig innvirkning på netto aktivaverdien i et fond.

Obligatorisk innløsning eller konvertering av aksjer som holdes av uakseptable investorer

Vedtektene forlanger at når selskapets oppfatning er at noen av dets aksjer eies av en amerikansk person, enten alene eller sammen med en annen person, kan selskapet tvangsinnløse alle slike aksjer til prisen som er definert i vedtektene. I tillegg gir vedtektene hjemmel for at selskapet kan begrense eller forhindre at aksjer i selskapet eies av en juridisk person, firma eller selskap, dersom selskapet er av den oppfatning at slikt eierskap er til skade for selskapet.

Selskapet vil, alt etter omstendighetene, konvertere alle aksjer i klasse I-aksjene som eies av aksjonærer som ikke er institusjonelle investorer, til aksjer i den passende klassen i det aktuelle fondet til prisen som er definert i vedtektene.

Avgifter og utgifter

Førstegangs salgavgift

Hoveddistributøren er berettiget til å motta førstegangs salgavgift fra investoren med hensyn til aksjer i klasse R, B og S av fondene, og aksjer i klasse i, og av Gartmore SICAV European Absolute Return Fund, som spesifisert for aksjeklassen. Førstegangsavgiften skal uttrykkes som en prosent av netto aktivaverdien per aksje som beskrevet på sidene i Vedlegg 1 om fond, og skal aldri overskride det maksimale tillatte ifølge lover og retningslinjer i ethvert land hvor aksjene er autorisert for offentlig salg. Hoveddistributøren kan sammen med hver underdistributør bli enig om størrelsesforholdet på førstegangs salgavgift som skal beholdes av underdistributøren.

Servicegebyr for aksjeklasser

Med hensyn til aksjeklasse B, er underdistributørene som er utnevnt av hoveddistributøren berettiget til å motta et servicegebyr av selskapet som kompensasjon for levert tjeneste og utgifter pådratt av underdistributørene for å fremme salget av aksjer i klasse B for selskapet, inkludert hjelp til investorene med håndteringen av tegningsordrer, innløsninger og konverteringer av aksjer, fremskaffing og tolking av nåværende informasjon om selskapet, og annen informasjon eller hjelp som måtte anmodes. Servicegebyret som underdistributørene er berettiget til å motta er 0,5 % p.a. av netto aktivaverdi per aksje i aksjeklasse B.

Resultatgebyr

Fondsforvalteren er berettiget til å motta et resultatgebyr på visse fond. Hvor hensiktsmessig, er detaljene for resultatgebyret som fondsforvalteren er berettiget til å motta, beskrevet i Vedlegg 6 i dette prospektet.

Årlig forvaltningsavgift

Gartmore Investment Limited i sin stilling som hoveddistributør og Henderson Global Investors Limited som fondsforvalter er berettiget å motta, med hensyn til alle aksjeklasser (inkludert sikrede aksjeklasser) fra selskapet ethvert år den årlige forvaltningsavgiften, som spesifisert i Vedlegg 1 i dette prospektet, som dekker de årlige service- og forvaltningsgebyrene for aksjer i slike klasser. Slik årlig forvaltningsgebyr skal betales på etterskudd på slutten av hver måned, kalkulert og påløpt på hvert verdsettelsespunkt på hensiktsmessig sats for gjeldende klasse. Denne gebyret skal tilsvare en prosent av den gjennomsnittlige netto aktivaverdien per aksje i gjeldende klasse.

Depotbank

Selskapet betaler til depotbanken i form av godtgjørelse et depotbank og transaksjonsgebyr og avgifter som det blir enighet om fra tid til annen skriftlig. Slike gebyr kan bli påløpt og betalt månedlig på etterskudd til depotbanken. Depotbanken er i henhold til normal praksis i Luxembourg og er beregnet på basis av en prosentsats av netto aktiva av selskapet sammen med et fast beløp per transaksjon.

Administrasjons-gebyr

Fondsadministrasjonen mottar gebyr basert på selskapets netto aktiva verdi. Slike gebyr skal betales månedlig på etterskudd.

Betalingsagentgebyr

Betalingsagenten vil motta gebyr med hensyn til service som er levert.

Andelsadmini-strasjonsgebyr

Andelsadministrasjonen mottar gebyr med hensyn til service levert og rimelige utgiftsutlegg. Slike gebyr skal betales månedlig på etterskudd.

Årlige utgifter

Styret har besluttet å begrense årlige utgifter (unntatt det årlige forvaltningsgebyret, resultatgebyret, utvanningsgebyret, hvis relevant, servicegebyret i forbindelse med aksjeklasse B og utgiftene forbundet med kjøp og salg av investeringer) som belastes hver aksjeklasse i selskapet med maksimalt 0,50 % av den gjennomsnittlige netto aktivaverdien per aksje for slik aksjeklasse.

De ureviderte halvårsrapportene og de reviderte årsrapportene fra selskapet inneholder et regnskap som detaljerer styrets gjeldende utgiftspolitik for den regnskapsperioden. Alle andre utgifter i selskapet som overskrider det maksimale, betales av fondsforvalteren.

Beskatning

Konsekvensene for beskatning for hver aksjonær som erverver, eier, omsetter, innløser eller kvitter seg med aksjer er avhengig av de relevante lovene i enhver jurisdiksjon som aksjonæren er underlagt. Aksjonærer i selskapet skal med hensyn til dette oppsøke deres egne profesjonelle rådgivere i tillegg til enhver relevant valutakontroll eller andre lover og forskrifter.

Luxembourg-beskatning

Regnskapene for beskatning nedenfor er ment å være som en generell oppsummering av visse Luxembourg beskatningskonsekvenser som måtte gjelde for selskapet og deres aksjonærer. Regnskapene angår aksjonærer med aksjer som en investering (i motsetning til et oppkjøp av en megler) og er basert på loven og praksisen som gjelder på datoen for dette dokumentet. Det samme gjelder for eventuell investering, det er ingen garanti for at skattesituasjonen eller foreslått skattesituasjon som råder på tidspunktet en investering ble foretatt i selskapet vil gjelde på ubestemt tid.

Selskapet

Ifølge inneværende lov i Luxembourg, er selskapet ikke ansvarlig for inntektsskatt i Luxembourg.

Selskaper er imidlertid gjenstand for skatt på foretak i Luxembourg for kollektiv investering (Tegningsavgift).

Aksjer i klasse R, B og S av selskapet som tilbys til aksjefondene, obligasjonsfondene og fond for alternative løsninger blir gjenstand for skatt på Luxembourg-foretak for kollektiv investering med en sats på 0,05 % p.a. av verdien på de totale netto aktiva av slik aksjeklasse på den siste dagen i hvert kvartal, mens aksjer i klasse I-aksjer av selskapet i aksjefondene, obligasjonsfondene, fond for alternative løsninger (reservert for institusjonelle investorer innen betydningen av 2010-loven) i tillegg til alle aksjeklasser i pengefondene (uansett type investor som tilbys aksjer), blir gjenstand for skatt på Luxembourg-foretak for kollektiv investering med en sats på 0,01 % pro anno av verdien av de totale netto aktiva for slik aksjeklasse på den siste dagen i hvert kvartal.

Stempelavgift eller annen skatt er ikke betalbar i Luxembourg ved utstedelse av aksjer i selskapet.

Ifølge inneværende lov i Luxembourg, er ingen gevinstskatt betalbar til Luxembourg av selskapet på det realiserede eller urealiserte verdistigningen på aktiva av selskapet.

Aksjonærene

Ifølge inneværende lov i Luxembourg, er det normalt ikke skatt i Luxembourg på ordinær inntekt, heller ikke gevinstskatt, eiendoms- eller arveavgift som skal betales av selskapets aksjonærer med hensyn til aksjene deres i selskapet, bortsett fra aksjonærer som har fast bopel i, er fastboende i, eller opprettholder et fast etablissement i Storhertugdømmet Luxembourg.

Aksjonærer som ikke er bosatt i Luxembourg, er ikke skattepliktige i Luxembourg for gevinster realisert fra 1. januar 2011 ved avhendelse av aksjer som selskapet besitter.

Generell informasjon

Ifølge Den europeiske unions sparedirektiv som ble vedtatt 3. juni 2003 vil hvert medlemsland bli pålagt å oppgi til skattemyndighetene i et annet medlemsland detaljer om betaling av utbytte eller andre tilsvarende inntekter (inklusive i visse tilfeller renter som er opptjent ved inntekten fra innløsning av aksjer) som er betalt av en person innen landets jurisdiksjon til en person som er bosatt i det andre medlemslandet. Østerrike og Luxembourg kan imidlertid, når det gjelder slike betalinger i stedet for å utveksle informasjon i en overgangsperiode anvende tilbakeholdelse av skatt. Satsen for slikt skattetrekk er 35 %.

Selskapet vil etter beste evne styre sine forretninger på en slik måte at det ikke eksponeres for beskatning i andre jurisdiksjoner enn Luxembourg, og vil fortrinnsvis gjøre investeringer som ikke skattlegges for renteinntekter eller diskontoer.

Vedlegg 1 – Fond

Informasjonen i dette vedlegget skal leses sammen med den fullstendige teksten i prospektet som dette er en integrert del av.

Aksjefond

Mål og investeringspolitikk

Aksjefond tar sikte på å skape langsiktig avkastning som overskrider det langsiktige avkastning som normalt oppnås i det relevante aksjemarkedene ved å investere hvert fonds aktiva på et variert rekke omsettelige verdipapirer. Hvert aksjefond som er oppgitt nedenfor vil investere to tredjedeler av sine netto aktiva i aksjer eller aksjerelaterte omsettelige verdipapirer eller deres derivater, slik som ordinære aksjer, amerikanske innskuddsbevis ("ADR"), europeiske innskuddsbevis ("EDR") og globale innskuddsbevis ("GDR"), preferanseaksjer, opsjoner på aksjer eller andre rettigheter til kjøp av aksjer. Innenfor den gjenstående tredjedelen kan hvert av verdipapirfondene investere i konvertible obligasjoner og andre gjeldsbevis (med eller uten tilknyttede opsjoner på omsettelige verdipapirer) eller i pengemarkedsinstrumenter som regelmessig omsettes og som har en gjenstående løpetid på inntil 12 måneder.

Likvide aktiva, som i denne sammenheng betyr bankfordringer i forbindelse med gjenkjøpsavtaler og omvendte gjenkjøpstransaksjoner både på sikt og tid, med en varighet på inntil 12 måneder, skal trekkes fra fondets aktiva ved de overfor nevnte beregninger. I perioder, hvor fondsforvalteren anser dette som ekstremt volatil, kan det imidlertid bli nødvendig for et fond å øke likviditetsnivået.

Hvert aksjefond kan benytte opsjoner og terminforretninger og andre derivatinstrumenter (se Vedlegg 2). Transaksjoner i forbindelse med terminforretninger og opsjoner på finansinstrumenter som utføres for andre formål enn for sikring bør ikke ha vesentlig negativ innvirkning på investeringspolitikken for det relevante fondet.

Generell profil på investorer i alle aksjefond

Selv om spesifikt råd ikke kan bli gitt, kan aksjefond egne seg til de investorene som kan akseptere potensialet for tap og kan sette til side mellom- til langsiktig kapital. Det er ingen garanti imidlertid at investorer vil få tilbake sine opprinnelige investeringer.

Tidligere resultat, totalt utgiftsforhold (løpende gebyrer) og omsetningsforhold på portefølje:

Med hensyn til nåværende aksjefond, vedlegges det en oversikt som er inkludert i det forenklede prospektet. Informasjon om tidligere avkastning og løpende gebyrer er nærmere angitt i nøkkelinformasjonen for investorer, når denne blir tilgjengelig

Henderson Gartmore Fund Continental European Fund

Investeringsmål

Fondets mål er å oppnå en langsiktig avkastning som er høyere enn den langsiktige avkastningen som normalt kan forventes i Kontinental-europeiske aksjemarkeder, ved til enhver tid å investere minst to tredjedeler av sine netto aktiva i:

- selskaper med registrert forretningskontor i Kontinental-Europa,
- selskaper uten registrert forretningskontor i Kontinental-Europa, men som enten (i) har det meste av sine forretningsaktiviteter i Kontinental-Europa, eller (ii) er holdingselskaper som hovedsakelig eier selskaper med registrerte forretningskontorer i Kontinental-Europa.

Avkastningen vil være en kombinasjon av kapitalgevinst og investeringsinntekter.

Metodikk for beregning av global risikoeksponering

Fondet bruker engasjementstilnærming for å beregne global risikoeksponering.

Basisvaluta

Euro

Lanseringsdato

29. september 2000

Skjæringstidspunkt for transaksjoner og verdsettelsespunkt

Skjæringstidspunktet er kl 15:00 CET og verdsettelsespunktet er kl 09:00 CET på dagens skjæringstidspunkt.

Gebyr og utgifter

Aksjeklasse	Utbyttepolitikk	Førstegangs salgavgift	AMC	Andre gebyr
R€ Acc	Utbytteakkumulering	5 %	1,5 %	
R€ Dist	Utbyttefordeling	5 %	1,5 %	
B€ Acc	Utbytteakkumulering	5 %	1,5 %	Servicegebyr 0,5 %
R\$ Acc	Utbytteakkumulering	5 %	1,5 %	
l€ Acc	Utbytteakkumulering	0 %	1,0 %	

Risikovurderinger

Dette fondet investerer i aksjer som kan være mer volatile enn andre aktivaklasser slik som kontanter eller obligasjoner. Fondet kan utnytte derivater for effektiv forvaltning. Etter hvert som fondet investerer i Kontinental-Europa, kan det muligens bli utsatt for endringer i ikke-Euro valutaer som kan forårsake investeringsverdien til å falle eller stige uavhengig av de underliggende aksjepostene. Investorer bør sette seg inn i Risikofaktor-seksjonen i Vedlegg 3.

Henderson Gartmore Fund Emerging Markets Fund

Investeringsmål

Fondets mål er å oppnå en langsiktig avkastning som overskrider den langsiktige avkastningen som normalt oppnås i aksjemarkedene i fremvoksende land, ved til enhver tid å investere minst to tredjedeler av sine netto aktiva i:

- selskaper som har sine registrerte forretningskontorer i fremvoksende markeder,
- selskaper uten registrerte kontor i fremvoksende markeder, men som enten (i) har en vesentlig del av sine forretningsvirksomhet i disse markedene, eller (ii) er holdingselskaper som hovedsakelig eier selskaper med registrerte forretningskontorer i fremvoksende markeder.

Avkastningen vil være en kombinasjon av kapitalgevinst og investeringsinntekter.

I denne sammenhengen betyr uttrykket "fremvoksende markeder" land med lav eller middels inntekt per innbygger og som Verdensbanken kaller utviklingsland.

Metodikk for beregning av global risikoeksponering

Fondet bruker engasjementstilnærming for å beregne global risikoeksponering.

Basisvaluta

US dollar

Lanseringsdato

29. september 2000

Skjæringstidspunkt for transaksjoner og verdsettelsespunkt

Skjæringstidspunktet er kl 15:00 CET og verdsettelsespunktet er kl 09:00 CET på dagen som følger skjæringstidspunktet.

Gebyr og utgifter

Aksjeklasse	Utbyttepolitikk	Førstegangs salgavgift	AMC	Andre gebyr
R€ Acc	Utbytteakkumulering	5 %	1,5 %	
R€ Dist	Utbyttefordeling	5 %	1,5 %	
B€ Acc	Utbytteakkumulering	5 %	1,5 %	Servicegebyr 0,5 %
R\$ Acc	Utbytteakkumulering	5 %	1,5 %	
l€ Acc	Utbytteakkumulering	0 %	1,0 %	
l\$ Acc	Utbytteakkumulering	0 %	1,0 %	
R\$ Acc	Utbytteakkumulering	5 %	1,5 %	

Risikovurderinger

Dette fondet investerer i aksjer som kan være mer volatile enn andre aktivaklasser slik som kontanter eller obligasjoner. Fondet kan utnytte derivater for effektiv forvaltning. Etter hvert som fondet investerer i fremvoksende markeder, blir det utsatt for endringer i valutakurser som kan forårsake investeringsverdien til å falle eller stige uavhengig av de underliggende aksjepostene. Fremvoksende markeder har en tendens til å være mer volatile enn de mer etablerte markedene og pengerisikoen kan derfor være større. Andre risikofaktorer som politiske og økonomiske forhold skal vurderes.

Investering i fondet representerer en høyere enn middels risiko og investorer må derfor kunne akseptere denne risikoen. Investorer bør sette seg inn i Risikofaktor-seksjonen i Vedlegg 3.

Henderson Gartmore Fund Global Focus Fund

Investeringsmål

Fondets mål er å oppnå en langsiktig avkastning som overskrider den langsiktige avkastningen som normalt oppnås i globale aksjemarkeder, ved til enhver tid å investere minst to tredjedeler av sine netto aktiva i en konsentrert portefølje av selskaper i globale markeder: Avkastningen vil være en kombinasjon av kapitalgevinst og investeringsinntekter.

Fondet kommer til å investere i selskaper med hvilken som helst markedskapitalisering. Fondet vil normalt investere i en portefølje med 30-40 aksjeposter.

Metodikk for beregning av global risikoeksponering

Fondet bruker engasjementstilnærming for å beregne global risikoeksponering.

Basisvaluta

US dollar

Lanseringsdato

29. oktober 2004

Skjæringstidspunkt for transaksjoner og verdsettelsespunkt

Skjæringstidspunktet er kl 15:00 CET og verdsettelsespunktet er kl 09:00 CET på dagens skjæringstidspunkt.

Gebyr og utgifter

Aksjeklasse	Utbyttepolitikk	Førstegangs salgsavgift	AMC	Andre gebyr
R€ Acc	Utbytteakkumulering	5 %	2,0 %**	
R€ Dist	Utbyttefordeling	5 %	2,0 %**	
B€ Acc	Utbytteakkumulering	5 %	2,0 %**	Servicegebyr 0,5 %
R\$ Acc	Utbytteakkumulering	5 %	2,0 %**	
l€ Acc	Utbytteakkumulering	0 %	1,0 %	
I\$ Acc	Utbytteakkumulering	0 %	1,0 %	
R£ Acc	Utbytteakkumulering	5 %	2,0 %**	

**Dersom resultatet for aksjene i klasse R€ Acc i fondet er i det øverste kvartilet for investeringsavkastning mot fondets gruppe i samme sektor, skal fondsforvalteren beholde, med hensyn til alle gjeldende aksjeklasser, hele forvaltningsgebyret (AMC) på 2 % p.a. med hensyn til måneden fulgt etter måneden den øverste kvartilstillingen ble oppnådd. Øverste eller første kvartil betyr at fondet er rangert blant de øverste 25% av fond i denne sektoren.

Gjeldende årlig forvaltningsgebyr for alle gjeldende aksjeklasser, blir bestemt av en månedlig beregning som sammenligner investeringsavkastningen for aksjer i klasse R€ Acc i fondet mot den relevante gruppen i samme sektor over ett år, basert på foregående år.

Dersom resultatet for Klasse R€ Acc-aksjene i hvert fond ikke er i det øverste kvartilet i en gitt måned, får forvalteren for alle fondets aktuelle aksjeklasser et redusert forvaltningsgebyr på 1,25 % p.a. for den påfølgende måneden. Reduksjonen blir gjennomført ved at prisen på alle fondets aktuelle aksjeklasser blir justert, og justeringen vil normalt være effektiv fra den femte bankdagen i påfølgende måned.

Aksjer i klasse R€ Acc er utbytteakkumuleringsaksjer. Den relevante gruppen i samme sektor kan imidlertid inneholde fond som utsteder aksjer med en annen utbyttepolitikk. Sammenligninger med andre fond for å beregne det riktige gebyret, som beskrevet ovenfor, er derfor basert på de relevante fondsprisene med inntekter og utbytte, enten reinvestert eller akkumulert.

Risikovurderinger

Dette fondet investerer i aksjer som kan være mer volatile enn andre aktivaklasser slik som kontanter eller obligasjoner. Fondet kan utnytte derivater for en effektiv forvaltning. Fonder har et begrenset antall investeringer. Hvis én eller flere investeringer faller i verdi, eller på annen måte blir ugunstig påvirket, kan dette ha en større innvirkning på fondets verdi enn om fondet hadde et større antall investeringer. Etter hvert som fondet investerer globalt, blir det utsatt for endringer i valutakurser som kan forårsake investeringsverdien til å falle eller stige uavhengig av de underliggende aksjepostene. Fondet kan investere i fremvoksende markeder som har en tendens til å være mer volatile enn de mer etablerte markedene og pengesisikoen kan derfor være større. Andre risikofaktorer som politiske og økonomiske forhold skal vurderes. Investorer bør sette seg inn i Risikofaktor-seksjonen i Vedlegg 3.

Henderson Gartmore Fund Latin American Fund

Investeringsmål

Fondets mål er å oppnå en langsiktig avkastning som overskrider den langsiktige avkastningen som normalt oppnås i latin-amerikanske aksjemarkeder, ved til enhver tid å investere minst to tredjedeler av sine netto aktiva i:

- selskaper med registrerte kontorer i latinamerikanske markeder,
- selskaper uten registrerte kontorer i latinamerikanske markeder, men som enten (i) har det vesentlige av sine forretningsvirksomheter i disse markedene, eller (ii) er holdingselskaper som hovedsakelig eier selskaper med registrerte kontorer i latinamerikanske markeder.

Avkastningen vil være en kombinasjon av kapitalgevinst og investeringsinntekter.

Fondet kan også investere i amerikanske innskuddsbevis/American Depository Receipts ("ADR") som investerer i verdipapirer utstedt av selskaper etablert i Latin-Amerika eller i tilsvarende børsnoterte verdipapirer fra latinamerikanske selskaper.

Metodikk for beregning av global risikoeksponering

Fondet bruker engasjementstilnærming for å beregne global risikoeksponering.

Basisvaluta

US dollar

Lanseringsdato

29. oktober 2004

Skjæringstidspunkt for transaksjoner og verdsettelsespunkt

Skjæringstidspunktet er kl 15:00 CET og verdsettelsespunktet er kl 09:00 CET på dagens skjæringstidspunkt.

Gebyr og utgifter

Aksjeklasse	Utbyttepolitikk	Førstegangs salgavgift	AMC	Andre gebyr
R€ Acc	Utbytteakkumulering	5 %	1,5 %	
R€ Dist	Utbyttefordeling	5 %	1,5 %	
B€ Acc	Utbytteakkumulering	5 %	1,5 %	Servicegebyr 0,5 %
R\$ Acc	Utbytteakkumulering	5 %	1,5 %	
R₹ Acc	Utbytteakkumulering	5 %	1,5 %	
RS\$ Acc	Utbytteakkumulering	5 %	1,5 %	
I€ Acc	Utbytteakkumulering	0 %	1,0 %	
I\$ Acc	Utbytteakkumulering	0 %	1,0 %	

Risikovurderinger

Dette fondet investerer i aksjer som kan være mer volatile enn andre aktivaklasser slik som kontanter eller obligasjoner. Fondet kan utnytte derivater for en effektiv forvaltning. Etter hvert som fondet investerer i Latin-Amerika, blir det utsatt for endringer i valutakurser som kan forårsake investeringsverdien til å falle eller stige uavhengig av de underliggende aksjepostene. Fonder kan ha et begrenset antall investeringer. Hvis én eller flere investeringer faller i verdi, eller på annen måte blir ugunstig påvirket, kan dette ha en større innvirkning på fondets verdi enn om fondet hadde et større antall investeringer. Fondet kan investere i fremvoksende markeder som har en tendens til å være mer volatile enn de mer etablerte markedene og pengesisikoen kan derfor være større. Andre risikofaktorer som politiske og økonomiske forhold skal vurderes

Investering i fondet representerer en høyere enn middels risiko og investorer må derfor kunne akseptere denne risikoen. Investorer bør sette seg inn i Risikofaktor-seksjonen i Vedlegg 3.

Henderson Gartmore Fund Pan European Fund

Investeringsmål

Fondets mål er å oppnå en langsiktig avkastning som overskrider den langsiktige avkastningen som normalt oppnås i europeiske aksjemarkeder, ved til enhver tid å investere minst to tredjedeler av sine netto aktiva i:

- selskaper med registrerte kontorer i Europa (inkludert United Kingdom),

- mindre selskaper uten registrerte kontorer i Europa, men som enten (i) har en vesentlig del av sine forretningsaktiviteter i Europa (inkludert United Kingdom), eller (ii) er holdingselskaper som hovedsakelig eier selskaper med registrerte kontorer i Europa (inkludert United Kingdom).

Avkastningen vil være en kombinasjon av kapitalgevinst og investeringsinntekter.

Metodikk for beregning av global risikoeksponering

Fondet bruker engasjementstilmærming for å beregne global risikoeksponering.

Basisvaluta

Euro

Lanseringsdato

29. september 2000

Skjæringstidspunkt for transaksjoner og verdsettelsespunkt

Skjæringstidspunktet er kl 15:00 CET og verdsettelsespunktet er kl 09:00 CET på dagens skjæringstidspunkt.

Gebyr og utgifter

Aksjeklasse	Utbyttepolitikk	Førstegangs salgavgift	AMC	Andre gebyr
R€ Acc	Utbytteakkumulering	5 %	1,5 %	
R€ Dist	Utbyttefordeling	5 %	1,5 %	
B€ Acc	Utbytteakkumulering	5 %	1,5 %	Servicegebyr 0,5 %
I€ Acc	Utbytteakkumulering	0 %	1,0 %	

Risikovurderinger

Dette fondet investerer i aksjer som kan være mer volatile enn andre aktivaklasser slik som kontanter eller obligasjoner. Fondet kan utnytte derivater for en effektiv forvaltning. Etter hvert som fondet investerer i Europa, blir det muligens utsatt for ikke-Euro valutaer og på den måten kan endringer i valutakurser forårsake investeringsverdien til å falle eller stige uavhengig av de underliggende aksjepostene. Investorer bør sette seg inn i Risikofaktor-seksjonen i Vedlegg 3.

Henderson Gartmore Fund Pan European Smaller Companies Fund

Investeringsmål

Fondets mål er å oppnå en langsiktig avkastning som overskrider den langsiktige avkastningen som normalt oppnås i aksjemarkeder fra mindre europeiske selskaper, ved til enhver tid å investere minst to tredjedeler av sine netto aktiva i:

- mindre selskaper med registrerte kontorer i Europa (inkludert United Kingdom),
- mindre selskaper uten registrerte kontorer i Europa, men som enten (i) har en vesentlig del av sine forretningsaktiviteter i Europa (inkludert United Kingdom), eller (ii) er holdingselskaper som hovedsakelig eier selskaper med registrerte kontorer i Europa (inkludert United Kingdom).

Avkastningen vil være en kombinasjon av kapitalgevinst og investeringsinntekter.

I denne sammenhengen betyr "Mindre europeiske selskaper"; selskaper som har en markeds kapitalisering på 3,0 milliarder Euro eller mindre når forvalteren kjøper aksjer. Denne grensen for Utbytteakkumuleringsverdi kan justeres fra tid til annen, avhengig av markedsforholdene.

Metodikk for beregning av global risikoeksponering

Fondet bruker engasjementstilmærming for å beregne global risikoeksponering.

Basisvaluta

Euro

Lanseringsdato

29. september 2000

Skjæringstidspunkt for transaksjoner og verdsettelsespunkt

Skjæringstidspunktet er kl 15:00 CET og verdsettelsespunktet er kl 09:00 CET på dagens skjæringstidspunkt.

Gebyr og utgifter

Aksjeklasse	Utbyttepolitikk	Førstegangs salgsvgift	AMC	Andre gebyr
R€ Acc	Utbytteakkumulering	5 %	1,5 %	
R€ Dist	Utbyttefordeling	5 %	1,5 %	
B€ Acc	Utbytteakkumulering	5 %	1,5 %	Servicegebyr 0,5 %
I€ Acc	Utbytteakkumulering	0 %	1,0 %	

Risikovurderinger

Dette fondet investerer i aksjer som kan være mer volatile enn andre aktivaklasser slik som kontanter eller obligasjoner. Fondet kan utnytte derivater for en effektiv forvaltning. Etter hvert som fondet investerer i Europa, kan det muligens bli utsatt for ikke-Euro valutaer og på den måten kan endringer i valutakurser forårsake investeringsverdien til å falle eller stige uavhengig av de underliggende aksjepostene. Hvert fond kan bli betydelig investert i mindre selskaper som kan være mer risikabelt enn større selskaper grunnet manglende likviditet og øket volatilitet. Aksjene i mindre selskaper kan bli utsatt for mer abrupte prisbevegelser enn aksjer i større selskaper. Investorer bør sette seg inn i Risikofaktor-seksjonen i Vedlegg 3.

Henderson Gartmore Fund US Opportunities Fund

Investeringsmål

Fondets mål er å oppnå en langsiktig avkastning som overskrider den langsiktige avkastningen som normalt oppnås i amerikanske aksjemarkeder, ved til enhver tid å investere minst to tredjedeler av sine netto aktiva i:

- selskaper som er stiftet i USA eller har registrerte forretningskontorer i USA.
- selskaper som ikke er stiftet i USA eller som ikke har registrerte kontorer i USA, men som enten (i) har det vesentlige av sine forretningsaktiviteter i USA, eller (ii) er holdingselskaper som hovedsakelig eier selskaper med registrerte kontorer i USA.

Fondet kan investere i selskaper av enhver Utbytteakkumuleringsstørrelse.

Avkastningen forventes hovedsakelig forventet å bli kapitalgevinst.

Fondet kan investere opp til 15 % i kontanter eller kontantekvivalenter fra tid til annen. Dette vil sannsynligvis ikke overskride 15 %. Dersom forvalteren forventer eksepsjonelle innløsningskrav, eller i eksepsjonelle omstendigheter hvor dette nivået kan overskrides.

Metodikk for beregning av global risikoeksponering

Fondet bruker engasjementstilmærming for å beregne global risikoeksponering.

Basisvaluta

US dollar

Lanseringsdato

29. oktober 2001

Skjæringstidspunkt for transaksjoner og verdsettelsespunkt

Skjæringstidspunktet er kl 15:00 CET og verdsettelsespunktet er kl 09:00 CET på dagens skjæringstidspunkt.

Gebyr og utgifter

Aksjeklasse	Utbyttepolitikk	Førstegangs salgsvgift	AMC	Andre gebyr
R€ Acc	Utbytteakkumulering	5 %	1,5 %	
R€ Dist	Utbyttefordeling	5 %	1,5 %	
B€ Acc	Utbytteakkumulering	5 %	1,5 %	Servicegebyr 0,5 %
R\$ Acc	Utbytteakkumulering	5 %	1,5 %	
I€ Acc	Utbytteakkumulering	0 %	1,0 %	
I\$ Acc	Utbytteakkumulering	0 %	1,0 %	

Risikovurderinger

Dette fondet investerer i aksjer som kan være mer volatile enn andre aktivaklasser slik som kontanter eller obligasjoner. Fondet kan utnytte derivater for en effektiv forvaltning. Selv om fondet primært sett investerer i USA, kan det muligens bli utsatt for ikke-US dollar valutaer og på den måten kan endringer i valutakurser forårsake investeringsverdien til å falle eller stige uavhengig av de underliggende aksjepostene. I tillegg vil fondet ha en tendens til å disponere et begrenset antall investeringer. Hvis én eller flere

investeringer faller i verdi, eller på annen måte blir ugunstig påvirket, kan dette ha en større innvirkning på fondets verdi enn om fondet hadde et større antall investeringer. Dette fondet investerer primært sett i et enkelt marked som kan være utsatt for spesielle politiske og økonomiske risikoer. Mens det sørges for en fokusert investering, begrenser dette rommet for risikodifferensiering innen fondet. Forvalteren kan investere i andre markeder enn primærmarkedet og fondet kan derfor bli eksponert til risikoer i andre markeder enn primærmarkedet. Investorer bør sette seg inn i Risikofaktor-seksjonen i Vedlegg 3.

Obligasjonsfond

Mål og investeringspolitikk

Obligasjonsfondenes mål er å oppnå en langsiktig avkastning, stort sett på samme måte som den langsiktige avkastningen normalt oppnås fra statsobligasjoner og/eller bedriftsobligasjoner, ved å investere i omsettelige gjeldspapirer, derivater, kontantinnskudd med fast løpetid og pengemarkedsinstrumenter.

Hvert obligasjonsfond vil investere til enhver tid minst to tredjedeler av sine netto aktiva i verdipapirer fra den relevante regionen, land, økonomisk sektor, valuta eller kategori henvist til i fondets navn. Hvert fond kan bruke opsjoner og terminforretninger og andre derivatinstrumenter i tillegg til andre teknikker og instrumenter (se Vedlegg 2 i det fullstendige prospektet).

Verdien på obligasjoner er negativt korrelert til rentesatser, endringer på pris vil derfor bevege seg i motsatt retning i forhold til endringer i rentesatser, men ikke nødvendigvis ved samme inkremitter. Avkastningen som genereres i alle obligasjonsfond er gjenstand for svingninger og er ikke garantert.

For øyeblikket blir det årlige forvaltergebyret tatt fra fondets inntekt som kan begrense potensialet for inntektsvekst.

Generell profil på investorer i obligasjonsfond

Selv om spesifikt råd ikke kan bli gitt, kan obligasjonsfond egne seg til de investorene som kan akseptere potensialet for tap og kan sette til side mellom- til langsiktig kapital. Det er generelt sett enighet om at obligasjonsfond har en lavere investeringsrisiko, men vurderes mer risikabel enn kontantinvestering. Investeringsverdien kan imidlertid gå ned så vel som opp, og det er ingen garanti for at investorer får tilbake noe av den opprinnelige investeringen. En fundamental risiko tilknyttet enhver obligasjonsportefølje er at verdien på investeringene og inntekten som den inneholder kan minske i verdi og at investorer muligens ikke får tilbake hele investeringsbeløpet sitt.

Tidligere resultat, totalt utgiftsforhold (løpende gebyrer) og omsetningsforhold på portefølje:

Med hensyn til nåværende aksjefond, er en oversikt inkludert med det forenklede prospektet. Informasjon om tidligere avkastning og løpende gebyrer er nærmere angitt i nøkkelinformasjonen for investorer, når denne blir tilgjengelig.

Henderson Gartmore Fund Global Bond Fund

Investeringsmål

Fondets mål er å oppnå en langsiktig avkastning som i store trekk tilsvarer den langsiktige avkastningen som normalt oppnås på statsobligasjoner, ved til enhver tid å investere minst to tredjedeler av sine netto aktiva i omsettelige gjeldspapirer, derivater, pengeinnskudd med fast løpetid og pengemarkedsinstrumenter i hvilken som helst valuta. For at fondet skal oppfylle sine investeringsmål, forventes det å investere i obligasjonsindeks terminvarer. Volatiliteten i fondet forventes ikke å bli større enn det underliggende obligasjonsmarkedet. Avkastningen vil være en kombinasjon av kapitalgevinst og investeringsinntekter.

Metodikk for beregning av global risikoeksponering

Fondet bruker engasjementstilmærming for å beregne global risikoeksponering.

Basisvaluta

US dollar

Lanseringsdato

24. mars 2005

Skjæringstidspunkt for transaksjoner og verdsettelsespunkt

Skjæringstidspunktet er kl 15:00 CET og verdsettelsespunktet er kl 09:00 CET på dagens skjæringstidspunkt.

Gebyr og utgifter

Aksjeklasse	Utbyttepolitikk	Førstegangs salgavgift	AMC	Andre gebyr
B€ Acc	Utbytteakkumulering	3 %	0,5 %	Servicegebyr 0,5 %
R\$ Dist	Utbyttefordeling	3 %	0,5 %	

Overveielser

Dette fondet skaffer seg eksponering mot obligasjoner og andre faste inntektsverdpapirer gjennom derivater som til sammen kan være mer volatile enn et fond som investerer kun i kontanter. Fondet kan utnytte derivater for en effektiv forvaltning. Du må huske at verdien på alle investeringer kan gå ned så vel som opp. Etter hvert som fondet investerer globalt, blir det utsatt for endringer i valutakurser som kan forårsake investeringsverdien til å falle eller stige uavhengig av de underliggende aksjepostene. Avkastningen som genereres er gjenstand for svingninger og er ikke garantert. Investorer bør sette seg inn i Risikofaktor-seksjonen i Vedlegg 3.

Fond for alternative løsninger

Mål og investeringspolitikk

Investeringsmålsettingene og politikken for hvert fond for alternative løsninger er tilgjengelig i seksjonen som er spesifikk for det enkelte fond.

Fondene for alternative løsninger kan foreta omfattende investeringer i derivater som både kan gi lange og syntetiske korte posisjoner (korte posisjoner gjennom bruken av derivater). Som et resultat, i tillegg til å ha aktiva som kan stige og falle med markedet, vil et fond for alternative løsninger også kunne holde posisjoner som kan stige når markedet faller og falle når markedet stiger. Imidlertid er det slik, at hvis verdien av dette verdipapiret øker vil det ha en negativ innflytelse på fondets verdi. I et stigende marked kan gjeldsgraden forsterke utbyttet for investorene, men hvis markedet faller vil tapene kunne bli mye større.

Fond for alternative løsninger kan benytte gjeldsgrad som en del av investeringsstrategien når det benyttes derivater. Derivatene kan inneholde komponenter av gjeldsgrad og som en konsekvens vil enhver negativ endring i verdien eller graden av underliggende aktiva, rate eller indeks kunne resultere i et tap større enn det som er investert i selve derivatet.

Fondet kan benytte opsjoner, termin- og bytteforretninger så vel som andre typer derivatinstrumenter for kurssikring- og investeringsformål (se Vedlegg 2).

Fondsforvalteren kan bruke en eller flere separate motparter for å gjennomføre derivattransaksjoner. Som ved alle motpartavtaler hefter det for alle avtaleparter en risiko for at en motpart ikke vil oppfylle sine kontraktforpliktelser. Fondsforvalteren vurderer motpartens kredittverdighet som en del av risikoprosessen.

Fond for alternative løsninger kan benytte valutaterminforretninger for, så langt det er rimelig gjennomførbart, å sikre valutaeksponeringen for de underliggende aktiva vis a vis basisvalutaen til det relevante fondet. Dette vil imidlertid ikke eliminere fondets valutarisiko.

Fondene for alternative løsninger har som målsetting å oppnå positiv avkastning gjennom investering i verdipapir og deres derivater men en betydningsfull del av fondets aktiva vil til enhver tid kunne bestå av kontanter, nær kontanter, innskudd og/eller pengemarkedsinstrumenter.

Generell profil for en investor i et fond for alternative løsninger

Selv om spesifikt råd ikke kan bli gitt, kan fond for alternative løsninger muligens egne seg til de investorene som kan akseptere potensialet for tap og kan sette til side mellom- til langsiktig kapital. Det er ingen garanti imidlertid at investorer vil få tilbake sine opprinnelige investeringer.

Under de gitte forhold hvor investeringen i fond for alternative løsninger representerer mer enn middels risiko, må investorer kunne akseptere denne over middels risikoen.

I tillegg til de spesifikke risikoene med fond for alternative løsninger er at for aksje- eller obligasjonsfond gjelder en rekke andre risikoer. Investorer bør sette seg inn i Risikofaktor-seksjonen i Vedlegg 3. En fundamental risiko forbundet med fond for alternative løsninger er risikoen at verdien på investeringene og fortjenesten som de inneholder kan minske i verdi og at investor muligens ikke får tilbake hele investeringsbeløpet. Fond for alternative løsninger gir ingen garanti med hensyn til investeringsresultater og det finnes heller ingen form for kapitalbeskyttelse.

Tidligere resultat, totalt utgiftsforhold og omsetningsforhold på portefølje:

Med hensyn til fond for alternative løsninger er det en oversikt for hvert fond inkludert i det forenklete prospektet. Informasjon om tidligere avkastning og løpende gebyrer er nærmere angitt i nøkkelinformasjonen for investorer, når denne blir tilgjengelig.

For å unngå enhver tvil, enhver kontanthinder eller referansemerke nevnt i tilknytning til beregning av prestasjonsgebyr benyttes kun til beregning av prestasjonsgebyr og må derfor under ingen omstendighet sees på som en indikasjon for en spesifikk investeringsstil.

Henderson Gartmore Fund European Absolute Return Fund⁶

Investeringsmål (frem til 10. februar 2012)

Fondet har som mål å oppnå en positiv absolutt-avkastning over et lengre perspektiv uansett markedsbevegelser ved å ta lange og korte posisjoner til enhver tid ha minst to tredjedeler av sine netto aktiva i aksjer eller aksjerelaterte derivatkontrakter i:

- selskaper som har sine registrerte kontorer i Europa (inkludert United Kingdom), og
- selskaper som ikke har sine registrerte kontorer i Europa (inkludert United Kingdom), men som enten (i) har en overveiende del av sin forretningsvirksomhet i disse markedene, eller (ii) er holdingselskaper som hovedsakelig eier selskaper med forretningskontorer i Europa (inkludert United Kingdom).

selv om alle eller en vesentlig del av aktiva fra tid til annen kan være i kontanter, nesten-kontanter, kontantinnskudd og/eller pengemarkedinstrumenter. Fondet kommer til å investere i selskaper med hvilken som helst markeds kapitalisering.

Lange posisjoner kan holdes ved en kombinasjon av direkte investering og/eller derivatinstrumenter og korte posisjoner blir holdt ved derivatposisjoner, primært bytte- og terminforretninger. Bruk av derivater danner en viktig del av investeringsstrategien.

Fondet kan også investere etter forvalterens skjønn i andre omsettelige verdipapirer, derivatinstrumenter og kollektive investeringsopplegg.

Investeringsmål (fra 10. februar 2012)

Fondet har som mål å oppnå langsiktig verdistigning ved å ta lange og korte posisjoner i antatt sikre aksjer eller aksjerelaterte derivatkontrakter i:

- selskaper som har sine registrerte kontorer i Europa (inkludert United Kingdom), og
- selskaper som ikke har sine registrerte kontorer i Europa (inkludert United Kingdom), men som enten (i) har en overveiende del av sin forretningsvirksomhet i disse markedene, eller (ii) er holdingselskaper som hovedsakelig eier selskaper med forretningskontorer i Europa (inkludert United Kingdom).

selv om alle eller en betydelig andel av aktiva i fondet til enhver tid kan bestå av kontanter, nesten-kontanter, kontantinnskudd og/eller pengemarkedsinstrumenter. Fondet vil investere i selskaper av enhver markeds kapitalisering.

Lange posisjoner kan holdes gjennom en kombinasjon av direkte investering og/eller derivatinstrumenter. Bruk av derivater utgjør en viktig del av investeringsstrategien.

Fondet kan også investere etter fondsforvalterens skjønn i andre omsettelige verdipapirer, derivatinstrumenter og kollektive investeringsopplegg.

Metodikk for beregning av global risikoeksponering (frem til 10. februar 2012)

Fondets globale risikoeksponering bestemmes ved hjelp av absolutt risikoutsatt verdi (VaR)-tilnærming.

Fondets giringsnivå forventes å utgjøre 50 % av fondets samlede netto aktivaverdi basert på summen av nominelle eksponeringer mot finansielle derivater i investeringsporteføljen, inkludert det som innehas for å oppnå risikoreduksjon. Dette giringsnivået vil variere over tid og kan øke under visse markedsforhold for å sikre at fondet oppfyller sine investeringsmål.

Metodikk for beregning av global risikoeksponering (frem til 10. februar 2012)

Fondets globale risikoeksponering bestemmes ved hjelp av absolutt risikoutsatt verdi (VaR)-tilnærming.

Fondets giringsnivå forventes å utgjøre 130-150% av fondets samlede netto aktivaverdi basert på summen av nominelle eksponeringer mot finansielle derivater i investeringsporteføljen, inkludert det som innehas for å oppnå risikoreduksjon. Dette giringsnivået vil variere over tid og kan øke under visse markedsforhold for å sikre at fondet oppfyller sine investeringsmål. Dette giringsnivået vil med stor sannsynlighet ikke overskride 150%.

Basisvaluta

Euro

Lanseringsdato

27. februar 2009. Fondet vil skifte navn, investeringsmål og inkludere en avkastningsgrad knyttet til resultatgebyret 10. februar 2012.

Skjæringstidspunkt for transaksjoner og verdsettelsespunkt

Skjæringstidspunktet er kl 15:00 CET og verdsettelsespunktet er kl 09:00 CET på dagens skjæringstidspunkt.

Kapasitet

95 millioner aksjer

⁶ Dette fondet vil endre navn til Henderson Gartmore Fund European Equity Long-Short Fund, og ytterligere endringer vil tre i kraft for fondet med virkning fra 10. februar 2012.

Gebyr og utgifter

Aksjeklasse	Utbyttepolitikk	Førstegangs salgavgift	AMC	Andre gebyr
R€ Acc	Utbytteakkumulering	5 %	1,5 %	Resultatgebyr (se nedenfor)
I€ Acc	Utbytteakkumulering	5 %	1,0 %	Resultatgebyr (se nedenfor)

Grense for resultatgebyr og periode

Det er ikke noe hinder for resultatgebyr i dette fondet. (frem til 10. februar 2012). Fra 10. februar 2012 er avkastningsgraden ("hurdle") lik Euro Main Refinancing Rate, tilbakestilt ved midnatt den siste virkedagen i måneden. Dette brukes kun til beregning av resultatgebyr og skal derfor ikke under noen omstendighet tolkes som et tegn på en bestemt investeringsstil⁷

Henderson Gartmore Fund European Absolute Return Fund⁸ skal betale et resultatgebyr som beskrevet i Vedlegg 6. Hver resultatperiode for fondet er tre måneder unntatt den første resultatperioden som er kortere enn tre måneder for å ta hensyn til datoen i året da fondet ble lansert. Den første resultatperioden endte 31. mars 2009.

Risikovurderinger

Fondets målsetting er typisk å levere et absolutt (mer enn null) utbytte hvert år, selv om absolutt utbytteresultat ikke kan garanteres. I et korttidsperspektiv vil det kunne oppleves perioder med negativt utbytte og fondet kan av denne grunn ikke oppnå sin målsetting.

Dette fondet investerer i aksjer og derivatinstrumenter som kan være mer volatile enn andre investeringer slik som kontanter eller obligasjoner. Du må huske at verdien på alle investeringer kan gå ned så vel som opp. Ved å ta sikte på dette målet og investeringspolitikken, kan fondet investere i derivater for effektiv forvaltning og investeringshensikter. Fondet kan investere i derivater som gir både lange og korte posisjoner, hovedsakelig ved bruk av aksjebytte, som også er kjent som differansekontrakter, og terminforretninger. Som et resultat, i tillegg til å ha aktiva som kan gå opp og ned med markedsverdier, kan den også ha posisjoner som går opp og ned etter hvert som markedsverdien faller, og faller når markedsverdien går opp.

Bruken av derivater som del av den innværende investeringsstrategien kan føre til store kontantbeholdninger som blir investert i kontantinnskudd og/eller pengemarkedsinstrumenter. Dette kan resultere i betydelig eksponering av motpart. Fondet kan ta i bruk lånefinansiering som del av investeringsstrategien når det brukes derivater. Derivater kan inneholde en lånefinansieringskomponent og følgelig kan eventuelle ugunstige endringer i verdien eller nivået på underliggende aktiva, sats eller indeks resultere i et tap som er større enn investert beløp i selve derivatet. Fondet kan handle med instrumenter hvor resultatet avhenger av den fortsatte betalingsdyktigheten til motpartene for handelen.

Investeringsmetoden for dette fondet kan involvere et nivå med investeringsaktivitet og investeringsomsetning som kan generere betydelige transaksjonskostnader som skal bæres av fondet. Fondet kan bli gjenstand for et "Resultatgebyr" som kan påvirke forvalteren til å endre fondets risikoprofil. Dette er et fond med begrenset utstedelse. Se avsnittet om "Begrenset utstedelse av aksjer og periode"

Euro er basisvalutaen for fondet, men aktiva kan også oppgis i andre valutaer. Endringer av vekslingskurs kan føre til at verdien på aktivaene faller eller stiger. Fondet vil sikres på best måte, en betydningsfull andel av valutarisikoen gjennom terminvaluta-kontrakter og andre metoder men dette vil ikke fullstendig eliminere fondets valutarisiko.

Dette er et fond med aksjer med begrenset emisjon (limited issue fund). Vennligst se seksjonen "Aksjer med begrenset emisjon og tidsperiode". Investorer bør sette seg inn i Risikofaktor-seksjonen i Vedlegg 3.

Henderson Gartmore Fund Japan Absolute Return Fund

Investeringsmål

Fondets målsetting er å oppnå et positivt absolutt utbytte på lang sikt uavhengig av markedsforholdene ved å ta lange og korte posisjoner på ethvert gitt tidspunkt, primært i aksjer eller aksjerelatert derivatkontrakter med:

- selskaper som har sine registrerte kontorer i Japan,
- selskaper som ikke har sine registrerte kontorer i Japan, men enten (i) gjennomfører en overveiende del av sin virksomhet i disse markedene, eller (ii) er holdingselskaper som i overveiende grad eier selskaper med registrerte kontorer i Japan.

selv om alle eller en betydelig andel av aktiva i fondet til enhver tid kan bestå av kontanter, like godt som kontanter, kontantinnskudd og/eller pengemarkedsinstrumenter. Fondet vil investere i selskaper av enhver markedskapitalisering.

Lange posisjoner kan holdes gjennom en kombinasjon av direkte investering og/eller derivatinstrumenter. Korte posisjoner holdes gjennom derivatposisjoner, primært sett aksjebytte og terminforretninger.

⁷ Fra 10. februar 2012 er avkastningsgraden ("hurdle") for resultatgebyr lik Euro Main Refinancing Rate.

⁸ Dette fondet vil endre navn til Henderson Gartmore Fund European Equity Long-Short Fund, og ytterligere endringer vil tre i kraft for fondet med virkning fra 10. februar 2012.

Fondet kan også investere etter forvalterens skjønn i andre omsettelige verdipapirer, derivatinstrumenter og kollektive investeringsopplegg.

Metodikk for beregning av global risikoeksponering

Fondets globale risikoeksponering bestemmes ved hjelp av absolutt "Value at Risk" (VaR)-tilnærming.

Fondets giringsnivå forventes å utgjøre 50 % av fondets samlede netto aktivaverdi basert på summen av nominelle eksponeringer mot finansielle derivater i investeringsporteføljen, inkludert det som innehas for å oppnå risikoreduksjon. Dette giringsnivået vil variere over tid og kan øke under visse markedsforhold for å sikre at fondet oppfyller sine investeringsmål.

Fondets basisvaluta

Yen

Lanseringsdato

29. september 2000 dette fondet endret navn, investeringsmål og gebyrstruktur 30. april 2010

Skjæringstidspunkt og Valuteringspunkt

Skjæringstidspunktet er kl 15:00 CET og verdsettelsespunktet er kl 09:00 CET på dagens skjæringstidspunkt.

Gebyrer og kostnader

Aksjeklasse	Utbyttepolitikk	Åpningssalgsgеbyr	AMC	Andre gebyrer
R¥ Acc	Utbytteakkumulering	5 %	1,5 %	Resultatgebyr (se nedenfor)
R€ Acc (sikret)	Utbytteakkumulering	5 %	1,5 %	Resultatgebyr (se nedenfor)
I€ Acc (sikret)	Utbytteakkumulering	5 %	1 %	Resultatgebyr (se nedenfor)
I£ Acc (sikret)	Utbytteakkumulering	5 %	1 %	Resultatgebyr (se nedenfor)
I\$ Acc (sikret)	Utbytteakkumulering	5 %	1 %	Resultatgebyr (se nedenfor)

Resultatgebyr-"hurdle" og tidsperioder

For ikke sikrede aksjeklasser Japan Base Rate (den usikret utropsverdien for yen per bankdag), for Euro sikrede aksjeklasser Euro Base Rate (Euro Main Refinancing Rate), for Sterling-sikrede aksjeklasser UK Base Rate (Bank of England Base Rate) og for USD-sikrede aksjeklasser USD Base Rate (US Federal Funds Rate), tilbakestillt ved midnatt på den siste virkedagen i måneden. Den brukes kun til beregning av resultatgebyr og skal derfor under ingen omstendighet ansees som en indikasjon på en bestemt investeringsstil. For å gjenspeile endringer i markedsforholdene kan fondsforvalteren resette Hurdle på en mer frekvent basis.

Henderson Gartmore Fund Japan Absolute Return Fund vil betale et resultatgebyr som beskrevet i Vedlegg 6. Hver resultatperiode for fondet er tre kalendermåneder unntatt for den første resultatperioden, som var kortere enn tre kalendermåneder for å ta hensyn til datoen i kalenderåret da fondet endret investeringsmål og gebyrstruktur.

Risikovurderinger

Fondets målsetting er typisk å levere et absolutt (mer enn null) utbytte hvert år, selv om absolutt utbytteresultat ikke kan garanteres. I et korttidsperspektiv vil det kunne oppleves perioder med negativt utbytte og fondet kan av denne grunn ikke oppnå sin målsetting.

Dette fondet investerer i aksjer og derivatinstrumenter som kan være mer volatile enn andre investeringer slik som kontanter eller obligasjoner. Du må huske at verdien på alle investeringer kan gå ned så vel som opp. Ved å ta sikte på dette målet og investeringspolitikken, kan fondet investere i derivater for effektiv forvaltning og investeringshensikter. Fondet kan investere i derivater som gir både lange og korte posisjoner, hovedsakelig ved bruk av aksjebytte, som også er kjent som differansekontrakter, og terminforretninger. Som et resultat, i tillegg til å holde aktiva som kan gå opp og ned med markedsverdier, kan den også ha posisjoner som går opp og ned etter hvert som markedsverdien faller, og faller når markedsverdien går opp.

Bruken av derivater som del av den innværende investeringsstrategien kan føre til store kontantbeholdninger som blir investert i kontantinnskudd og/eller pengemarkedsinstrumenter. Dette kan resultere i betydelig eksponering av motpart. Fondet kan ta i bruk lånefinansiering som del av investeringsstrategien når det brukes derivater. Derivater kan inneholde en lånefinansieringskomponent og følgelig kan eventuelle ugunstige endringer i verdien eller nivået på underliggende aktiva, sats eller indeks resultere i et tap som er større enn investert beløp i selve derivatet. Fondet kan handle med instrumenter hvor resultatet avhenger av den fortsatte betalingsdyktigheten til motpartene for handelen.

Investeringsmetoden for dette fondet kan involvere et nivå med investeringsaktivitet og investeringsomsetning som kan generere betydelige transaksjonskostnader som skal bæres av fondet. Fondet kan bli gjenstand for et "Resultatgebyr" som kan påvirke forvalteren til å endre fondets risikoprofil.

Euro er basisvalutaen for fondet, men aktiva kan også oppgis i andre valutaer. Endringer av vekslingskurs kan føre til at verdien på aktivaene faller eller stiger. Fondet vil sikres på best måte, en betydningsfull andel av valutarisikoen gjennom terminvalutakontrakter og andre metoder men dette vil ikke fullstendig eliminere fondets valutarisiko.

Også mens fondet eller dets autoriserte agent kan gjøre forsøk på å sikre valutarisiko i en sikret aksjeklasse kan det ikke gis garanti for at valutarisiko vil være eliminert. Kostnader og gevinst eller tap forbundet med enhver sikret transaksjon for sikrede aksjeklasser i sin helhet tilfaller den sikrede aksjeklassen som den er tilknyttet.

Investors bør sette seg inn i Risikofaktor-seksjonen i Vedlegg 3.

Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund

Investeringsmålsetting

Fondets målsetting er å oppnå et positivt absolutt utbytte på lang sikt uavhengig av markedsforholdene ved å ta lange og korte posisjoner på ethvert gitt tidspunkt, primært i aksjer eller aksjerelatert derivatkontrakter med

- selskaper som har sine registrerte kontorer i Storbritannia
- selskaper som ikke har sine registrerte kontorer i Storbritannia, men enten (i) gjennomfører en overveiende del av sin virksomhet i disse markedene, eller (ii) er holdingselskaper som i overveiende grad eier selskaper med registrerte kontorer i Storbritannia.

selv om alle eller en betydelig andel av aktiva i fondet til enhver tid kan bestå av kontanter, nesten-kontanter, kontantinnskudd og/eller pengemarkedsinstrumenter. Fondet vil investere i selskaper av enhver markeds kapitalisering.

Lange posisjoner kan holdes gjennom en kombinasjon av direkte investering og/eller derivatinstrumenter. Korte posisjoner holdes gjennom derivatposisjoner, primært sett aksjebytte og terminforretninger.

Fondet kan også investere etter forvalterens skjønn i andre omsettelige verdipapirer, derivatinstrumenter og kollektive investeringsopplegg.

Metodikk for beregning av global risikoeksponering

Fondets globale risikoeksponering bestemmes ved hjelp av absolutt risikoutsatt verdi (VaR)-tilnærming.

Fondets giringsnivå forventes å utgjøre 75 % av fondets samlede netto aktivaverdi basert på summen av nominelle eksponeringer mot finansielle derivater i investeringsporteføljen, inkludert det som innehas for å oppnå risikoreduksjon. Dette giringsnivået vil variere over tid og kan øke under visse markedsforhold for å sikre at fondet oppfyller sine investeringsmål.

Fondets basisvaluta

Sterling (GBP)

Lanseringsdato

24. mars 2005 dette fondet endret navn, investeringsmål og gebyrstruktur 31. mars 2010

Skjæringstidspunkt og Valuteringspunkt

Skjæringstidspunktet er kl 15:00 CET og verdsettelsespunktet er kl 23:59 CET på dagens skjæringstidspunkt.

Gebyrer og kostnader

Aksjeklasse	Utbyttepolitikk	Åpningssalgsgеbyr	AMC	Andre gebyrer
R€ Acc (sikret)	Utbytteakkumulering	5 %	1,5 %	Resultatgebyr (se nedenfor)
R£ Acc	Utbytteakkumulering	5 %	1,5 %	Resultatgebyr (se nedenfor)
I€ Acc (sikret)	Utbytteakkumulering	5 %	1 %	Resultatgebyr (se nedenfor)
I\$ Acc (sikret)	Utbytteakkumulering	5 %	1 %	Resultatgebyr (se nedenfor)
S€ Acc (sikret)	Utbytteakkumulering	5 %	2,25 %	Resultatgebyr (se nedenfor)
S£ Acc	Utbytteakkumulering	5 %	2,25 %	Resultatgebyr (se nedenfor)
S\$ Acc (sikret)	Utbytteakkumulering	5 %	2,25 %	Resultatgebyr (se nedenfor)
S S\$ Acc (sikret)	Utbytteakkumulering	5 %	2,25 %	Resultatgebyr (se nedenfor)

Resultatgebyr-”hurdle” og tidsperi

For ikke sikrede aksjeklasser UK Base Rate (Bank of England Base Rate), for Euro sikrede aksjeklasse Euro Base Rate (Euro Main Refinancing Rate) for USD-sikrede aksjeklasser USD Base Rate (US Federal Funds Rate), for S\$ -sikrede aksjeklasser 1M

SOBIR som for tiden resettes ved midnatt på månedens siste bankdag, Disse ratene brukes kun til beregning av resultatgebyr og skal derfor under ingen omstendighet ansees som en indikasjon på en bestemt investeringsstil. For å gjenspeile endringer i markedsforholdene kan fondsforvalteren resette Hurdle på en mer frekvent basis.

Fondet vil betale et resultatgebyr som beskrevet i Vedlegg 6. Periode for resultatgebyr for hver aksjeklasse er tre kalendermåneder, unntatt når en aksjeklasse er finansiert under et kalenderkvartal. I så fall løper den første resultatgebyrperioden fra den dato som aksjeklassen ble lansert, til slutten av det aktuelle kalenderkvartalet.

Risikovurderinger

Fondets målsetting er typisk å levere et absolutt (mer enn null) utbytte hvert år, selv om absolutt utbytteresultat ikke kan garanteres. I et korttidsperspektiv vil det kunne oppleves perioder med negativt utbytte og fondet kan av denne grunn ikke oppnå sin målsetting.

Dette fondet investerer i aksjer og derivatinstrumenter som kan være mer volatile enn andre investeringer slik som kontanter eller obligasjoner. Du må huske at verdien på alle investeringer kan gå ned så vel som opp. Ved å ta sikte på dette målet og investeringspolitikken, kan fondet investere i derivater for effektiv forvaltning og investeringshensikter. Fondet kan investere i derivater som gir både lange og korte posisjoner, hovedsakelig ved bruk av aksjebytte, som også er kjent som differansekontrakter, og terminforretninger. Som et resultat, i tillegg til å holde aktiva som kan gå opp og ned med markedsverdier, kan den også ha posisjoner som går opp og ned etter hvert som markedsverdien faller, og faller når markedsverdien går opp.

Bruken av derivater som del av den inneværende investeringsstrategien kan føre til store kontantbeholdninger som blir investert i kontantinnskudd og/eller pengemarkedsinstrumenter. Dette kan resultere i betydelig eksponering av motpart. Fondet kan ta i bruk lånefinansiering som del av investeringsstrategien når det brukes derivater. Derivater kan inneholde en lånefinansieringskomponent og følgelig kan eventuelle ugunstige endringer i verdien eller nivået på underliggende aktiva, sats eller indeks resultere i et tap som er større enn investert beløp i selve derivatet. Fondet kan handle med instrumenter hvor resultatet avhenger av den fortsatte betalingsdyktigheten til motpartene for handelen.

Investeringsmetoden for dette fondet kan involvere et nivå med investeringsaktivitet og investeringsomsetning som kan generere betydelige transaksjonskostnader som skal bæres av fondet. Fondet kan bli gjenstand for et "Resultatgebyr" som kan påvirke forvalteren til å endre fondets risikoprofil.

GBP er basisvalutaen for fondet, men aktiva kan også oppgis i andre valutaer. Endringer av vekslingskurs kan føre til at verdien på aktivaene faller eller stiger. Fondet vil sikres på best måte, en betydningsfull andel av valutarisikoen gjennom terminvalutakontrakter og andre metoder men dette vil ikke fullstendig eliminere fondets valutarisiko.

Også mens fondet eller dets autoriserte agent kan gjøre forsøk på å sikre valutarisiko i en sikret aksjeklasse kan det ikke gis garanti for at valutarisiko vil være eliminert. Kostnader og gevinst eller tap forbundet med enhver sikret transaksjon for sikrede aksjeklasser i sin helhet tilfalle den sikrede aksjeklassen som den er tilknyttet.

Investors bør sette seg inn i Risikofaktor-seksjonen i Vedlegg 3.

Vedlegg 2 – Retningslinjer for investering, restriksjoner og risikostyringsprosess

I. Investeringsrestriksjoner

Ut fra prinsippet om risikospredning har Styret fullmakt til å bestemme Selskapets politikk og investeringspolitikken i hvert fond, hvert fonds angitte valuta og forløpet av ledelsens holdning og selskapets forretningsvirksomhet.

Unntatt i den utstrekning når det er gitt strengere restriksjoner for et spesifisert fond i Vedlegg 1 til dette prospektet, skal investeringspolitikken være i samsvar med reglene og restriksjonen som er beskrevet nedenfor.

Hvert fond anses som et eget UCITS i forbindelse med dette vedlegget.

A. Fondene kan kun ha investeringer som består av:

- (1) omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter notert i et regulert marked;
- (2) omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter omsatt i et annet regulert marked i et medlemsland;
- (3) omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som er akseptert for offisiell notering i et regulert marked i et annet land eller omsatt i et annet regulert marked i et annet land;
- (4) nylig utstedte omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, forutsatt at:
 - betingelsene for utstedelse inkluderer et forpliktende løfte om at det vil bli søkt om adgang til offisiell notering i et regulert marked eller annet regulert marked som beskrevet i punkter 1-3 ovenfor;
 - slik adgang oppnås innen ett år etter utstedelse;
- (5) aksjer i en UCITS og/eller annen UCI i betydningen av første og andre innrykk av Artikkel 1 (2) i direktivet, enten de er lokalisert til et medlemsland eller et annet land, forutsatt at:
 - slik annen UCI er autorisert i henhold til lover som underlegger dem et tilsyn som CSSF anser som tilsvarende det som er beskrevet i EUs lover (som definert i Direktivet), og at samarbeid mellom tilsynsmyndigheter er tilstrekkelig etablert (for tiden i USA, Canada, Sveits, Hong Kong og Japan);
 - graden av sikkerhet for aksjonærer i slike andre UCI tilsvarer sikkerheten som er forutsatt for UCITS aksjonærer, og spesielt at reglene for atskillelse av aktiva, lån og utlån, og udekkede salg av omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter tilsvarer kravene i direktivet;
 - aktiviteten i slik annen UCI rapporteres i halvårslige og årlige rapporter for å muliggjøre en vurdering av aktiva og passiva, inntekter og drift i rapporteringsperioden;
 - ikke mer enn 10 % av aktiva i en UCITS eller i en annen UCI hvor man tenker på oppkjøp, kan i henhold til deres vedtekter bli investert totalt i andeler eller aksjer i andre UCITS eller andre UC;
- (6) innskudd i kredittinstitusjoner som er betalbare på anmodning eller som har retten til å bli tilbaketrukket, og som har forfall på ikke mer enn 12 måneder, forutsatt at kredittinstitusjonen har sitt registrerte kontor i et medlemsland eller, dersom kredittinstitusjonens registrerte kontor er i et annet land, forutsatt at det er underlagt veloverveide regler ansett av CSSF som tilsvarer reglene som er beskrevet i EUs lover;
- (7) finansielle derivater, dvs. særlige opsjoner, differansekontrakter, bytteforretninger med misligholdt gjeld, terminkontrakter, inklusive tilsvarende kontantbetalte instrumenter, som omsettes i et regulert marked eller et annet regulert marked referert til i (1), (2) og (3) ovenfor, og/eller finansielle derivatinstrumenter handlet over disk ("OTC-derivater"), forutsatt at:
 - (i) de underliggende aktiva består av instrumenter dekket av dette avsnitt A, finansielle indekser, renter, utenlandske valutakurser og valutaer som selskapet i samsvar med dets investeringsmål kan investere i;
 - motpartene i transaksjoner med OTC derivater er institusjoner underlagt forsiktighetsregler og tilhører kategoriene som er godkjent av CSSF, og;
 - OTC derivatene er gjenstand for pålitelig og kontrollerbar verdsetting daglig og kan omsettes, likvideres eller avsluttes med en mottransaksjon til markedspris til enhver tid når selskapet ønsker det;

- (8) Pengemarkedsinstrumenter som ikke omsettes i et regulert marked eller annet regulert marked, i den utstrekning utstedelsen eller utstederen av slike instrumenter er selv regulert for å beskytte investorer og oppsparte midler, og forutsatt at slike instrumenter er:
- utstedt eller garantert av en sentral, regional, eller lokal myndighet eller av en sentralbank i et medlemsland, den europeiske sentralbanken eller den europeiske investeringsbanken, et annet land, eller i tilfellet med en føderal stat, ved at et av medlemmene utgjør føderasjonen, eller av en offentlig internasjonal organisasjon hvor ett eller flere medlemsland er medlemmer, eller
 - utstedt av et foretak som har sine verdipapirer omsatt i regulerte markeder eller i andre regulerte markeder henvist til i (1), (2) eller (3) ovenfor, eller
 - utstedt eller garantert av et foretak som er underlagt sikkerhetstilsyn, i samsvar med kriterier definert i EUs lover, eller av et etablissement som er underlagt og overholder forsiktighetsregler ansett av CSSF som minst like strenge som beskrevet i EUs lover; eller
 - Utstedt av andre organer som tilhører kategorier godkjent av CSSF, forutsatt at investering i slike instrumenter er underlagt investorbeskyttelse tilsvarende de som er beskrevet under første, annet og tredje innrykk og forutsatt at utstederen er et selskap med kapitalreserve på ikke mindre enn ti millioner Euro (10.000.000 Euro) og som presenterer og utgir sine årlige regnskaper i samsvar med direktiv 78/660/EEC, er en enhet som, innen et konsern med selskaper hvor ett eller flere selskaper er børsnoterte, er dedikert til å finansiere konsernet, eller en enhet som er dedikert til å finansiere verdiinstrumenter med støtte av en likviditetslinje fra en bank.

B. Hvert fond kan imidlertid:

- (1) Investere opp til 10 % av sitt netto aktiva i andre omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter enn de som er henvist til ovenfor under A (1) til (4) og (8).
- (2) Holde kontanter og kontantekvivalenter som støttemidler; slik begrensning kan unntaksvis bli overskredet dersom styret anser det er i aksjonærenes interesse.
- (3) Låne opp til 10 % av dets netto aktiva, forutsatt at slik opplåning bare er midlertidig. Ordninger med sidestilt sikkerhet for utstedelse av opsjoner eller kjøp og salg av termin- eller terminforretning-kontrakter anses ikke å være låning i forbindelse med denne restriksjonen.
- (4) Anskaffe fremmed valuta med et fortløpende lån.

C. Ut fra hvert fonds netto aktiva skal selskapet i tillegg overholde følgende investeringsrestriksjoner pr. utsteder:

(a) Regler for risikospredning

Når begrensningene i 1 til 5 og 8 i dette avsnittet skal beregnes, er selskaper som tilhører samme konsern vurdert som en enkelt utsteder.

• Omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter

- (1) Ingen fond kan kjøpe ytterligere omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter fra en enkelt utsteder dersom:
 - (i) ved slik kjøp ville mer enn 10 % av dets netto aktiva bestå av omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter fra en enkelt utsteder; eller
 - (ii) totalverdien av omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter fra utstedere som fondet investerer mer enn 5 % av sin netto aktiva i, ville overskride 40 % av sitt netto aktiva verdi. Denne begrensningen gjelder ikke for bankinnskudd og transaksjoner med OTC- (Over The Counter el. Over disk) derivater foretatt med finansinstitusjoner som er underlagt tilsyn.
- (2) Kumulativt kan et fond investere opp til 20 % av sin netto aktiva i omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter utstedt av selskaper i samme konsern.
- (3) Grensen på 10 % som stipulert ovenfor, kan økes til 35 % i forbindelse med omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter utstedt eller garantert av et medlemsland, av sine lokale myndigheter, av et annet land eller av en offentlig internasjonal institusjon hvor et eller flere medlemsland er medlem(mer).
- (4) Begrensningen på 10 % som beskrives i underparagraf (1)(i) ovenfor kan økes til 25 % i forbindelse med kvalifiserende gjeldsinstrumenter utstedt av en finansinstitusjon med registrert kontor i et medlemsland som i henhold til gjeldende lov er underlagt offentlig tilsyn for å beskytte de som holder slike kvalifiserende gjeldsinstrumenter. For dette formålet er "kvalifiserende gjeldsinstrumenter" verdipapirer hvor utbyttet er investert i samsvar med gjeldende lov i aktiva som gir en

avkastning som dekker gjeldsbetjeningen helt til gjeldsinstrumentene forfaller, og som vil bli prioritert for betaling av hovedstol og renter dersom utstederen misligholder sine forpliktelser. I den utstrekning et relevant fond investerer mer enn 5 % av sin nettoverdi i kvalifiserende gjeldsinstrumenter utstedt av en slik utsteder, kan den totale verdien av slike investeringer ikke overskride 80 % nettoverdien i et slikt fond.

- (5) Verdipapirene spesifisert ovenfor i paragraf (3) og (4), skal ikke tas med når man beregner begrensningen på 40 % som beskrevet ovenfor i paragraf (1)(ii).
- (6) Til tross for begrensningene som er beskrevet ovenfor, kan hvert fond, i samsvar med prinsippene for risikospredning, investere opp til 100 % av sin netto aktivaverdi i omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter utstedt eller garantert av et medlemsland, de lokale myndighetene, eller av et annet medlemsland i Organisasjonen for Økonomisk Samarbeid og Utvikling ("OECD") som for eksempel USA, eller av en offentlig internasjonal institusjon hvor ett eller flere medlemsland er medlemmer, forutsatt at (i) slike verdipapirer er en del av minst seks ulike utstedelser og (ii) at verdipapirene fra en slik enkelt utstedelse ikke utgjør mer enn 30 % av netto aktivaverdi i et slikt fond.

Fond for alternative løsninger kan investere mer enn 35 % av fondets eiendeler i statsobligasjoner og verdipapirer utstedt eller garantert av eller på vegne av enhver regjering i følgende land: Østerrike, Belgia, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Hellas, Island, Irland, Italia, Liechtenstein, Luxembourg, Nederland, Norge, Portugal, Spania, Sverige, Sveits og Storbritannia (inklusive den skotske administrasjonen, administrativ komité i den nord-irske forsamlingen, nasjonalforsamlingen i Wales); og/eller av en av følgende internasjonale organisasjoner: Verdensbanken, Den Asiatiske Utviklingsbank (ADB), Europarådets Utviklingsbank, Deutsche Ausgleichsbank (DTA), Eurofima, European Bank for Reconciliation and Development (EBRD), Den Europeiske Investeringsbank (EIB), International Bank for Reconstruction and Development (IBRD), International Finance Corporation (IFC), Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW), LCR Finance plc, og den Nordiske Investeringsbank (NIB).

• **Indekser**

- (7) Uten prejudisere til begrensningene som er spesifisert nedenfor er grensen som beskrevet i (1) hevet til et maksimum på 20 % for investeringer i aksjer og/eller obligasjoner utstedt av samme enhet når fondets investeringsmål er å kopiere sammensetningen av en bestemt aksje- eller obligasjonsindeks som er anerkjent av CSSF på følgende basis:
- sammensetningen av indeksen er tilstrekkelig variert.
 - indeksen representerer en tilfredsstillende standardverdi for markedet den henviser til.
 - den publiseres på en formålstjenlig måte.

Grensen på 20 % heves til 35 % når dette viser seg å være forsvarlig ut fra eksepsjonelle markedsforhold, spesielt i regulerte markeder hvor visse omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter er sterkt dominerende. Investering opp til denne grensen er bare tillatt for en enkelt utsteder.

• **Bankinnskudd**

- (8) Et fond kan ikke investere mer enn 20 % av sine aktiva i bankinnskudd av den samme institusjonen.

• **Derivatinstrumenter**

- (9) Risikoeksponeringen for en motpart i en transaksjon med OTC-derivater kan ikke overskride 10 % av fondets netto aktiva når motparten er en kredittinstitusjon, henvist til i A(6) ovenfor, eller 5 % av sine aktiva i andre tilfeller.
- (10) Investering i finansielle derivater skal bare gjøres når eksponering til de underliggende instrumentene sammenlagt ikke overskrider begrensningene stipulert i (1) til (5), (8), (9), (13) og (14). Når et fond investerer i indeksbaserte finansielle derivatinstrumenter, trenger ikke disse investeringene å være kombinert ifølge beskrevne grenser i (1) til (5), (8), (9), (13) og (14).
- (11) Når omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter inneholder et derivat, må det sistnevnte tas med i betraktningen når kravene skal overholdes i (A) (7) (ii) og (D) (1) ovenfor, samt kravene til risikoeksponering og informasjonskrav beskrevet i dette prospektet.

• **Andeler eller aksjer i "Åpne selskaper" (Open-Ended)**

- (12) Ingen fond kan investere mer enn 5 % av sine aktiva i andeler eller aksjer i "Foretak for kollektiv investering av omsettelige verdipapirer" (UCITS) eller andre "Foretak for kollektiv investering" (UCI).

- **Kombinerede grenser**

- (13) Til tross for grensene som er beskrevet ovenfor i (1), (8) og (9), skal et fond ikke kombinere, dersom dette ville ført til en investering som utgjør mer enn 20 % av dets aktiva i en enkelt enhet:
- investeringer i omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter utstedt av denne enheten,
 - bankinnskudd foretatt med denne enheten, og/eller
 - eksponering fra transaksjoner med OTC-derivater foretatt hos denne enheten.
- (14) Grensene som er stipulert i (1), (3), (4), (8), (9) og (13) ovenfor kan ikke kombineres, og investeringene i omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter utstedt av samme institusjon, i innskudd eller derivater inngått hos slik institusjon og utført i henhold til (1), (3), (4), (8), (9) og (13) ovenfor, kan følgelig ikke totalt overskride 35 % av selskapets netto aktiva.

(b) Kontrollbegrensninger

- (15) Ingen fond kan kjøpe slikt beløp med stemmeberettigede aksjer som ville gjøre selskapet i stand til å utøve en betydelig innflytelse over administrasjonen av utstederen.

Hvert fond skal ikke eie mer enn (i) 10 % av de utestående ikke-stemmeberettigede aksjene fra en enkelt utsteder, (ii) mer enn 10 % av utestående gjeldsinstrumenter fra en enkelt utsteder, (iii) mer enn 10 % av pengemarkedsinstrumentene fra en enkelt utsteder, eller (iv) mer enn 25 % av utestående aksjer eller andeler i et enkelt UCI.

Grensene beskrevet i paragraf (ii) til (iv) kan bli sett bort fra på kjøpetidspunktet dersom bruttoverdien av obligasjoner eller pengemarkedsinstrumenter, eller nettoverdien på instrumenter utstedt ikke kan beregnes.

De øvre grensene beskrevet i (15) gjelder ikke med hensyn til:

- omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter utstedt eller garantert av et medlemsland eller av deres lokale myndigheter;
- omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter utstedt eller garantert av et annet land;
- omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter utstedt av en offentlig internasjonal institusjon hvor ett eller flere medlemsland er medlem(mer); og
- aksjer i kapitalen til et selskap som er stiftet i samsvar med og organisert i henhold til loven i et annet land forutsatt at (i) slikt selskap investerer sine aktiva hovedsakelig i verdipapirer utstedt av utstedere i det landet, (ii) at det i henhold til loven i det landet det relevante fondets deltagelse i dette selskapets verdipapirer utgjør den eneste muligheten til å kjøpe verdipapirer fra utstedere i det landet, og (iii) slikt selskap i sin investeringspolitikk overholder begrensningene beskrevet i C, punkt (1) til (5), (8), (9) og (12i) til (15);
- aksjer i kapitalen til et datterselskap som bare for egen del, eller på deres vegne fortsetter kun med forvaltning, rådgivning eller markedsføring i det landet datterselskapet er lokalisert, i forbindelse med innløsning av aksjer etter anmodning fra aksjonærer.

D. Endelig skal selskapet når det gjelder aktivaene i hvert fond forholde seg til følgende investeringsrestriksjon:

- (1) Ingen Fond kan anskaffe varer eller edle metaller eller sertifikater som representerer dette, med forbehold om at transaksjoner i utenlandsk valuta, finansinstrumenter, indekser eller omsettelige verdipapirer, samt futures og terminkontrakter, opsjoner og byteavtaler for dette ikke anses som transaksjoner av varer underlagt denne restriksjonen.
- (2) Ingen Fond kan investere i fast eiendom, med forbehold om at investeringene kan foretas i verdipapirer med sikkerhet i fast eiendom eller interesser i dette eller som er utstedt av selskaper som investerer i fast eiendom eller har interesser i dette.
- (3) Ingen Fond kan utstede tegningsretter eller andre rettigheter for å tegne aksjer i et slikt Fond.
- (4) Et Fond kan ikke gi lån eller garantier i favør av en tredjepart, med forbehold om at slike restriksjoner ikke hindrer et fond i å investere i ikke fullt ut innbetalte omsettelige verdipapirer, pengemarkedsinstrumenter eller andre finansinstrumenter som nevnt under A, punkt (5), (7) og (8).
- (5) Selskapet kan ikke inngå udekkede salg av omsettelige verdipapirer, pengemarkedsinstrumenter eller andre finansinstrumenter som nevnt under A, punkt (5), (7) og (8).

E. Under forutsetning av at ikke det motsatte angis her:

- (1) Fondene kan se bort fra de øvre grensene, som er stipulert ovenfor, når de bruker tegningsretter tilknyttet verdipapirer i porteføljen for det respektive fondet.

- (2) Dersom slike øvre grenser overskrides av årsaker utenfor fondets kontroll, eller som et resultat av at et fond benytter tegningsretter, må et slikt fond innføre som sitt prioritetsmål i sine salgstransaksjoner botemidlet for slik situasjon, og ta passende hensyn til aksjonærenes interesse.

Styret har rett til å bestemme ytterligere investeringsrestriksjoner i den grad slike restriksjoner er nødvendige for å stemme med lover og forskrifter i de land hvor selskapets aksjer er lagt ut for salg eller selges.

F. Kvalifiserte investeringer:

- (1) Omsettelige verdipapirer skal forstås som en referanse til finansielle instrumenter som oppfyller følgende kriterier:
- (a) det potensielle tapet som fondet kan pådra seg med hensyn til å holde de instrumentene, er begrenset til beløpet som er betalt for dem;
 - (b) verdipapirenes likviditet må ikke forhindre at fondet oppfyller sine forpliktelser når det gjelder kjøp eller innløsning av aksjer i henhold til dette prospektet;
 - (c) pålitelig verdsettelse er tilgjengelig for disse som følger:
 - (i) når det gjelder verdipapirer i avsnitt A (1) til (4) ovenfor i form av nøyaktige, pålitelige og regelmessige priser som enten er markedspriser eller priser som er fremskaffet ved systemer for verdsettelse som er uavhengige av utstederne;
 - (ii) når det gjelder verdipapirer som henvist til i avsnitt B ovenfor i form av en periodisk verdsettelse som fremkommer fra informasjon fra verdipapirets utsteder eller fra passende investeringsundersøkelse;
 - (d) pålitelig informasjon er tilgjengelig for dette som følger:
 - (i) når det gjelder verdipapirer i avsnitt A (1) til (4) ovenfor i form av regelmessige, nøyaktige og fullstendige opplysninger til markedet om verdipapiret, eller hvor relevant, på verdipapirets portefølje;
 - (ii) når det gjelder verdipapirer som henvist til i avsnitt B ovenfor i form av regelmessig og nøyaktig informasjon til UCITS om verdipapiret, eller hvor relevant, på verdipapirets portefølje;
 - (e) de er omsettelige;
 - (f) anskaffelse er overensstemmende med SICAVs investeringsmål og/eller investeringspolitikk;
 - (g) risikoene deres er tilfredsstillende ivaretatt ved SICAVs risikostyringsprosess.

Med mindre det finnes informasjon tilgjengelig for fondet som fører til en annen avgjørelse, skal omsettelige verdipapirer som beskrevet i avsnitt A (1) til (3) ovenfor antas å oppfylle (1) (b) og (e) i dette avsnittet.

- (2) Omsettelige verdipapirer skal inkludere andeler eller aksjer i lukkede fond (Closed end funds) når disse fondene oppfyller kriterier i (1) ovenfor i dette avsnitt og kravene som er gitt i CSSFs regler for andeler eller aksjer i lukkede fond.
- (3) Omsettelige verdipapirer skal inkludere finansielle instrumenter som er støttet av eller forbundet til resultatet for andre aktiva, som kan avvike fra dem som det henvises til i avsnitt A ovenfor, når disse finansielle instrumentene oppfyller kriterier i (1) ovenfor i dette avsnitt.
- (4) Når et finansielt instrument dekket av (3) ovenfor i dette avsnitt inneholder en innebygget derivatkomponent, skal kravene i avsnitt C til F ovenfor gjelde for den komponenten.
- (5) Pengemarkedsinstrumenter skal forstås som finansielle instrumenter som oppfyller kriteriene som er gitt i CSSFs regler for pengemarkedsinstrumenter. Pengemarkedsinstrumenter betyr instrumenter som normalt omsettes i pengemarkedet, som er likvide og med en verdi som til enhver tid kan fastslås nøyaktig. Begrepet inkluderer finansielle instrumenter som er akseptert for handel eller omsetning på et regulert marked i overensstemmelse med avsnitt A (1) til (3) ovenfor og finansielle instrumenter som ikke er godkjent for handel i overensstemmelse med avsnitt A (8) ovenfor.
- (6) Finansielle derivatinstrumenter skal omfatte instrumenter som oppfyller følgende kriterier.
- (a) de tillater overføringen av kredittrisikoen ved det underliggende uavhengige fra de andre risikoene som er forbundet med det underliggende;
 - (b) de fører ikke til levering eller overføring av aktiva, inkludert i form av kontanter, utover det som det henvises til ovenfor i avsnitt A og B;
 - (c) OTC derivattransaksjoner oppfyller kriteriene beskrevet i avsnitt A (7) ovenfor og tilfredsstillende kriteriene for pålitelig og verifiserbar verdsettelse og realistisk verdi som er gitt i CSSFs regler;

- (d) risikoene deres er tilfredsstillende ivaretatt ved fondets risikostyringsprosess.
- (7) For finansielle derivatinstrumenter i avsnitt A (7) hvor det underliggende er en finansiell indeks må indeksen oppfylle kriteriene som er gitt i CFFSs regler om finansielle indekser. Disse reglene beskriver den standard som kreves for å bli ansett som tilstrekkelig diversifisert og godkjent for publisering på passende måte. Når sammensetningen av den underliggende indeksen ikke oppfyller disse krav, må det finansielle derivatinstrumentet anses som et finansielt derivat basert på en kombinasjon av aktiva.
- (8) Omsettelige verdipapirer som inneholder derivater skal forstås som finansielle instrumenter som oppfyller kriteriene gitt i (1) ovenfor i dette avsnitt og som inneholder en komponent som oppfyller følgende kriterier:
- (a) på grunn av den komponenten, kan noen eller alle kontantstrømmer som ellers ville ha blitt krevet av det omsettelige verdipapiret som fungerer som vertskontrakt, bli modifisert i henhold til en spesifisert rentesats, pris på finansielt instrument, prisindeks eller satser, kredittvurdering eller kredittindeks, eller en annen variabel, og derfor variere på liknende måte som et frittstående derivat;
- (b) dens økonomiske karakteristikker og risikoer er ikke nært relatert til de økonomiske karakteristikkene og risikoer for vertskontrakten; og
- (c) den har en betydelig påvirkning på risikoprofil og prising av det omsettelige verdipapiret.
- (9) Pengemarkedsinstrumenter som beskrevet i (5) ovenfor i dette avsnittet og inneholder en komponent som oppfyller kriteriene gitt i (8) ovenfor, skal oppfattes som pengemarkedsinstrumenter som inneholder et derivat.
- (10) Et omsettelig verdipapir eller et pengemarkedsinstrument skal ikke oppfattes som om det inneholder et derivat når det inneholder en komponent som er kontraktsmessig omsettelig uavhengig av det omsettelige verdipapiret eller pengemarkedsinstrumentet. En slik komponent skal anses som et separat finansielt instrument.

II. Risikostyringsprosess

Selskapet vil anvende en risikostyringsprosess som gjør det mulig til enhver tid å overvåke og måle risikoen for posisjonene og deres bidrag til den totale risikoprofilen for porteføljen; det vil ta i bruk en prosess for å foreta nøyaktig og uavhengig vurdering av verdien på OTC derivatinstrumenter.

Hvert fond skal sørge for at den globale eksponeringen som angår derivatinstrumenter ikke overskrider den totale netto aktivaverdien av dens portefølje.

Eksponeringen beregnes ved å vurdere inneværende verdi av de underliggende aktiva, risiko forbundet med motparten, fremtidige markedsbevegelser og tilgjengelig tid for å likvidere posisjonene. Dette skal også gjelde for de følgende paragrafene.

Hvert fond kan investere innenfor grensene som er beskrevet i avsnittet under "Investeringsrestriksjoner", i finansielle derivatinstrumenter forutsatt at eksponeringen til underliggende aktiva ikke overskrider total investeringsgrense beskrevet i Vedlegg 2, avsnitt 1 "Investeringsrestriksjoner".

Når et fond investerer i indeksbaserte finansielle derivatinstrumenter, trenger ikke disse investeringene å være kombinert med grensen bestemt i avsnittet under "Investeringsrestriksjoner".

Når et omsettelig verdipapir eller pengemarkedsinstrumenter som inneholder et derivat, må det siste bli tatt hensyn til når kravene i Vedlegg 2 etterkommes.

III. Spesielle investerings- og sikringsteknikker og instrumenter

A. Generell informasjon

Selskapet kan anvende teknikker og instrumenter for sikring, for effektiv forvaltning, for investeringsformål eller for durasjon eller risikostyringsformål.

Når disse operasjonene gjelder bruken av derivatinstrumenter, skal disse omstendighetene og grensene være i overensstemmelse med forholdsreglene beskrevet i avsnitt I "Investeringsrestriksjoner".

Disse operasjonene som det vises til i B, C, D og E skal ikke under noen omstendigheter forårsake et fond til å divergere fra sine investeringsmål som bestemt i Vedlegg 1 i dette prospektet.

Dessuten kan selskapet med hensyn til investeringsformål foreta utlån og lån, og kjøpe tilbake avtaletransaksjoner, forutsatt at de følgende reglene etterkommes.

B. Utlån og lån av verdipapirer

Selskapet kan begynne med utlåns- og lånetransaksjoner av verdipapirer forutsatt at de etterkommer de følgende reglene:

- (i) selskapet kan bare låne ut eller låne verdipapirer gjennom et standardisert system som er organisert av en anerkjent avregningsentral eller gjennom en førsteklasses finansiell institusjon, gjenstand for veloverveide tilsynsregler vurdert av CSSF tilsvarende de som er fastsatt ved EU-lov og som spesialiserer seg på denne type transaksjoner.
- (ii) som del av utlånstransaksjonene skal selskapet i prinsippet motta sikkerhet, som i levetiden av utlånsavtalen skal være minst 90 % av den globale verdsettingen (inkludert renter, utbytte og andre eventuelle rettigheter) av utlånte verdipapirer.

Sikkerhet skal bli gitt i form av likvid aktiva og/eller i form av verdipapirer henvist til i CSSF-sirkulæret, datert 4. juni 2008.

Garantien som gis i enhver form annet enn kontanter eller aksjer/andeler av en UCI/UCITS, skal være utstedt av en entitet som ikke er tilknyttet motparten.

Kontantgarantier kan bli reinvestert under vilkårene beskrevet i avsnitt III i CSSF-sirkulær 08/356 datert 4. juni 2008.

Sikkerhet vil ikke være nødvendig dersom verdipapirene lages gjennom Clearstream International eller Euroclear, eller gjennom hvilken som helst annen organisasjon som garanterer tilbakebetaling til utlåner med samme verdi som lånte verdipapirer, ved garanti eller annen måte.

- (iii) selskapet må forsikre seg om at volumet på verdipapirenes utlånstransaksjoner holdes på et hensiktsmessig nivå eller at det er berettiget til å anmode retur av utlånte verdipapirer på et vis som gjør det mulig for selskapet til enhver tid å oppfylle sine innløsningsforpliktelser og at disse transaksjonene ikke setter forvaltningen av selskapets aktiva på spill i henhold til sin investeringspolitikk.
- (iv) transaksjoner for utlån og lån av verdipapirer kan ikke overskride en periode på 30 dager. Begrensningen gjelder ikke når selskapet til enhver tid er berettiget til å annullere kontrakten og godtgjørelse for utlånte verdipapirer.
- (v) selskapet kan ikke kvitte seg med lånte verdipapirer i den tidsperioden de holdes av selskapet med mindre de er dekket av tilstrekkelige finansielle instrumenter som gjør at selskapet kan gjeninnsette lånte verdipapirer når transaksjonen lukkes.
- (vi) lånetransaksjoner kan ikke overskride 50 % av den globale verdsettingen av verdipapirporteføljen for hvert fond.
- (vii) selskapet kan låne verdipapirer under de følgende omstendighetene i forbindelse med oppgjør av en salgstransaksjon:
(x) i en periode når verdipapirene har blitt sendt ut for omregistrering; (y) når verdipapirene har blitt utlånt og ikke blitt returnert i tide; og (z) for å unngå et mislykket oppgjør når depotmottakeren forsømmer å levere.

C. Reversert gjenkjøp og gjenkjøpsavtale-transaksjoner

Selskapet kan, på en underordnet basis, inngå reversert gjenkjøp og gjenkjøpsavtale-transaksjoner som består av en termintransaksjon ved forfall, hvor enten;

- selgeren (motpart) har forpliktelse til å kjøpe tilbake solgte aktiva, og selskapet har forpliktelse til å returnere aktiva mottatt under transaksjonen. Verdipapirer som kan bli kjøpt med reverserte gjenkjøpsavtaler er begrenset til de som det henvises til i CSSF-sirkulær 08/356, datert 4. juni 2008, og må være i overensstemmelse med selskapets investeringspolitikk;
- eller
- selskapet har forpliktelse til å foreta gjenkjøp av solgte aktiva, og kjøperen (motpart) har forpliktelse til å returnere aktiva mottatt under transaksjonen. Selskapet skal forsikre seg om at det har tilstrekkelig aktiva på forfallsdagen for avtalen for å kunne betale avtalt beløp til motparten som restitusjon til selskapet.

Selskapet kan bare gå inn i disse transaksjonene dersom motpartene for disse transaksjonene er gjenstand for veloverveide tilsynsregler vurdert av CSSF som tilsvarer regler bestemt ved EU-lov.

Selskapet skal være nøye med å forsikre seg om at verdien på reversert gjenkjøp eller gjenkjøpsavtale-transaksjoner holdes på et nivå hvor selskapet til enhver tid er i stand til å tilfredsstille forpliktelsene for innløsning med hensyn til sine aksjonærer.

D. Bytteforretning med misligholdt gjeld (CDS)

Selskapet kan, etter fondsforvalters skjønn, holde bytteforretning med misligholdt gjeld. En CDS er en gjensidig kontrakt hvor en motpart (beskyttelseskjøper) betaler et periodisk gebyr til gjengjeld for en betinget betaling av beskyttelsesselger etter en kreditthendelse som påvirker en referanseutsteder, en kurv av utstedere eller en indeks. Beskyttelseskjøperen vil normalt erverve seg rettigheten til å selge et spesielt verdipapir som forbindes med den relevante referanseutstederen, kurv med utstedere eller indeks for verdipapirets pariverdi (eller en annen designert referanse eller tilslagspris ("strike price") når det oppstår en

kreditthendelse. Alternativt kan beskyttelse utbetales til beskyttelseskjøperen i annet henseende enn ved salg av relevant sikkerhet. En kreditthendelse er vanligvis definert som konkurs, insolvens, bli overtatt av midlertidig bobestyrer, avgjørende restrukturering av gjeld, eller manglende betaling av forpliktelser når forfalt. Den internasjonale organisasjonen for CDS (bytteforretning med misligholdt gjeld) og derivater ("The International Swap and Derivatives Association (ISDA)") har produsert standardisert dokumentasjon for disse transaksjonene under paraplyen til sin ISDA hovedavtale (Master Agreement).

Selskapet kan bruke CDS (bytteforretning med misligholdt gjeld) for å kunne sikre den spesifikke risikoen for noen av utstederne i sin portefølje ved å kjøpe beskyttelse og for investeringsstyring formål.

Forutsatt at dette er i firmaets eksklusive interesse, kan selskapet også selge beskyttelse ved å inngå CDS salgstransaksjoner for å kunne erverve seg en spesifikk kreditteksponering, og/eller kjøpe beskyttelse ved å inngå CDS kjøpstransaksjoner uten å holde de underliggende aktiva. Å inngå slike transaksjoner er spesielt i selskapets eksklusive interesse når gjeldende satser som tilbys av CDS-markedet er mer gunstig enn de som tilbys av kontant- eller obligasjonsmarkedene.

I tillegg til å holde bytteforretning med misligholdt gjeld (CDS), kan selskapet også inngå opsjonstransaksjoner på bytteforretning med misligholdt gjeld.

Selskapet skal kun inngå CDS-transaksjoner med topp finansielle institusjoner som spesialiserer seg på denne type transaksjon og kun i henhold til standard betingelser som beskrevet av ISDA.

Gjenstand for sine mål, kan hvert fond investere opp til 100 % av sine netto aktiva i bytteforretning med misligholdt gjeld (CDS). Bruk av bytteforretning med misligholdt gjeld (CDS) vil ikke forårsake et fond til å divergere fra sine investeringsmål som bestemt i Vedlegg 1 i dette prospektet.

Hvor mulig er Credit Default Swaps priset med henvisning til spredningen oppgitt av uavhengige selgere i markedet ved bruk av selgers prismodell. Hvis selger ikke kan angi spredningen vil motparten oppgi en spredning og denne vil bli brukt med Bloomberg JPM-modell for å derivere en pris.

E. Differansekontrakter

Selskapet kan, etter fondsforvalters skjønn, holde differansekontrakter, også kjent som finansielle derivatkontrakter ("Equity Swaps"). En differansekontrakt er en gjensidig finansiell kontrakt som stipulerer at selgeren skal betale kjøperen forskjellen mellom verdien på inneværende aktiva og verdien på kontrakttiden. (Dersom forskjellen er negativ, skal kjøperen da i stedet betale selgeren.) Slik en kontrakt er et aksjederivat som gjør at investorene får eksponering til aksjenes prisbevegelser, uten å behøve å eie de underliggende aksjene.

Selskapet kan også bruke differansekontrakter for investeringsformål.

Selskapet skal kun inngå differansekontrakt-transaksjoner med topp finansielle institusjoner som spesialiserer seg på denne type transaksjon og kun i henhold til standard betingelser som beskrevet av ISDA.

Hvert fond kan investere opp til 100 % av dets netto aktiva i differansekontrakter.

Differansekontrakter er verdsatt til markedsverdi av underliggende aktiva.

F. Sub-fulltegningsgaranti

Fondsforvalteren kan engasjere seg i transaksjoner for sub-fulltegningsgarantier på vegne av et fond. I en transaksjon for sub-fulltegningsgaranti kan en bank, megler, større aksjonær i selskapet eller annen relatert eller urelatert part garantere en fullstendig emisjon av verdipapirer. Et fond kan til gjengjeld gi sub-fulltegningsgaranti på en del av den emisjonen av verdipapirer i samsvar med en transaksjon for sub-fulltegningsgaranti. Fondsforvalteren kan kun engasjere seg i sub-fulltegningsgaranti i relasjon til verdipapirer som det relevante fondet på annet vis kunne foreta direkte investering ifølge fondets investeringsmål og politikker og restriksjonene beskrevet ovenfor under "Retningslinjer for investering, restriksjoner og risikostyringsprosess". Et fond skal til enhver tid ha tilstrekkelige likvide aktiva eller verdipapirer som kan selges omgående for å dekke fondets forpliktelser under enhver overenskomst med sub-fulltegningsgaranti.

Vedlegg 3 – Risikofaktorer

Informasjonen i dette vedlegget skal leses sammen med den fullstendige teksten i prospektet som dette er en integrert del av. Aksjonærenes oppmerksomhet er trukket til følgende fakta: all investering involverer risiko og det er ingen garanti mot tap som et resultat av investering i noe fond, og heller ikke noe sikkerhet for at fondets investeringsmål oppnås. Verken resultatet eller noe fremtidig avkastning av selskapet eller noen av fondene er garantert og avkastningsnivåene er gjenstand for konjunkturbevegelser og er derfor ikke garantert. Aksjonærer skal notere seg at inflasjon kan oppstå i investeringsperioden deres. Dette kan påvirke fremtidig kjøpekraft av aksjonærkapital.

Spesifikke risikoer assosiert med fondene er også nevnt på den relevante individuelle siden for fondet, i Vedlegg 1 i dette prospektet.

Utstedere

Evnen som noen utstedere har til å betale tilbake kapital og renter, kan være usikker og det er ikke noe løfte om at noen spesiell/e utsteder/e ikke vil misligholde.

Investeringer med uklassifiserte verdipapirer har normalt en høyere risiko enn investeringer i offentlig gjeld eller bankgjeld.

Fremvoksende og mindre utviklede markeder

Land med fremvoksende og mindre utviklede markeder inkludert, men ikke begrenset til, (1) land som her et nytt aksjemarked og en økonomi under utvikling som definert av International Finance Corporation, (2) land som har lav eller middels økonomisk inntekt i henhold til verdensbanken, og (3) land som er listet i verdensbankens publikasjoner som utviklingsland.

- a) Politiske og økonomiske risikoer: Økonomisk og/eller politisk ustabilitet kan føre til juridiske, fiskale og lovmessige endringer eller omgjøring av eksisterende reformer. Hvis dette skjer kan det føre til muligheten for ekspropriasjon av aktive, konfiskatorisk beskatning, politisk eller sosial ustabilitet eller diplomatisk utvikling som kunne påvirke investering i de landene. Det er også varierende nivåer av offentlig tilsyn og valutabestemmelser, finansielle institusjoner og utstedere i disse landene.
- b) Regnskapsrisiko: enheter i noen land vil muligens ikke være gjenstand for regnskap, revisjon og finansielle rapporteringsstandarder og krav sammenlignbar med hva visse investorer er vant til.
- c) Valutasvingninger: Betydelige valutaendringer i landene som investeringene er foretatt med hensyn til valutabenevnelsen til det relevante fondet eller aksjeklassen, kan muligens forekomme etter at investeringen er foretatt av selskapet i disse valutaene. Disse endringene kan ha en betydelig innvirkning på fondets totale avkastning. Med hensyn til valuta i visse fremvoksende land, kan det hende at det ikke er mulig å foreta valutasingsteknikker.
- d) Marked, oppgjør og depotmottakers risikoer: Oppgjør og depotmottaker-systemer på fremvoksende markeder er ikke så godt utviklet som de på utviklede markeder. Standarder er muligens ikke så høye og tilsyns- og reguleringsmyndigheter er ikke så sofistikerte. Som et resultat av dette kan det være risikoer for at oppgjør kan bli forsinket og at kontanter eller verdipapirer kan bli ugunstig stilt. Visse finansielle markeder, mens de vokser i volum, har mesteparten av tiden betydelig mindre volum enn mer utviklede markeder og verdipapirer til mange Selskaper i de mindre utviklede markedene er mindre likvide og prisene deres mer flyktig enn verdipapirer for sammenlignbare selskaper på større markeder. Det kan også kanskje være mindre offentlig informasjon tilgjengelig om visse finansielle instrumenter på mindre utviklede markeder enn hva noen investorer er vant til.
- e) Investering og restriksjoner på remisser – I noen tilfeller kan fremvoksende markeder begrense tilgangen til verdipapirer for utenlandske investorer. Som et resultat av dette kan visse aksjeverdipapirer muligens ikke alltid være tilgjengelige for et fond fordi maksimalt tillatt antall utenlandske aksjonærer eller investering av utenlandske aksjonærer er nådd. I tillegg kan remisser sendt ut av landet av utenlandske investorer for deres del av nettoinntekten, kapital og utbytte bli begrenset eller kreve offentlig godkjenning. Selskapet vil kun investere i markedet hvor det tror at disse restriksjonene er akseptable. Men det er ingen garanti for at ytterligere restriksjoner ikke blir pålagt.

Motpartrisiko

Fondsforvalteren kan bruke én eller flere separate motparter for å foreta derivattransaksjoner. Selskapet er gjenstand for risikoen av manglende evne for at noen motpart kan oppfylle med hensyn til transaksjoner, hvorvidt dette er på grunn av insolvens, konkurs eller andre årsaker. Det skal spesielt legges merke til at transaksjoner vil muligens ikke alltid bli levert vs. betaling, og dette kan utsette selskapet for større motpartrisiko og potensielt tap som er mer enn motpartens forpliktelse til selskapet. Fondsforvalteren vurderer kredittverdigheten av motparter som del av risikostyringsprosessen.

Utenlandsk valuta

Hvor et fond har utenlandsk valutaeksponering, kan valutasvingninger påvirke verdien på et fonds investeringer og inntekten fra disse. Avhengig av en investors referansevaluta, kan valutasvingninger ha en ugunstig innvirkning på investeringsverdien deres.

Risiko forbundet med regulerings-bestemmelser

Lover og bestemmelser utvikler seg og endringer i dette kan ha en ugunstig innvirkning på selskapets evne til å fortsette med investeringsstrategien sin I tillegg utvikles lovbestemmelser eller beskatning av derivat og relaterte instrumenter og kan muligens bli gjenstand for modifikasjon av det offentlige eller reguleringsmyndigheter som kommer til å ha en ugunstig innvirkning på investeringsverdien som selskapet er i besittelse av. Virkningen av eventuell fremtidig lovbestemt eller skattemessig endring for selskapet er umulig å forutsi. Lovbestemmelsen som Selskapet må forholde seg til kan muligens være forskjellig for lovbestemmelsen i investorens hjemland.

Beskatningsrisiko

For di visse land kan ha beskatningspraksiser som er uklare eller kanskje er gjenstand for endringer i fortolkningen av lover (inkludert endringer som gis tilbakevirkende virkning), kan et fond bli gjenstand for ekstra beskatning som ikke er forventet verken på datoen av prospektet eller når investeringer er foretatt, verdsatt eller overdratt.

Resultatgebyr

For visse fond kan fondsforvalteren kvalifisere seg til å motta et resultatgebyr fra fondet (i tillegg til de gebyrer og utgifter som selskapet nå betaler til forvalteren ved det årlige forvaltningsgebyret) (se Vedlegg 6 i prospektet "Resultatgebyr"). Resultatgebyrer kan betraktes som å skape et incitament for fondsforvalteren som kan øke risikoprofilen for det relevante fondet.

Derivater

I henhold til investeringsbegrensningene og restriksjonene fastsatt i Vedlegg 2, "Investeringsretningslinjer og begrensninger", kan hver av fondene bruke derivater for å sikre markeds- og valutarisiko og for effektiv forvaltning. Fond for alternative løsninger kan bruke mer komplekse derivatstrategier i investeringsøyemed som beskrevet i Vedlegg 1. Fondene kan investere opp til 100 % i derivater som et alternativ til eller i tillegg til investering i aksjer. Disse kan typisk omfatte finansielle derivatkontrakter (ofte henvist til som differansekontrakter eller CFD) og terminhandel, men også opsjoner og bytteforretning med misligholdt gjeld fra tid til annen. Denne listen er imidlertid ikke utfyllende. En investering i derivater kan være flyktig. Investering i derivattransaksjoner kan resultere i tap utover det investerte beløpet. Fondsforvalteren anvender en risikostyringsprosess for å holde oppsyn med og styre derivateksponering innen fondene.

Aksjebytte

Bytteavtaler (ofte kalt differansekontrakter) omsettes ikke ved børser. Banker og forhandlere opptrer derimot som oppdragsgivere ved å inngå en avtale om å betale og motta en viss kontantstrøm over en viss tidsperiode som spesifisert i bytteavtalen. Følgelig er et fond som benytter bytteforretninger utsatt for risikoen ved at en byttemotpart ikke er i stand til eller nekter å oppfylle betingelsene i bytteavtalen. Markedet for bytteforretning er generelt ikke regulert av offentlige myndigheter. For å redusere motpartrisikoen som et resultat av bytteforretninger, vil fondet kun inngå slike transaksjoner med førsteklasses finansielle institusjoner med høy anseelse som det er inngått ISDA-avtaler med. I motsetning til det som gjelder for aksjer er kjøperen ved aksjebytter potensielt ansvarlig for mer enn beløpet som ble betalt som margin. Fondet vil derfor ta i bruk risikostyringsteknikker for å være sikker på at det kan selge nødvendig aktiva til enhver tid for å betale innløsningsinntekter som et resultat av innløsningsanmodninger og for å oppfylle sine forpliktelser som et resultat fra aksjebytte og andre teknikker og instrumenter.

Shortsalg

Et shortsalg er et salg av et verdipapir som fondet ikke fysisk eier i forventningen om å kunne kjøpe det samme verdipapiret på et senere tidspunkt for en lavere pris for å sikre seg en inntekt. UCITS' regelverk forbyr for tiden shortsalg av fysiske verdipapirer men tillater oppretting av syntetisk korte posisjoner ved bruk av derivater med kontantoppgjør som aksjebytter (differansekontrakter), så fremt den eksponeringen som skapes er dekket av aktiva i fondet. Etableringen og vedlikeholdet av en shortposisjon i aksjer kan medføre større risiko enn med en lang posisjon. Disse inkluderer muligheten for ubegrenset tap på grunn av potensiell kursstigning på de verdipapirene det gjelder problemer med kostnader eller tilgjengelighet for å låne aksjer med sikte på shortsalg og mulige problemer med å kjøpe aksjer for å dekke shortposisjoner under visse markedsforhold.

Bytteforretning med misligholdt gjeld (CDS)

Bruk av bytteforretning med misligholdt gjeld kan medføre høyere risiko enn direkte investeringer i omsettelige verdipapirer. Markedet for bytteforretninger med misligholdt gjeld kan fra tid til annen være mindre likvid enn markedene for omsettelige verdipapirer. I den utstrekning at en motpart misligholder sine forpliktelser og et fond blir forsinket eller forhindret fra å utøve sine rettigheter vedrørende investeringer i sin portefølje, kan det oppleve en nedgang i verdien på dets posisjon, tape inntekter og pådra seg kostnader i forbindelse med å hevde sine rettigheter. Slike risikoer vil øke hvis fondsforvalteren kun benytter et begrenset antall motparter.

Mindre selskaper

Fond som investerer i mindre selskaper kan fluktuere i verdi mer enn andre fond. Verdipapirer til mindre selskaper kan, spesielt i perioder når markedet faller, bli mindre likvide og erfare kortvarig prisvolatilitet og stor spredning mellom handelspriser. Investering i mindre selskaper kan derfor inneholde mer risiko enn investeringer i større selskaper.

Terminhandel og opsjoner

En terminhandel er en kontrakt om å kjøpe eller selge en vare eller et finansielt instrument som aksjer eller en indeks på et senere tidspunkt som avtales nå. En opsjon gir rett men ikke plikt til å kjøpe eller selge en underliggende vare eller finansielt instrument på en avtalt dato i fremtiden. Fondene kan benytte opsjoner og terminhandel på verdipapirer, indekser og rentesatser. Fondene kan også når det er formålstjenlig sikre markeds- og valutarisikoen ved å benytte terminhandel, opsjoner eller valutaterminkontrakter. Transaksjoner i terminhandel medfører en høy grad risiko. Beløpet på utgangsmarginen er liten i forhold til verdien på terminhandel slik at transaksjoner er "giret". En relativt liten markedsbevegelse vil ha en overproporsjonal virkning som kan virke for eller i mot investoren. Plassering av visse ordrer som er ment å begrense tap til bestemte beløp er kanskje ikke effektiv fordi markedsforholdene kan gjøre det umulig å gjennomføre slike ordrer.

Opsjonstransaksjoner medfører også en høy risikograd. Å selge ("skrive" eller "gi") en opsjon medfører generelt en betydelig større risiko enn å kjøpe opsjoner. Selv om premien som selgeren mottar er fastsatt, kan selgeren lide et tap som kan være mye større enn det beløpet. Selgeren kan også bli utsatt for risikoen ved at kjøperen utøver opsjonen og selgeren blir tvunget til enten å gjøre opp opsjonen kontant eller fremskaffe den underliggende investeringen. Dersom opsjonen er "dekket" ved at selgeren holder en tilsvarende posisjon i den underliggende investeringen eller en terminavtale på en annen opsjon, kan risikoen reduseres.

Valutarisiko

Når det er forskjell mellom aksjonærenes hjemmevaluta, et fonds basisvaluta og valutaen på fondets portefølje, kan endringer i valutakursen erodere investeringsgevinster eller forstørre investeringstap for den aksjonæren.

Aktivsikring

Aktivavasking er en transaksjon som gjennomføres med sikte på å beskytte en eksisterende eller forventet posisjon mot uventede bevegelser i valutakursen. Fondene kan til daglig benytte valutaterminhandel så langt dette er praktisk mulig for å sikre valutaeksponeringen for fondets underliggende aktiva i forhold til basisvaluta for gjeldende fond på daglig basis. Dette vil imidlertid ikke eliminere fondets valutarisiko.

Sikrede aksjeklasser

Et fond vil bruke instrumenter som fremtidsrettede valutakontrakter for å sikre valutaeksponeringen til valutaen for den relevante sikrede aksjeklassen. Mens fondet eller dets autoriserte agent kan forsøke å sikre valutarisikoen i en sikret aksjeklasse kan det ikke gis garantier for at valutarisikoen vil bli eliminert og det kan føre til dårlig tilpasning mellom valutaposisjonen til fondet og verdien på den sikrede aksjeklassen. Når det finner sted nye investeringer i en sikret aksjeklasse kan sikringen ikke bli justert før en eller flere bankdager senere. Dette kan ha en positiv eller negativ virkning på aksjene i aksjeklassen avhengig av bevegelsene til den relevante valutakursen.

I tillegg bør det tas hensyn til at sikrede transaksjoner kan finne sted enten valutaen i en sikret aksjeklasse faller eller stiger i verdi i forhold til basisvalutaen. Der slik sikring finner sted vil den derfor kunne beskytte investoren i den relevante klassen mot et fall i verdien av valutaen som er sikret, men det kan også hindre investoren i fra å trekke fordeler fra en økning av verdien på denne valutaen. Alle gevinster, tap og kostnader fra sikrede transaksjoner dekkes av aksjonærene i den respektive sikrede aksjeklassen. Gitt at det ikke er noen segregering av ansvar mellom aksjeklassene, er det liten risiko for at, under visse forhold, sikrede valutatransaksjoner i tilknytning til en aksjeklasse kan føre til et erstatningsansvar som kan påvirke netto aktivaverdi av den andre aksjeklassen i samme fond.

Aksjerisiko

Investering i aksjeverdipapirer kan gi en høyere avkastning enn de med kortsiktige og langsiktige gjeldsverdipapirer. Risikoer imidlertid tilknyttet investering i aksjeverdipapirer kan også være høyere fordi investeringsresultatet på aksjeverdipapirer er avhengig av faktorene som er mer vanskelig å forutsi enn gjeldsverdipapirer. En fundamental risiko tilknyttet enhver aksjeportefølje er at verdien på investeringene og inntekten som den inneholder kan minske i verdi og at investorer muligens ikke får tilbake hele investeringsbeløpet sitt. Verdier på aksjeverdipapirer kan variere som svar på, for eksempel, aktivitetene til et individuelt selskap, som svar på generelle markeds og/eller økonomiske tilstander.

Gjeldsrisiko

Gjeldsverdipapirer er gjenstand for en rekke risikoer inkludert, men ikke begrenset til, risikoen at utstederen har manglende evne til å betale kapital og renter når forpliktet, og kan også være gjenstand for prisvolatilitet på grunn av slike faktorer som følsomhet for rentesats, markedsoppfatning av utstederens kredittverdighet og generell markedslikviditet.

Investeringer i gjeldsverdipapirer kan inkludere investeringer i gjeldsverdipapirer som betaler oppdragsgiver eller renter, beløpet som for eksempel kan bli bestemt ved referanse til aksjeindekser, variasjon på valutakurser, variasjon eller forskjeller mellom rentesatser, forsikringstap, kredittrisiko, osv., og kan derfor være gjenstand for en større risikograd enn rentesatsrisiko.

Netto aktivaverdien på aksjene i fondene investert i faste inntektsverdipapirer kan endre seg som svar på svingninger i rentesatser og valutakurser.

Fond som investerer i obligasjoner med høy avkastning har en øket risiko med kapitaltæring ved mislighold, eller hvis innløsningsbeløpet er under fordelingsbeløpet. I tillegg kan økonomiske tilstander og endringer av rentesatser ha en betydelig innvirkning på verdien på obligasjoner med høy avkastning.

Pengefondrisiko

Verdien på investeringer og inntekten fra disse, og derfor verdien på, og inntekt fra aksjer som gjelder hvert pengefond, kan gå ned så vel som opp, og en investor vil muligens ikke få tilbake beløpet som ble investert.

Verdien på hvert pengefond kan bli påvirket av utstedernes kredittverdighet for investeringer i hvert pengefond. Det kan også bli påvirket av betydelige ugunstige bevegelser i rentesatsen.

Interessekonflikter

Styret, fondsforvalter, underforvaltere, depotbank og fondsadministrasjon og/eller deres respektive tilknyttede selskaper, medlemmer eller andre personer tilknyttet disse, kan fra tid til annen opptre som fondsforvalter, forvalter, depotmottaker, registerfører, megler, administrator, investeringsrådgiver, distributør eller forhandler i forhold til, eller på annen måte involvert i, andre investeringsfond som har like eller ulike målsetninger i forhold til selskapet. Det er derfor mulig at noen av dem har potensielle interessekonflikter med selskapet i forbindelse med sin virksomhet. Hver av disse vil i slike tilfeller til enhver tid ta hensyn til sine forpliktelser overfor selskapet, og vil arbeide for at slike konflikter løses på en rimelig måte. I tillegg, og underlagt gjeldende lov, kan enhver av de foregående opptre som oppdragsgiver eller agent overfor selskapet, forutsatt at slike avtaler blir gjennomført på normale forretningsmessige vilkår og fremforhandlet på markedsvilkår. Styre, fondsforvalter, underforvalter, depotbank og sentraladministreringsagent og/eller deres respektive medlemmer, styremedlemmer eller ansatte kan handle med selskapet som oppdragsgiver eller som agent, forutsatt at:

- (a) en sertifisert verdivurdering av transaksjonen er innhentet av en person godkjent av depotbanken (eller styret dersom det dreier seg om en transaksjon overfor depotbanken) som uavhengig og kompetent, eller
- (b) transaksjonen er utført på beste tilgjengelige betingelser for en organisert investeringsutveksling i samsvar med reglene for en slik utveksling, eller
- (c) der (a) og (b) ikke er praktisk mulig, skjer gjennomføringen på vilkår som depotbanken (eller styret, dersom det dreier seg om en transaksjon med depotbanken) anser å være i samsvar med prinsippet om at transaksjonen er i beste interesse for aksjonærene og utføres som inngått på normale forretningsmessige vilkår fremforhandlet på markedsvilkår.

Fondsforvalter, underforvaltere eller noen av deres tilknyttede selskaper eller personer forbundet med disse kan investere i, direkte eller indirekte, eller forvalte eller gi råd til andre investeringsfond eller kunder som investerer i aktiva som også kan bli kjøpt eller solgt av selskapet. Verken fondsforvalter, underforvaltere eller noen av deres tilknyttede selskaper eller personer forbundet med disse er forpliktet til å tilby investeringsmuligheter som noen av disse blir klar over, til selskapet eller til kunder i selskapet i forhold til (eller dele informasjon med selskapet eller informere selskapet om) enhver slik transaksjon eller fordeler oppnådd av noen av disse fra en slik transaksjon, men skal tilordne slike muligheter på likeverdig basis mellom selskapet og andre klienter.

Det foregående gir seg ikke ut for å være en fullstendig liste over alle potensielle interessekonflikter knyttet til en investering i selskapet.

Styret vil arbeide for at enhver interessekonflikt som det er klar over, blir løst på en rimelig måte.

Enhver interessekonflikt vil bli redegjort for, i den grad at tiltak som treffes for å håndtere konflikter ikke er tilstrekkelig til å sikre, med rimelig sikkerhet, at risikoen for at selskapets interesser blir skadelidende, vil bli forhindret.

Vedlegg 4 – Beregning av netto aktivaverdi, prisinformasjon og utbyttepolitikk

A. Beregning av netto aktivaverdi

Selskapets finansregnskaper blir fremstilt for hvert fond i designert valuta for slikt fond. De konsoliderte regnskapene for selskapet er utarbeidet i Euro.

Netto aktivaverdi for hvert fond blir uttrykt i den designerte valutaen for fondet eller aksjeklassen for hvert fond involvert, og skal bli bestemt i samsvar med hvilket som helst verdsettelsespunkt ved å dividere ($/$) netto aktiva for selskapet som tilskrives hver aksjeklasse for hvert fond, som er verdien av delen av aktiva minus (-) delen med passiva som tilskrives hver aksjeklasse for hvert fond på hvilket som helst verdsettelsespunkt, ganger (\times) antall aksjer i den relevante aksjeklassen for hvert fond som da er utestående. Netto aktivaverdi per aksje i hver klasse for hvert fond kan, etter styrets skjønn, bli avrundet opp eller ned til nærmeste ti-tusendels €, \$, £ eller S\$ når hver klasse lyder på €, \$, £ eller S\$ respektivt, og bli avrundet opp eller ned til nærmeste hundredels ¥ i hver klasse som lyder på ¥. Netto aktivaverdien per aksje blir kalkulert i henhold til verdsettelsesreglene beskrevet nedenfor.

Selskapet anvender fremskrevet prising. Dette betyr at prisen som en aksje kjøpes eller selges til blir beregnet på det gjeldende verdsettelsespunktet som følger skjæringstidspunktet for transaksjoner.

Verdien på all aktiva og passiva som ikke er uttrykt i den designerte valutaen for et fond, blir konvertert på det relevante verdsettelsespunktet i god tro med prosedyrer etablert av styret.

Styret, med sitt totale skjønn, kan tillate at det brukes en annen metode til verdsettelse dersom de vurderer at slik verdsettelse er bedre for å reflektere en rettferdig pris på all aktiva og/eller passiva som tilhører selskapet.

Selskapet forbeholder seg retten til å benytte rettferdige verdsettelsesteknikker på dager når markedet er stengt, og når dette vil ha en vesentlig innvirkning på netto aktivaverdien i et fond.

1. Selskapets aktiva skal være ansett for å inkludere:
 - a) alle kontanter eller i depositum, inkludert eventuelle påløpte renter;
 - b) alle betalbare regninger og kravbrev og kundefordringer (inkludert utbytte fra verdipapirer solgt men ikke levert);
 - c) alle obligasjoner, tidsbestemte forpliktelser ("Time notes"), aksjer, (stats)obligasjoner, obligasjonsfond, tegningsrettigheter, kjøpsrett, opsjoner og andre gjeldsinstrumenter, investeringer og verdipapirer eid eller inngått kontrakt om av selskapet;
 - d) alle bonusaksjer, kontantutbytte, tilgodehavende kontantfordeling til selskapet i den utstrekning at informasjon er rimelig tilgjengelig til selskapet;
 - e) alle påløpte renter på eventuell rentebærende verdipapirer eid av selskapet, bortsett fra i den utstrekning at det samme er inkludert eller reflektert i hovedstol av slike verdipapirer;
 - f) etableringsutgifter for selskapet i den grad som ditto ikke har blitt avskrevet;
 - g) all annen aktiva av ethvert slag og type, inkludert forskuddsbetalte utgifter.
2. Verdsettelsen av aktiva for hvert fond i selskapet skal beregnes på følgende måte:
 - a) verdien av eventuelle kontanter eller i depositum, betalbare regninger, kravbrev og kundefordringer, forskuddsbetalte utgifter, utbytte og forfalte renter men enda ikke mottatt skal bli verdsatt på pariverdi av aktiva unntatt hvis det viser seg å være liten sannsynlighet for at slik verdi vil bli mottatt. I et slikt tilfelle og gjenstand for godkjenning av styret, skal verdien bli bestemt ved å trekke fra et visst beløp for å reflektere den sanne aktivaverdien;
 - b) verdien på aktiva som er børsnotert eller handlet på enhver børs er basert på den siste tilgjengelige børsprisen som normalt er hovedmarkedet for slike aktiva;
 - c) verdien på aktiva handlet med på alle andre regulerte markeder er basert på den siste tilgjengelige prisen;
 - d) eventuell aktiva som ikke er børsnotert eller handlet med på noe børs eller på noe annet regulert marked, eller hvis, med hensyn til aktiva som er børsnotert eller handlet med på alle børser, eller annet regulert marked som tidligere nevnt, prisen som bestemt i samsvar med underparagraf (b) eller (c) representerer ikke rimelig markedsverdi på de relevante aktiva, blir verdien av slik aktiva basert på rimelige og veloverveide forutsigbare salgspriser som er fastlagt i god tro;

- e) likvideringsverdien på opsjonskontrakter som ikke er handlet med på børser eller på regulerte markeder betyr deres netto likvideringsverdi fastlagt i samsvar med politikkene etablert av styret, på en basis som brukes konsekvent for hver kontrakt med forskjellige variasjoner. Likvideringsverdien av terminhandel, terminforretning eller opsjonskontrakter handlet med på børser eller på regulerte markeder skal være basert på de siste tilgjengelige oppgjørsprisene for disse kontraktene på børser og regulerte markeder som disse spesielle terminhandel-, terminforretning- eller opsjonskontraktene som selskapet handler med; forutsatt at dersom en terminhandel, terminforretning eller opsjonskontrakt ikke kan bli likvidert på dagen med hensyn til hvilke netto aktiva som blir bestemt, grunnlaget for å bestemme likvideringsverdien av slik kontrakt er verdien som styret anser for å være rimelig;
- f) verdien av pengemarkedsinstrumentet som ikke er børsnotert eller handlet med på noen børs eller noe regulert marked med forfall mindre enn 12 måneder og mer enn 90 dager, er ansett for å være den nominelle verdien, økt med eventuell påløpt rente. pengemarkedsinstrumenter med gjenværende forfall på 90 dager eller mindre blir verdsatt ved den amortiserte kostnadsmetoden, som approksimerer til markedsverdi;
- g) rentebytteavtaler blir verdsatt på deres markedsverdi etablert med henvisning til gjeldende kurve for rentefot;
- h) andeler eller aksjer i "Åpent" UCI (Open-ended) blir verdsatt etter deres siste bestemte og tilgjengelig netto aktivaverdi eller, hvis slik pris ikke representerer rimelig markedsverdi av slik aktiva, skal prisen da bestemmes av styret på en rimelig og rettferdig basis. Andeler eller aksjer i et lukket UCI blir verdsatt etter deres siste tilgjengelige børsverdi;
- i) alle andre verdipapirer og andre aktiva blir verdsatt med en rimelig markedsverdi som fastlagt i god tro og i samsvar med prosedyrer etablert av styret eller en komité utnevnt med det for øyet av styret.

3. Selskapets passiva skal inkludere:

- a) alle lån, regninger og leverandørgjeld;
- b) alle påløpte eller betalbare administrasjonsutgifter, inkludert, men ikke begrenset til, gebyr for investeringsrådgivning og administrasjon, noteringsgebyr, domisil- og agentgebyr, revisorgebyr og juridiske gebyr;
- c) all kjent passiva, nåværende og fremtidige, inkludert alle forfalte kontraktmessige forpliktelser som skal betales med penger eller eiendom, inkludert beløpet for all ubetalt utbytte erklært av selskapet hvor verdsettelsespunktet inntreffer på registreringsdagen som bestemmer personens berettiget, eller som inntreffer senere;
- d) en hensiktsmessig forordning for fremtidige skatter basert på kapital og inntekt ifølge verdsettelsespunkt, som bestemt fra tid til annen av selskapet, og andre reserver, hvis noen, sanksjonert og godkjent av styret;
- e) etableringsutgifter for selskapet i den grad som ditto ikke har blitt avskrevet;
- f) alle annen passive til selskapet uansett slag og type, bortsett fra passiva representert ved aksjer i selskapet.

Når beløpet på slik annen passiva bestemmes, skal selskapet ta hensyn til alle utgifter selskapet skal betale som skal bestå av salgsfremmende tiltak, trykking, rapporterings- og publiseringutgifter, inklusive omkostninger for reklame, utarbeiding, oversetting og trykking av prospekter, forklarende memoranda, selskapsdokumentasjon eller registreringsdokumenter, årlige og halvårslige rapporter, skatter og offentlige avgifter, og alle andre driftsutgifter, inklusive omkostninger for kjøp og salg av aktiva, renter, bankgebyrer og meglervirksomhet, porto, telefon, telefaks og andre elektroniske kommunikasjonsmetoder.

Selskapet kan beregne og omberegne administrative og andre utgifter på forhånd, som er regelmessige eller som gjentas, med et anslått beløp for årlige og andre perioder, og kan påløpe det samme med likeverdige deler over en slik periode.

Ved beregning av netto aktivaverdi og netto aktivaverdi per aksje, kan sentraladministreringsagenten være avhengig av automatiske tjenester for fastsettelse av prising, eller, hvis selskapet har instruert om dette, fondsforvalter eller underforvalter, kan den bruke opplysninger fra spesielle prissettingstjenester, meglere, markedspleiere eller andre mellommenn. I slike tilfeller skal ikke sentraladministreringsagenten, med mindre det foreligger bedrageri, uaktsomhet eller forsettlig mislighold fra dennes side, være ansvarlig for eventuelle tap som skyldes feil i beregningen av netto aktivaverdi og netto aktivaverdi per aksje som følge av eventuelle unøyaktigheter i informasjonen som gis av en slik prissettingstjeneste, megler, markedspleier eller annen mellommann.

Suspensjon av Netto aktivaverdi-beregning (NAV)

Selskapet kan temporært suspendere utstedelse og innløsning av aksjer som gjelder for alle eller noen av fondene i tillegg til rettigheten til å konvertere aksjer som gjelder for et fond til aksjer som gjelder for et annet fond, og beregning av netto aktivaverdi per aksje som gjelder for ethvert fond:

- a) i enhver periode, hvor en betydelig del av selskapets investeringer foretas som tilskrives slikt fond er noterte, når hovedbørsene er stengt for andre grunner enn helgedager, eller handel er begrenset eller suspendert; eller

- b) når det foreligger ethvert forhold som utgjør en nødssituasjon som et resultat av hvor salg eller verdsettelse av aktiva eid av selskapet tilskrevet slikt fond, vil være upraktisk; eller
- c) under ethvert sammenbrudd av kommunikasjon normalt brukt til å bestemme prisen eller verdien av enhver investering tilskrevet ethvert fond, eller valutaprisen eller verdiene på enhver børs; eller
- d) i enhver periode når selskapet ikke er i stand til å repatriere penger hvor hensikten er å foreta utbetalinger som forfaller når slike aksjer innløses, eller enhver overføring hvor penger er involvert i realiseringen og akkvisisjonen av investeringer, eller tilbakebetalinger som forfaller når slike aksjer innløses, kan etter styrets oppfatning ikke bli oppnådd med normale valutakurser; eller
- e) etter en avgjørelse om å likvidere eller avvikle selskapet, eller ett eller flere fond.
- f) etter en beslutning om å fusjonere et fond eller selskapet, dersom det begrunnes med å beskytte interessene til aksjonærene.

Enhver slik suspensjon skal, hvis hensiktsmessig, bli publisert av selskapet og som skal meddeles til aksjonærene som anmoder innløsning eller bytte av aksjene deres i selskapet på tidspunktet da det ble lagt inn en uoppsigelig skriftlig anmodning for slik innløsning eller bytte, og også til enhver person som anmoder tegning av aksjer.

Sammenslåing av aktiva

For å oppnå effektiv forvaltning, dersom fondenes investeringspolitikk tillater det, kan styret velge å tillate felles forvaltning av aktiva i visse fond.

I slike tilfeller blir fondene forvaltet sammen. Aktiva som forvaltes på denne måten, skal refereres til som en "pool" til tross for at slike sammenslåinger kun benyttes for interne forvaltningsformål. Sammenslåinger er ikke separate enheter og er ikke direkte tilgjengelig for aksjonærene. Hvert fond under slik felles forvaltning skal tildeles sine egne spesifiserte aktiva.

Når aktiva i to eller flere fond blir slått sammen i en "pool" for felles forvaltning, blir aktiva som tilskrives hvert deltakende fond i utgangspunktet bestemt av den opprinnelige tildelingen av aktiva til en slik forvaltningspool, og vil endre seg ved ytterligere tildelinger eller oppeving.

Hvert enkelt deltakende fonds eiendomsrett til aktiva som er underlagt felles forvaltning, gjelder for hver eneste investeringslinje i en slik pool.

Senere investeringer som gjøres på vegne av de fondene som er underlagt felles forvaltning, skal tilskrives disse fondene i samsvar med deres respektive eiendomsrett, og aktiva som selges skal på samme måte belastes eiendelene som tilskrives hvert deltakende fond.

B. Prisinformasjon

Aksjepriser er tilgjengelige på www.henderson.com og fra selskapets registrerte kontor i Luxembourg. De blir også daglig publisert i en rekke europeiske dagsaviser og på flere globale Internett-sider og presenteres kun for informasjonsformål. De representerer ikke noen invitasjon til å tegne, innløse eller konvertere aksjer i samsvar med den netto aktivaverdien per aksje. Verken selskapet eller distributørene tar ansvar for eventuelle feil i den publiserte informasjonen eller for at priser ikke offentliggjøres.

C. Utbyttepolitikk

Styret vil erklære utbytte i forbindelse med visse aksjeklasser slik at alle aksjeklasser vil være knyttet til en av de følgende utbytteordningene. Utbyttepolitikken som gjelder for hver aksjeklasse er beskrevet i tabellen for avgifter og gebyrer i Vedlegg 1.

Utbytteakkumulering: nettoinntekten av aktiva i fondet som tilskrives aksjeklassen vil ikke bli distribuert til aksjonærer, men blir reflektert i netto aktivaverdi per aksje i gjeldende klasse.

Utbyttefordeling: Utbytte blir erklært i den utstrekning nødvendig for at selskapet kan søke å oppnå fullstendig fordelingspolitikk i forhold til aksjeklassen. Utbytte vil normalt bli utbetalt i aksjeklassens angitte valuta til aksjonærens bankkonto som beskrevet i søknadsskjemaet. Aksjonærer har muligheten til å be om at deres utbytte blir reinvestert i ytterligere aksjer i samme fond og aksjeklasse, unntatt når det gjelder aksjonærer til utbyttefordelingsaksjer som holdes gjennom Clearstream / Euroclear. Utbytte vil bli betalt i den relevante aksjeklassens angitte valuta til Clearstream / Euroclear, som vil stå ansvarlig for disse beløpene til de relevante aksjonærene. Det blir ikke tatt noe salgsgebyr i forbindelse med reinvestering av utbytte.

Reflektert i transaksjonsprisene av aksjer, er det et utjevningsbeløp for inntekten som representerer:

- for aksjer med utbytteakkumulering verdien på hvilken som helst inntekt som tilskrives påløpte aksjer siden slutten av det siste regnskapsåret.

På den første reinvesteringen av utbytte etter utstedelse av slike aksjer (eller på innløsning av slike aksjer hvis innløst før utbytte er deklart), vil det i betalingen være en sum inkludert som tilsvarer utjevningsbeløp for inntekt reflektert i transaksjonsprisene som aksjene var utstedt etter, vil være inkludert i reinvesteringen.

Styret kan deklare slikt utbytte i hvilken som helst aksjeklasse med utbyttefordelingspolitikk som for styret ser ut for å være rettferdiggjort ut av fortjenesten i den relevante aksjeklassen. Med hensyn til visse aksjeklasser, vil selskapet søke å oppnå en fullstendig fordelingspolitikk.

Utbytte (ved utbetaling) kan bli behandlet som skattbar inntekt i visse jurisdiksjoner. Aksjonærer skal selv søke profesjonell skatterådgivning.

Følgende aksjeklasser har fått status som rapporterende fond i Storbritannia for regnskapsperioden som starter 1. oktober 2010 og tar sikte på å opprettholde en slik status for senere perioder selv om det ikke kan gis noen garanti for at dette vil være tilfelle.

Fond	Aksjeklasse
Continental European Fund	R€ Acc
	R€ Dist
	R\$ Acc
Emerging Markets Fund	R€ Acc
	R€ Dist
	R\$ Acc
	R£ Acc
European Absolute Return Fund ⁹	R€ Acc
	I€ Acc
Global Bond Fund	R\$ Dist
Global Focus Fund	R€ Acc
	R€ Dist
	R\$ Acc
	R£ Acc
Japan Absolute Return Fund	R€ Acc (sikret)
	I€ Acc (sikret)
	R¥ Acc
Latin America Fund	R€ Acc
	R€ Dist
	R\$ Acc
	R£ Acc
Pan European Fund	R€ Acc
	R€ Dist
Pan European Smaller Companies Fund	R€ Acc
	R€ Dist
United Kingdom Absolute Return Fund	R€ Acc (sikret)
	R£ Acc
	I€ Acc (sikret)
US Opportunities Fund	R€ Acc
	R€ Acc
	R€ Dist
	R\$ Acc

⁹ Dette fondet vil endre navn til Henderson Gartmore Fund European Equity Long-Short Fund, og ytterligere endringer vil tre i kraft for fondet med virkning fra 10. februar 2012.

Det vil bli søkt om status som rapporterende fond for klassene S€ Acc (sikret), S£ Acc, S\$ Acc (sikret) og S S\$ Acc (sikret) i United Kingdom Absolute Return Fund fra lansering.

Utbytte blir deklart med hensyn til netto inntekt av hvert fond som tilskrives den relevante aksjeklassen. Utbytte kan ikke deklarerer fra fortjeneste fra realiseringen av investeringer eller urealiserte avkastninger, bortsett fra at realiserter fortjenester på investeringer kan bli brukt i den utstrekning som er nødvendig for at selskapet kan strebe etter en fullstendig fordelingspolitikk.

Betaling av utbytte (kun aksjer med utbyttefordeling)

Utbytte med hensyn til aksjeklasser med utbyttefordeling vil normalt bli deklart innen 6 uker fra finansårets slutt for de relevante Fondene. For utbyttefordeling vil all fordeling over 50 Euro (eller tilsvarende i hvilken som helst annen valuta) betales årlig innen 6 uker fra regnskapsårets slutt for relevante fond. Hvis den deklarterte utbyttefordelingen er mindre enn 50 Euro (eller tilsvarende i hvilken som helst annen valuta), vil utbyttet automatisk bli reinvestert i den samme kontoen til den relevante aksjonæren, uten førstegangsavgifter, for å kjøpe ytterligere aksjer i det relevante fondet unntatt for aksjonærer som har investert via Clearstream/Euroclear. Betaling av utbytte som er mer enn 50 Euro (eller tilsvarende i hvilken som helst annen valuta) kan også bli investert, etter anmodning fra aksjonæren, for å kjøpe ytterligere aksjer i det relevante fondet bortsett fra aksjonærer som har investert via Clearstream/Euroclear. I tilfellet med investeringer via Clearstream/Euroclear, vil Clearstream/Euroclear mottat utbyttebetalinger fra andelsadministrasjonen, uten hensyn til beløpet deklart som utbyttefordeling.

Utbytteinntekter vil normalt sendes på egen risiko av andelsadministrasjonen kun via elektronisk fondsoverføring og remittert til bankkonto nominert av aksjonæren i tidligere instruksjer om betaling ved innløsning.

For å unngå enhver tvil, kan en aksjonær be om (for hans/hennes egen regning) at inntektene fra innløsningen blir utbetalt i en annen valuta enn angitt valuta for den relevante aksjeklassen, som hoveddistributøren bestemmer fra tid til annen.

I henhold til artikkel 157 i loven av 1915 om kommersielle selskaper; alt utbytte som ikke er hentet av aksjonærer innen 5 år fra betalingsdatoen går tilbake til det relevante fondet.

I tilfelle likvidering av et fond, vil alt utbytte som ikke er innkassert bli satt inn i *Caisse de Consignation* i Luxemburg når likvideringen er avsluttet.

Vedlegg 5 – Generell informasjon

Selskapet

Selskapet er inkorporert i Luxembourg i henhold til loven i Storhertugdømmet Luxembourg i form av et *société anonyme* og er organisert som et *société d'investissement à capital variable* ("SICAV"). Det var inkorporert 26. september 2000 for en ubegrenset durasjon. Selskapets aksjekapitalen til å begynne med var på 40 000 Euro. Selskapets vedtekter var publisert som minneskrift 27. oktober 2000 og ble sist endret 8. juli 2011 med virkning fra 11. juli 2011, en endring som er publisert i Memorial 22. juli 2011. Selskapet er registrert hos *Registre de Commerce et des Sociétés*, Luxembourg, i henhold til nummer B 77.949. Kopier av vedtektene er tilgjengelig for inspeksjon ved anmodning.

Minimum aksjekapital i selskapet er 1 250 000 Euro.

Avvikling av selskapet

Selskapet kan til enhver tid bli avviklet ved et vedtak av aksjonærene på en ekstraordinær generalforsamling.

I tilfelle avvikling av selskapet skal likvidering bli foretatt av én eller flere likvidatorer, som kan være fysiske personer eller juridiske enheter representert av fysiske personer utpekt av aksjonærer ved generalforsamling som skal bestemme deres makt og deres godtgjørelse.

Hvis selskapets kapital faller under to tredjedeler av minimum lovlig kapital, skal styret fremsette spørsmålet om avvikling av selskapet ved ekstraordinær generalforsamling hvor beslutningsdyktig flertall ikke skal brukes og som skal bestemmes ved enkelt flertall av aksjene til stede eller representert på møtet. Hvis kapitalen faller under en fjerdedel av minimum lovlig kapital, skal det igjen ikke brukes beslutningsdyktig flertall, men avviklingen kan bli løst av aksjonærer som eier en fjerdedel av aksjene som er til stede på møtet.

Det må innkalles til generalforsamlingen slik at den kan holdes innen en periode av førti dager etter at det ble konstatert at netto aktiva har falt under to tredjedeler eller en fjerdedel respektivt av minimumskapitalen.

Netto avkastning fra en likvidering skal bli fordelt av likvidatorene til aksjonærene for hvert fond i forhold til rettighetene som tilskrives hver relevant aksjeklasse.

Likvidering og sammenslåing av fond

I tilfelle, og uansett årsak, at netto aktivaværdien i et fond faller under et beløp som styret anser som minimum for at fondet skal kunne drives økonomisk og effektivt, men som ikke skal overskride 5 millioner Euro, eller dersom en vesentlig endring finner sted i den økonomiske eller politiske situasjon hvor innvirkningen på slikt fond har negative følger for fondets investeringer, eller når utvalget av investeringsprodukter som tilbys rasjonaliseres, kan styret beslutte å gjennomføre tvungen innløsning av aksjer i alle aksjeklasser som er utstedt for slikt fond til netto aktivaværdi per aksje (inkludert reelle priser og utgifter påløpt ved realiseringen av investeringer) som gjelder på det verdsettelsespunktet hvor beslutningen trer i kraft. Selskapet skal sende varsel til aksjonærene i de relevante aksjeklassene i de relevante fondene før datoen for effektivering av tvungen innløsning. Slikt varsel skal beskrive årsakene til slik innløsning, samt prosedyrene som skal håndheves. Aksjonærene skal informeres skriftlig. Med mindre selskapet har bestemt noe annet for å ivareta aksjonærenes interesser eller for å opprettholde lik behandling av slike aksjonærer, kan aksjonærer i slikt fond fortsette å anmode gratis innløsning eller konvertering av aksjene sine (men ved å ta hensyn til aktuelle realiseringspriser i investeringer og realiseringsutgifter) før datoen for tvungen innløsning.

Aktiva som ikke er fordelt til tidligere aksjonærer i selskapet etter utgangen av avviklingsperioden, skal deponeres så snart som mulig hos *Caisse des Consignations* til fordel for de relevante tidligere aksjonærene i selskapet.

Alle innløste aksjer skal annulleres.

I samsvar med bestemmelsene i 2010-loven skal styret ha fullmakt til å overføre aksjene i et fond til et annet fond i selskapet, eller til aktiva i et annet foretak for kollektiv investering (UCITS) (enten det er etablert i Luxembourg eller i en annen medlemsstat, og enten UCITS er stiftet som et selskap eller et fond avkontraktstypen) eller til aktiva i et underfond eller et annet UCITS (det nye underfondet) og re-kvalifisere aksjene i det relevante fondet som aksjer av i eller flere nye aksjeklasser (etter en fordeling eller en konsolidering, hvis nødvendig, og betaling til aksjonærene av hele beløpet for marginalaksjer). Selskapet skal sende en melding til aksjonærene i de aktuelle fondene i samsvar med bestemmelsene i CSSF-forordning 10-5. Hver aksjonær i de aktuelle fondene skal ha anledning til å be om innløsning eller konvertering av sine egne aksjer uten kostnader (annet enn prisen av nedsalg av aksjer) i løpet av en periode på minst 30 dager før ikrafttredelsen av fusjonen.

En fusjon som har som effekt at selskapet som helhet vil opphøre å eksistere må avgjøres av aksjonærene i selskapet etter vedtak på samme måte som for en endring av disse vedtektene.

Avvikling og fusjonering av klassene

I tilfelle, og uansett årsak, netto aktivaverdi for en aksjeklasse i et fond synker under et beløp på (i) 2 millioner euro for ikke-sikrede aksjeklasser eller (ii) 5 millioner euro for sikrede aksjeklasser eller når utvalget av investeringsprodukter som tilbys til kundene rasjonaliseres, kan styret, i tilfelle de bestemmer at den aktuelle aksjeklassen ikke skal opprettholdes, beslutte å:

- avvikle klassen og gjennomføre en tvungen innløsning av alle aksjer utstedt i denne klassen innenfor det relevante fondet til den netto aktivaverdi per aksje (inkludert effektive priser og kostnader som påløper for realisering av investeringene) som gjelder på verdsettelsestidspunktet da beslutningen trer i kraft, eller
- slå sammen klassen til en annen klasse i det samme fondet eller et lignende fond i selskapet og erstatte de deltakende aksjonærens aksjer med aksjer i den mottagende aksjeklassen.

I tilfelle styret treffer en slik beslutning om å avvikle eller fusjonere en aksjeklasse i et fond, skal selskapet sende et varsel til aksjonærene i den aktuelle aksjeklassen i det aktuelle fondet før dato for tvangsinnløsning/fusjon. Aksjonærene i en aksjeklasse som skal avvikles/fusjoneres, kan fortsette å be om innløsning eller konvertering av sine andeler kostnadsfritt i minst 30 dager ved en fusjon (men det skal tas hensyn til de faktiske realiseringsprisene på investeringer samt realiseringsutgifter) før datoen for tvangsinnløsning eller fusjon.

I samsvar med bestemmelsene i 2010-loven skal styret ha fullmakt til å overføre aksjene i et fond til et annet fond i selskapet, eller til aktiva i et annet foretak for kollektiv investering (UCITS) (enten det er etablert i Luxembourg eller i en annen medlemsstat, og enten UCITS er stiftet som et selskap eller et fond avkontraktstypen) eller til aktiva i et underfond eller et annet UCITS (det nye underfondet) og re-kvalifisere aksjene i det relevante fondet som aksjer av i eller flere nye aksjeklasser (etter en fordeling eller en konsolidering, hvis nødvendig, og betaling til aksjonærene av hele beløpet for marginalaksjer) Selskapet skal sende en melding til aksjonærene i de aktuelle fondene i samsvar med bestemmelsene i CSSF-forordning 10-5. Hver aksjonær i de aktuelle fondene skal ha anledning til å be om innløsning eller konvertering av sine egne andeler uten kostnader (annet enn prisen av nedsalg av andeler) i løpet av en periode på minst 30 dager før ikrafttredelsen av fusjonen.

En fusjon som har som effekt at selskapet som helhet vil opphøre å eksistere må avgjøres av aksjonærene i selskapet etter vedtak på samme måte som for en endring av disse vedtektene.

Aktiva som ikke er fordelt til de tidligere aksjonærene i selskapet etter avviklingen av klassen skal deponeres så snart som mulig hos *Caisse de Consignations* til fordel for de aktuelle tidligere aksjonærene i selskapet.

Alle innløste aksjer skal annulleres.

Investeringsrådgiveren

Henderson Management SA er utnevnt av Selskapet til å gi råd med hensyn til plassering av midler Selskapet har anskaffet.

Selskapet har signert en avtale om fondsrådgivning ("Fondsrådgivningsavtalen") med Investeringsrådgiveren. I henhold til denne avtalen gis Investeringsrådgiveren rådgivende funksjoner uten myndighet til å inngå noen investeringstransaksjon på vegne av Selskapet eller på noen annen måte forplikte selskapet.

Investeringsrådgiveren er en del av Henderson Group, et betydelig finansstjerneteselskap registrert i Storbritannia og Australia.

Fondsforvalteren

Basert på en fondsforvalteravtale datert 10. april 2006 har Henderson Global Investors Limited (i sin stilling som fondsforvalter), og som erstattet Gartmore Investment Limited 11. juli 2011, tatt på seg å levere forvaltningstjenester til selskapet Som kompensasjon for sine tjenester skal fondsforvalteren motta et gebyr som fra tid til annen fastsettes i avtalen for fondsforvalteren. Fondsforvalteravtalen kan sies opp av enten selskapet eller av fondsforvalteren med seks måneders skriftlig oppsigelse.

Henderson Global Investors Limited er et aksjeselskap som er underlagt lovene i England og Wales nummer 906355. Fondsforvalter eies i siste instans av Henderson Group plc. Henderson Group plc er et offentlig aksjeselskap registrert i Jersey med registreringsnummer 101484 og er notert på hovedlisten i London Stock Exchange.

Fondsforvalteren har myndighet til å gjennomføre transaksjoner eller arrangere gjennomføring av transaksjoner gjennom meglere som det er avtale med hvorved megleren er enig i å bruke en del av sin opptjente provisjon på slike transaksjoner for å innfri meglerens egne omkostninger eller tredjeparts omkostninger ved å levere visse tjenester til fondsforvalteren. Tjenestene som det kan betales for under slike ordninger er de som er tillatt ifølge reglene fra United Kingdom Financial Services Authority ("FSA"), dvs.

tjenester som er forbundet med gjennomføring av transaksjoner på vegne av kunder eller levering av investeringsundersøkelser til fondsforvalteren. Fordelene som slike ordninger medfører vil hjelpe fondsforvalteren med å levere forvaltertjenester til selskapet og til andre tredjeparter. Fondsforvalteren kan i særdeleshet bli enig om at en megler skal bli betalt en provisjon som er større enn beløpet som en annen megler ville forlange for å utføre slik transaksjon så lenge som, fondsforvalterens vurdering er "i god tro", at beløpet for provisjon er rimelig i forhold til beløpet for meglervirksomheten og andre tjenester fremskaffet eller betalt av slik megler. Slike tjenester kan være i form av undersøkelse/forskning og rådgivende tjenester. Fondsforvalteren vil ikke inngå slike avtaler som ville kompromittere forvalterens evne til å oppfylle forpliktelsene etter beste evne i henhold til FSAs regler.

Underforvalter

I overensstemmelse med myndighet gitt til fondsforvalteren ifølge forvaltningsavtalen og i henhold til en delegert forvaltningsavtale, har fondsforvalteren, med selskapets samtykke, utnevnt Henderson Global Investors (Singapore) Limited for å gi investeringsforvaltningstjenester for Henderson Gartmore Fund Japan Absolute Return Fund og Marsico Capital Management, LLC ("Marsico") som leverandør av forvaltningstjenester for Henderson Gartmore Fund US Opportunities Fund Marsico er et selskap stiftet ifølge loven i delstaten Delaware, USA, med sitt registrerte kontor i 1200 17th Street, Suite 1600, Denver Colorado, 80202, og er underlagt tilsyn og kontroll av US Securities & Exchange Commission

Fondsforvalteren skal betale Marsico en godtgjørelse for leverte tjenester.

Med forbehold om styrets godkjenning kan fondsforvalteren delegere sin myndighet til å ta investeringsavgjørelser for alle andre tredjeparter for egen regning. I slike situasjoner vil prospektet følgelig bli oppdatert.

Depotbanken

Basert på en depotbankavtale datert 25. august 2004, har HSBC Security Services (Luxembourg) S.A. (i sin stilling som "depotbank"), med senere endringer, forpliktet seg til å levere depotmottakertjenester for selskapets verdipapirer og kontanter. Depotbanken er ansvarlig for å holde selskapets aktiva i atskilte konti (unntatt kontanter) eller deponi på vegne av aksjonærene. Depotbanken plikter også å:

- a) sørge for at salg, utstedelse, innløsning, konvertering og annullering av aksjer som foretas for selskapets regning, er sørget for i henhold til gjeldende lover og selskapets vedtekter;
- b) sørge for at godtgjørelser for transaksjoner i forbindelse selskapets aktiva blir remittert til selskapet innen vanlige tidsfrister; og
- c) sørge for at selskapets inntekter brukes i samsvar med selskapets vedtekter.

Depotbanken vil dessuten sørge for at fasiliteter er tilgjengelig i Luxembourg for å foreta kontantbetalinger til aksjonærer for innløsningen av aksjer, og for betaling av renter og utbytter.

Som kompensasjon for sine tjenester skal depotbanken motta et gebyr som fra tid til annen fastsettes i avtalen for depotbanken. Depotbankavtalen kan bli annullert av enten selskapet eller depotbanken med 180 dagers skriftlig varsel.

Depotbanken er i realiteten et heleid datterselskap av HSBC Holdings plc, et offentlig aksjeselskap inkorporert i England og Wales

Depotbanken er ansvarlig for oppbevaring av tegningspengene ved mottak fra fondsadministrasjonen og er, etter investering av tegningspenger, ansvarlig for tilsynet med selskapets aktiva som eies for og i navnet på selskapet eller i navnet på depotbanken på selskapets vegne.

Aktiva som besittes direkte i depotbanken vil holdes i en separat klientkonto og vil designeres separat i depotbankens bøker som Selskapets eiendom. Andre aktiva enn kontanter, som er utskilt på den måten, vil ikke være tilgjengelige for depotbanken ved eventuell konkurs eller insolvens.

Depotbanken skal ikke være ansvarlig for noen handling eller utelatelse i løpet av eller i forbindelse med tjenestene som ytes av den herunder eller for noe tap eller skade som pådras som følge av eller i løpet av depotbankens riktige utførelse av sine plikter herunder tiller i henhold til disse, med mindre depotbanken begikk svindel, forsømmelse eller forsettlig mislighold som skal evalueres av domstolene i Luxembourg by etter hvert tilfelle. Selskapet har samtykket i å holde Depotbanken eller alle personer som er utnevnt av denne, skadeløs i forhold til alt ansvar, alle forpliktelser, alt tap, skade, straff, søksmål, kostnader, utgifter eller utlegg av alle slag (bortsett fra de som resulterer av svindel, forsømmelse eller forsettlig mislighold hos Depotbanken) som kan pålegges, pådras eller reises mot Depotbanken i utførelsen av sine forpliktelser eller oppgaver herunder.

Depotbanken har ingen innvirkning på beslutninger om selskapets investeringer. Depotbanken er en tjenesteleverandør til selskapet og er ikke ansvarlig for utarbeidelse av dette prospektet (med unntak av denne bestemte delen) eller virksomheten i selskapet og påtar seg dermed intet ansvar for riktigheten av informasjon som finnes i dette prospektet eller gyldigheten i selskapets struktur og investeringsbeslutninger.

Depotbanken kan oppnevne underdepotmottakere, agenter og delegater ("korrespondenter") til å deponere aktiva i selskapet. Depotbanken tilsynsplikt vil ikke bli påvirket av det faktum at det har overlatt til en tredjepart noen eller alle aktiva i selskapet. Depotbanken skal utøve forsiktighet og omhu ved utvelgelse og utnevning av korrespondenter for å sikre at hver korrespondent har og opprettholder ekspertise, kompetanse og vil føre en hensiktsmessig grad av tilsyn over hver korrespondent. Gebyrene for eventuelle korrespondenter oppnevnt av depotbanken skal betales av selskapet.

Ved likvidering, konkurs eller insolvens hos en korrespondent skal depotbanken gjøre alle rimelige anstrengelser for å inn drive eventuelle verdipapirer eller andre aktiva som besittes og eliminere eventuelle tap som selskapet er påført som en direkte konsekvens av en slik likvidering, konkurs eller insolvens.

Fondsadministrasjonen

Basert på en serviceavtale om fondsadministrasjon datert 25. august 2004, har HSBC Securities Services (Luxembourg) S.A. (i sin stilling som "fondsadministrasjon") tatt på seg å levere visse sentrale tjenester innen fondsadministrasjon til selskapet, inkludert regnskapsførsel, beregning av netto aktivaverdi per aksje og assistanse med utarbeiding og arkivering av finansielle rapporter. Som kompensasjon for sine tjenester skal fondsadministrasjonen motta et gebyr som fra tid til annen fastsettes i avtalen om fondsadministrasjonen. Avtalen med fondsadministrasjonen kan bli annullert av enten selskapet eller fondsadministrasjonen med 180 dagers skriftlig varsel.

Fondsadministrasjonen skal ikke være ansvarlig for noen handling eller utelatelse i løpet av eller i forbindelse med tjenestene den har ytt, eller for noe tap eller noen skade som kan pådras eller lides som følge av eller i løpet av Fondsadministrasjonens utførelse av sine plikter med mindre Fondsadministrasjonen begikk svindel, forsømmelse eller forsettlig mislighold som skal evalueres av domstolene i Luxembourg by etter tilfelle. Selskapet har samtykket i å holde Fondsadministrasjonen og alle andre utnevnt av denne, skadesløs mot alt ansvar, alle forpliktelser, tap, skade, straff, handlinger, søksmål, kostnader, utgifter eller utlegg av noe slag (bortsett fra det som skyldes svindelen, forsømmelsen eller det forsettlige misligholdet hos Fondsadministrasjonen) som kan pålegges, pådras eller reises mot Fondsadministrasjonen i utførelsen av sine plikter.

Fondsadministrasjonen har ingen innvirkning på beslutninger om selskapets investeringer. Fondsadministrasjonen er en tjenesteleverandør til selskapet og er ikke ansvarlig for utarbeidelse av dette prospektet (med unntak av denne bestemte delen) eller virksomheten i selskapet og påtar seg dermed intet ansvar for riktigheten av informasjon som finnes i dette prospektet eller gyldigheten i selskapets struktur og investeringsbeslutninger.

Andelsadministrasjonen

Basert på en serviceavtale om andelsadministrasjon, datert 24. mars 2005, er RBC Dexia Investor Services Bank S.A. utnevnt for å foreta andelsadministrasjon for selskapet ("Andelsadministrasjonen").

RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Société Anonyme, som er et datterselskap av og som indirekte kontrolleres likt av Dexia Banque Internationale à Luxembourg S.A. og Royal Bank of Canada, ble etablert i Luxembourg i 2006, og har sitt registrerte forretningskontor i 14 Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Størhertugdømmet Luxembourg.

I henhold til serviceavtalen om å levere andelsadministrasjon, er andelsadministrasjonen ansvarlig for behandlingen av utstedelse, innløsning og overføring av aksjer i tillegg til å vedlikeholde registeret over aksjonærer.

Andelsadministrasjonen skal til enhver tid rette seg etter alle forpliktelser pålagt ved gjeldende lover, regler og forskrifter med hensyn til å forhindre hvitvasking av penger, og spesielt CSSF-sirkulær 08/387 av 19. desember 2008, som endret eller revidert fra tid til annen.

Som kompensasjon for sine tjenester skal andelsadministrasjonen motta et gebyr som fra tid til annen fastsettes mellom andelsadministrasjonen og selskapet. Avtalen for fondsadministrasjon kan sies opp av enten selskapet eller av fondsadministrasjonen med seks måneders skriftlig oppsigelse.

Hoveddistributøren

Basert på en avtale for hoveddistributør, datert 26. september 2000, er Gartmore Investment Limited utnevnt til å fungere som hoveddistributør for aksjene i hver klasse i hvert fond ("Hoveddistributøren").

For egen regning kan hoveddistributøren delegere slike funksjoner som han anser hensiktsmessig ifølge hoveddistributøravtalen til enhver annen underdistributør som har tillatelse fra vedkommende myndighet til å være underdistributør for aksjer i enhver jurisdiksjon, hvor aksjene skal godkjennes for offentlig distribusjon.

Selskapet, hoveddistributøren og underdistributørene, hvis noen, skal til enhver tid rette seg etter alle forpliktelser pålagt ved gjeldende lover, regler og forskrifter med hensyn til å forhindre hvitvasking av penger, og spesielt CSSF-sirkulær 08/387 av 19. desember 2008, som endret eller revidert fra tid til annen.

Hoveddistributøren har rett til å overføre aksjer holdt for egen regning, for å oppfylle søknader fra aksjonærer for aksjetegning, og kjøp av aksjer for egen regning for å oppfylle anmodninger om innløsning som hoveddistributøren har mottatt fra aksjonærene.

Tilgjengelige dokumenter for inspeksjon

Følgende dokumenter er tilgjengelige for inspeksjon ved selskapets registrerte kontor:

- 1) vedtektene og eventuelle endringer av disse;
- 2) følgende avtaler:
 - fondsrådgivningsavtalen mellom Selskapet og Henderson Management S.A. som Investeringsrådgiver;
 - forvalteravtalen mellom selskapet og Henderson Global Investors Limited som fondsforvalter;
 - hoveddistributøravtalen mellom selskapet og Gartmore Investment Limited som hoveddistributør;
 - depotbankavtalen mellom selskapet og HSBC Securities Services (Luxembourg) S.A. som depotbank;
 - fondsadministrasjonsavtalen mellom selskapet og HSBC Securities Services (Luxembourg) S.A. som fondsadministrasjon;
 - andelsadministrasjonsavtalen mellom selskapet og RBC Dexia Investor Services Bank S.A. som andelsadministrasjon.

Avtalene som det henvises til ovenfor, kan bli endret fra tid til annen med gjensidig samtykke fra partene.

En gratis kopi av vedtektene og selskapets siste årsrapport eller halvårsrapport er tilgjengelig fra selskapet.

Ytterligere informasjon fås på forespørsel ved selskapets hovedkontor i samsvar med Luxembourgs lover og forskrifter. Denne tilleggsinformasjonen inneholder prosedyrene knyttet til reklamasjonshåndtering, strategien som følges i forbindelse med utøvelse av stemmerett i selskapet, policy for å legge inn ordre om å foreta handler på vegne av selskapet med andre enheter, den beste policyen for ordreutførelse samt ordninger knyttet til gebyrer, provisjon eller ikke-pekuniær godtgjørelse i forbindelse med investeringsforvaltning og administrasjon av selskapet.

All annen informasjon som er tiltenkt aksjonærene, blir sendt ved hensiktsmessig melding.

Vedlegg 6 – Resultatgebyr

Tekniske termer for Vedlegg 6

“**Netto aktivaverdi per aksje**” eller “NAV” betyr den publiserte prisen per aksje for relevant fond for alternative løsninger.

“**Dagens netto aktivaverdi per aksje**” eller “Dagens NAV” betyr netto aktivavervdien per aksje (som ovenfor) men før eventuelle resultatgebyr har påløpt på den dagen.

“**Høyvannsmerke**” betyr NAV på lansering for den første resultatperioden, og for påfølgende resultatperioder er det NAV på slutten av den foregående resultatperioden dersom et resultatgebyr skal betales.

“**Resultatperiode**” for hvert fond for alternative løsninger er beskrevet i avsnittet for Vedlegg 1 i prospektet.

“**Hurdle**” – en avkastningsgrad anvendt til høyvannsmerket for å beregne Hurdle-nivået som et fond må overskride før et resultatgebyr kan bli påløpt.

“**Krystallisering**” – punktet hvor ethvert resultatgebyr blir betalbart til fondsforvalteren.

Resultatgebyr

Henderson Gartmore Fund European Absolute Return Fund¹⁰ (frem til 10. februar 2012)

Som vist i ytterligere detalj nedenfor, betaler Henderson Gartmore Fund European Absolute Return Fund et resultatgebyr på 20 % (beregnet daglig) av meravkastningen av dagens NAV i forhold til Nav for foregående dager som er gjenstand for høyvannsmerket¹¹. Et resultatgebyr er betalt (hvis skyldig) når avsetning er foretatt for alle andre gebyr og utgifter av det relevante fondet.

Resultatgebyret påløper seg daglig og er inkludert i den daglige beregningen av NAV. Resultatgebyret krystalliseres på slutten av hver resultatperiode og er betalt til fondsforvalteren kvartalsvis på etterskudd.

Det er ingen maksimum pengedifferanse på beløpet som kan bli belastet til fondet med hensyn til resultatgebyret, da dette er bestemt av vekstraten for fondet når sammenlignet med høyvannsmerket.

Fond for alternative løsninger¹⁰ (gjelder også Hendersom Gartmore Fund European Absolute Return Fund fra 10. februar 2012)

Andre fond for alternative løsninger, bortsett fra Henderson Gartmore Fund European Absolute Return Fund betaler et resultatgebyr på 20 % (beregnet daglig) av meravkastningen av dagens NAV i forhold til “Hurdle” (avkastningsgraden) som er gjenstand for høyvannsmerket. Hvis fondet gjør det mindre bra enn forventet i forhold til enten avkastningsgraden (Hurdle) eller høyvannsmerket, betales det ikke noe resultatgebyr.

Resultatgebyret påløper seg daglig og er inkludert i den daglige beregningen av NAV. Resultatgebyret krystalliseres på slutten av hver resultatperiode, og også ved innløsning, og er betalt til fondsforvalteren kvartalsvis på etterskudd.

Det er ingen maksimum pengedifferanse på beløpet som kan bli belastet til fondet med hensyn til resultatgebyret, da dette er bestemt av vekstraten for Henderson Gartmore Fund European Absolute Return Fund når sammenlignet med høyvannsmerket.

Kalkulasjonsmetode for resultatgebyr

Henderson Gartmore Fund European Absolute Return Fund¹²

Et resultatgebyr er påløpt hvor dagens NAV er over høyvannsmerket. Hvor dagens NAV faller under høyvannsmerket, blir ikke resultatgebyr påløpt i NAV.

På det gjeldende verdsettelsespunktet, blir justering av påløp for resultatgebyr beregnet ved å sammenligne NAV for de foregående dagene med dagens NAV i forhold til høyvannsmerket multiplisert med antall aksjer utstedt på verdsettelsespunktet. Hvis dagens NAV i resultatperioden er over høyvannsmerket, kan et resultatgebyr bli påløpt. Dersom den synker under høyvannsmerket, vil alle resultatgebyr bli tapt og ingen ytterligere resultatgebyr blir påløpt helt til (og hvis) NAV stiger over høyvannsmerket.

Påløp av resultatgebyr vil aldri falle under null.

¹⁰ Dette fondet vil endre navn til Henderson Gartmore Fund European Equity Long-Short Fund, og ytterligere endringer vil tre i kraft for fondet med virkning fra 10. februar 2012.

¹¹ Fra 10. februar 2012 er avkastningsgraden (“hurdle”) for resultatgebyr lik Euro Main Refinancing Rate.

¹² Dette fondet vil endre navn til Henderson Gartmore Fund European Equity Long-Short Fund, samtidig med at flere endringer vil bli gjort i fondet med virkning fra 10. februar 2012. Fra 10. februar 2012 er avkastningsgraden for resultatgebyr lik Euro Main Refinancing Rate.

Påløp av kumulativt resultatgebyr fra begynnelsen av resultatperioden blir inkludert i beregningen av NAV for hver aksjeklasse på den dagen.

Fond for alternative løsninger

Et resultatgebyr er påløpt hvor dagens NAV er over høyvannsmerket, og i tillegg gjør det bedre enn "Hurdle"-nivået. På hvilken som helst gitt dag, hvor dagens NAV gjør det mindre bra enn "Hurdle"-nivået, blir ingen resultatgebyr påløpt i forhold til den dagen hvor selv høyvannsmerket er overgått.

På det gjeldende verdsettelsespunktet, blir justering av påløp for resultatgebyr beregnet ved å sammenligne NAV for de foregående dagene med dagens NAV i forhold til høyvannsmerket multiplisert med antall aksjer utstedt på verdsettelsespunktet. Hvis dagens NAV i resultatperioden er over høyvannsmerket, og gjør det bedre enn "Hurdle"-nivået, kan et resultatgebyr bli påløpt. Dersom dagens NAV gjør det dårligere enn "Hurdle"-nivået, vil alle resultatgebyr gå tapt og ingen ytterligere resultatgebyr blir påløpt før (og hvis) dagens NAV stiger over høyvannsmerket og gjør det bedre enn "Hurdle"-nivået.

Påløp av resultatgebyr vil aldri falle under null.

Påløp av kumulativt resultatgebyr fra begynnelsen av resultatperioden blir inkludert i beregningen av NAV for hver aksjeklasse på den dagen.

Betaling/Krystallisering

For alle fond for alternative løsninger skjer betaling (også kalt krystallisering) av resultatgebyr ved innløsning (dvs. når du selger aksjene dine) og på den siste dagen i hver resultatperiode. Ethvert resultatgebyr påløpt i det relevante fondet på det tidspunktet som skal betales fondsforvalteren, er betalbart på etterskudd på slutten av resultatperioden. Så snart resultatgebyret er krystallisert/blitt betalt, gjøres det ingen refundering med hensyn til et resultatgebyr som er utbetalt på det tidspunktet i påfølgende resultatperioder.

Høyvannsmerket

For alle fond for alternative løsninger er høyvannsmerket skapt for å være sikker på at et resultatgebyr er kun belastet hvor dagens NAV har øket i resultatperioden. Høyvannsmerket sikrer at investorer ikke blir belastet med et resultatgebyr med hensyn til hvilken som helst dag hvor dagens NAV er under det høyeste nivået oppnådd på slutten av enhver resultatperiode.

Et høyvannsmerke kan ikke tilbakestilles nedover. Hvis NAV da har falt under høyvannsmerket på slutten av resultatperioden, vil høyvannsmerket holde seg uendret helt til absolutt-avkastningsfondet eller Henderson Gartmore Fund Global Alpha Fund, etter behov, ikke lenger gjør det dårligere enn ventet.

Illustrerte eksempler

Henderson Gartmore Fund European Absolute Return Fund¹³

De følgende eksemplene er kun for illustrativ hensikt og er ment som en veiledning for å forstå hvordan resultatgebyr vil fungere i praksis og dekker innvirkningen av svingninger i to fortløpende resultatperioder i en prøveperiode på seks måneder. Disse eksemplene representerer ikke det aktuelle resultatet for Global Alpha Fund. I eksemplet nedenfor, vises det fire verdsettelsespunkter i den illustrerte resultatperioden. Vær oppmerksom på imidlertid at fondet verdsettes daglig.

Illustrert eksempel: Resultatsperiode

Resultatsperiode 1

Verdsettelsespunkt	1	2	3	4
Dagens netto aktivaverdi per aksje, også kalt "dagens NAV"	€ 5,000	€ 5,100	€ 4,950	€ 5,050
Høyvannsmerke	€ 5,000	€ 5,000	€ 5,000	€ 5,000
Netto aktivaverdi per aksje også kalt NAV	€ 5,000	€ 5,080	€ 4,970	€ 5,040

Det er ikke tatt hensyn til virkningen som førstegangsavgiftene har på disse eksemplene.

Verdsettelsespunkt 1

På starten av resultatperioden, er NAV for det spesielle fondet € 5,00, dagens NAV er € 5,00 og høyvannsmerket er også satt på € 5,00.

Verdsettelsespunkt 2

På verdsettelsespunkt 2 har dagens NAV steget til € 5,10 som er 10 cent mer enn forgående dags NAV på verdsettelsespunkt 1.

¹³ Dette fondet vil endre navn til Henderson Gartmore Fund European Equity Long-Short Fund, og ytterligere endringer vil tre i kraft for fondet med virkning fra 10. februar 2012. Fra 10. februar 2012 er avkastningsgraden ("hurdle") for resultatgebyr lik Euro Main Refinancing Rate, og beregningene gjøres i tråd med beregningsmetodikken for andre fond for alternative løsninger.

Dette er også over høyvannsmerket på € 5,00 og resultatsgebyrets påløp er 2 cent (20 % av 10 cent). Dette gebyret er nå påløpt i fondet som resulterer i en NAV på € 5,08. En investor som kjøper aksjer på dette punktet betaler € 5,08 per aksje. Hvis det forutsettes at dagens NAV holder seg over høyvannsmerket, vil påløpt resultatgebyr kun krystallisere (betalt til fondsforvalteren) på slutten av resultatperioden på verdsettelsespunkt 4, bortsett fra innløsninger før verdsettelsespunkt 4.

Verdsettelsespunkt 3

På verdsettelsespunkt 3 har dagens NAV falt med 13 cent til € 4,95 fra en NAV på € 5,08. Siden dette er under høyvannsmerket på € 5,00 er det ingen resultatsgebyr å betale. Fordi fondet i tillegg har gjort det dårligere enn forventet i forhold til sitt høyvannsmerke satt på verdsettelsespunkt 1, er resultatsgebyret som er påløpt til dette punktet (2 cent) ikke lenger betalbart. Dette betyr at NAV nå er € 4,97. Følgelig hvis en investor innløser på dette verdsettelsespunktet, vil de motta mindre enn hva de investerte til å begynne med, men har ikke betalt noe resultatgebyr.

Verdsettelsespunkt 4

På verdsettelsespunkt 4 har dagens NAV steget til € 5,05. Selv om fondet har steget i verdi fra € 4,97, er høyvannsmerket fremdeles € 5,00, slik at et resultatsgebyr vil kun bli påløpt på økningen av 5 cent fra € 5,00 til € 5,05. Dette tilsvarer et påløpt resultat på 1 cent (20 % av 5 cent) som gir en NAV på € 5,04 (alle som kjøper aksjer på dette punktet betaler € 5,04). Da dette er den siste dagen i resultatperioden, vil et resultatsgebyr på 1 cent per aksje bli betalt til fondsforvalteren.

Innvirkning som illustrerte eksempler har på individuelle investorer

Hvis vi studerer eksemplet for de tre investorene, investor A som investerte på verdsettelsespunkt 1 og beholdt aksjene sine i hele resultatperioden, investor B som investerte på verdsettelsespunkt 1 og solgte aksjene sine på verdsettelsespunkt 2, og investor C som investerte på verdsettelsespunkt 3 og beholdt aksjene sine helt til verdsettelsespunkt 4, har følgende respektive innvirkninger:

Investor A

Aksjene ervervet av investor A til en NAV på € 5,00 vil pådra seg et resultatsgebyr på 1 cent per aksje på verdsettelsespunkt 4 på grunn av økningen på 5 cent i dagens NAV i resultatperioden.

Investor B

Aksjene ervervet av investor B til en NAV på € 5,00 og solgt for en NAV på € 5,08 på verdsettelsespunkt 2 har pådratt seg et totalt gebyr på 2 cent med hensyn til resultatgebyr på grunn av økningen av 10 cent til dagens NAV i resultatperioden. Fordi investoren har innløst, vil det påløpte resultatsgebyret på denne dagen krystalliseres for aksjer solgt og blir betalt til fondsforvalteren.

Investor C

Aksjene ervervet av investor C til en NAV på € 4,97 på verdsettelsespunkt 3, har øket i verdi med 8 cent til dagens NAV på € 5,05 på verdsettelsespunkt 4. De vil imidlertid kun pådra seg et resultatgebyr med den delen av dagens NAV som er mer enn høyvannsmerket på € 5,00 per aksje (dvs. 1 cent er 20 % av 5 cent) men ikke på verdiøkningen fra € 4,97 til € 5,00 per aksje.

Illustrerte eksempler - Henderson Gartmore Fund Global Alpha Fund

De følgende eksemplene er kun ment som illustrasjoner og ment som en veiledning for å forstå hvordan resultatsgebyr vil fungere i praksis og dekker innvirkningen av svingninger i to fortløpende resultatperioder i en prøveperiode på seks måneder. Disse eksemplene representerer ikke det faktiske resultatet for fondene. I eksemplet nedenfor, vises det fire verdsettelsespunkter i hver av de illustrerte resultatperiodene. Vær oppmerksom på imidlertid at fondet verdsettes daglig.

For å forenkle beregningen er det forutsatt at Hurdle-satsen holdes på 2,2 % vanlig rente p.a. for hele året. En investering derfor på € 1 på styringsrente ville ha øket til € 1,0020 på slutten av den første måneden og € 1,0220 innen utgangen av det året.

Resultatsperiode 1

Verdsettelsespunkt	1	2	3	4
Dagens netto aktivaverdi per aksje, også kalt "dagens NAV"	€ 1,0000	€ 1,1000	€ 0,9504	€ 1,0500
Høyvannsmerke	€ 1,0000	€ 1,0000	€ 1,0000	€ 1,0000
Hurdle-nivå	€ 1,0000	€ 1,0020	€ 1,0040	€ 1,0060
Netto aktivaverdi per aksje, også kalt NAV	€ 1,0000	€ 1,0804	€ 0,9700	€ 1,0412

Det er ikke tatt hensyn til virkningen som førstegangsavgiftene har på disse eksemplene.

Verdsettelsespunkt 1

På starten av resultatperioden, er NAV for det spesielle fondet € 1,0000, dagens NAV er € 1,0000 og høyvannsmerket og Hurdle-nivået er også satt på € 1,0000.

Verdsettelsespunkt 2

På verdsettelsespunkt 2 har dagens NAV steget til € 1,1000 som er € 0,1000 mer enn den foregående dags NAV på verdsettelsespunkt 1. Dette er over høyvannsmerket på € 1,0000 og også over Hurdle-nivået på € 1,0020 og påløpt resultatsgebyr er € 0,0196 (20 % av € 0,0980, forskjellen mellom Hurdle-nivået og dagens NAV). Dette gebyret er nå påløpt i fondet som resulterer en NAV på € 1,0804. En investor som kjøper aksjer på dette punktet betaler € 1,0804 per aksje. Hvis det forutsettes at dagens NAV holder seg over høyvannsmerket, vil påløpt resultatsgebyr kun bli krystallisert (betalt til fondsforvalteren) på slutten av resultatsperioden på verdsettelsespunkt 4, bortsett fra innløsninger før verdsettelsespunkt 4.

Verdsettelsespunkt 3

På verdsettelsespunkt 3 har dagens NAV falt med € 0,1300 til € 0,9504 fra en NAV på € 1,0804. Siden dette er under høyvannsmerket på € 1,0040 er det ingen resultatsgebyr å betale. Dessuten siden fondet har gjort det dårligere enn forventet i forhold til sitt Hurdle-nivå og høyvannsmerke, skal påløpt resultatsgebyr til dette tidspunktet (€ 0,0196) ikke lenger betales. Dette betyr at NAV nå er € 0,9700. Hvis en investor derfor innløser på dette verdsettelsespunktet, vil de motta mindre enn hva de investerte til å begynne med, men har ikke betalt noe resultatgebyr.

Verdsettelsespunkt 4

På verdsettelsespunkt 4 har dagens NAV steget til € 1,0500. Selv om fondet har steget i verdi fra € 0,9700, er Hurdle-nivået nå på € 1,0060, slik at et resultatsgebyr vil kun bli påløpt på økningen av € 0,0440 fra € 1,006 til € 1,0500. Dette tilsvarer et påløpt resultat på € 0,0088 (20 % av € 0,0440) som gir en NAV på € 1,0412 (alle som kjøper aksjer på dette punktet betaler € 1,0412). Da dette er den siste dagen i resultatsperioden, vil et resultatsgebyr på € 0,0088 per aksje bli betalt til fondsforvalteren.

Innvirkninger som illustrerte eksempler har på individuelle investorer

Hvis vi studerer eksemplet for de tre investorene, investor A som investerte på verdsettelsespunkt 1 og beholdt aksjene sine i hele resultatsperioden, investor B som investerte på verdsettelsespunkt 1 og solgte aksjene sin på verdsettelsespunkt 2, og investor C som investerte på verdsettelsespunkt 3 og beholdt aksjene sine helt til verdsettelsespunkt 4, har følgende respektive innvirkninger:

Investor A

Aksjene ervervet av investor A til en NAV på € 1,0000 vil pådra seg et resultatsgebyr på € 0,0088 per aksje på verdsettelsespunkt 4 på grunn av økningen på € 0,0440 i dagens NAV over Hurdle-nivået i resultatsperioden.

Investor B

Aksjene ervervet av investor B til en NAV på € 1,0000 og solgte til en NAV på € 1,0804 på verdsettelsespunkt 2 har pådratt seg et totalt resultatsgebyr på € 0,0196 på grunn av økningen av € 0,0980 i dagens NAV over Hurdle-nivået i resultatperioden. Fordi investoren har innløst, vil det påløpte resultatsgebyret på denne dagen krystalliseres for aksjer solgt og blir betalt til fondsforvalteren.

Investor C

Aksjene ervervet av investor C til en NAV på € 0,9700 på verdsettelsespunkt 3, har øket i verdi med € 0,0800 til dagens NAV på € 1,0500, på verdsettelsespunkt 4. De vil imidlertid kun pådra seg et resultatsgebyr på den delen av dagens NAV som er mer enn Hurdle-nivået på € 1,0060 per aksje (dvs. € 0,0088 er 20 % av € 0,0440) men ikke på verdiøkningen fra € 0,9700 til € 1,0060 per aksje.

Høyvannsmerke og tilbakestilling av "Hurdle"

Siden verdsettelsespunkt 4 er slutten av verdsettelsesperioden, har kumulativ påløpt for resultatsgebyret nå krystallisert og høyvannsmerket tilbakestilles på € 1,0412 per aksje. Hurdle-nivået blir også tilbakestilt til € 1,0412 og Hurdle-satsen er fortsatt på 2,2 % p.a. Resultatsgebyret som er krystallisert på dette punktet blir ikke refundert selv om det relevante fondet faller under det tilbakestilte høyvannsmerket og/eller Hurdle-nivået, skjønt ingen resultatsgebyr blir påløpt i den nye resultatsperioden før dagens NAV for det spesielle fondet overskrider Hurdle-nivået for den relevante verdsettelsesperioden.

Resultatsperiode 2

Verdsettelsespunkt	1	2	3	4
Dagens netto aktivaverdi per aksje, også kalt "dagens NAV"	€ 1,0412	€ 1,2400	€ 1,0900	€ 1,0200
Høyvannsmerke	€ 1,0412	€ 1,0412	€ 1,0412	€ 1,0412
Hurdle-nivå	€ 1,0412	€ 1,0432	€ 1,0453	€ 1,0474
Netto aktivaverdi per aksje, også kalt NAV	€ 1,0412	€ 1,2007	€ 1,1121	€ 1,0372

Verdsettelsespunkt 5

På verdsettelsespunkt 5 er NAV for et spesielt fond € 1.0412 og høyvannsmerket og Hurdle-nivået blir tilbakestilt til € 1,0412 per aksje.

Verdsettelsespunkt 6

På verdsettelsespunkt 6 har dagens NAV steget til € 1,2400 som er is € 0,1988 mer enn foregående dags NAV på € 1,0412. Dette er også over Hurdle-nivået for det verdsettelsespunktet på € 1,0432. Resultatsgebyret på dette verdsettelsespunktet er påløpt € 0,0393 (20 % av € 0,1968 dvs. differansen mellom Hurdle-nivået og dagens NAV). Dette betyr at NAV er € 1,2007. En investor som kjøper aksjer på dette punktet betaler € 1,2007 per aksje. Hvis det forutsettes at dagens NAV holder seg over Hurdle-nivået, vil påløpt resultatsgebyr kun bli krystallisert (betalt til fondsforvalteren) på slutten av resultatsperioden eller ved innløsning, bortsett fra innløsninger før verdsettelsespunkt 8.

Verdsettelsespunkt 7

På verdsettelsespunkt 7 har dagens NAV sunket med € 0,1107 til € 1.0900 fra NAV på verdsettelsespunkt 6 på € 1.2007 mens Hurdle-nivået har steget til € 1.0453. Selv om NAV har sunket siden verdsettelsespunkt 6, er den fremdeles over Hurdle-nivået på € 1.0453, og det påløpte resultatsgebyret på € 0,0393 på verdsettelsespunkt 6 er derfor redusert med € 0,0221 (20 % av € 0,1107 reduksjon) til € 0,0172.

Verdsettelsespunkt 8

På verdsettelsespunkt 8 har dagens NAV sunket ytterligere til € 1,0200. Da dette er under Hurdle-nivået på € 1,0474, og under høyvannsmerket på € 1,0412, vil resultatsgebyret som fremdeles er påløpt på verdsettelsespunkt 7 (€ 0,0172) også gå tapt når det ankommer på en NAV som er € 1,0372. Resultatsgebyr skal ikke betales.

Siden verdsettelsespunkt 8 er endepunktet for resultatsperioden betales det ingen resultatsgebyr til fondsforvalteren og det er ikke nødvendig å tilbakestille høyvannsmerket eller Hurdle-nivået.

Innvirkning som illustrerte eksempler har på individuelle investorer

Hvis vi studerer eksemplet for de tre separate investorene, investor D som beholdt aksjene hele resultatsperioden, investor E som investerte på verdsettelsespunkt 6 og solgte aksjene sine på verdsettelsespunkt 7, og investor F som også investerte på verdsettelsespunkt 6 og beholdt aksjene sine helt til verdsettelsespunkt 8 – er de respektive innvirkningene som følger:

Investor D

NAV på aksjene som investor D hadde, var € 1,0412 på begynnelsen av resultatsperioden og til dagens NAV på € 1,0200 på slutten av resultatsperioden. Ikke noe resultatsgebyr skal derfor betales med hensyn til denne resultatsperioden.

Investor E

Aksjene ervervet av investor E til € 1,2007 per aksje på verdsettelsespunkt 6 og solgt til € 1,1121 per aksje på verdsettelsespunkt 7, vil se en reduksjon på påløpt resultatsgebyr fra € 0,0393 per aksje (som det var på verdsettelsespunkt 6) til € 0,0172 per aksje. Fordi investoren har innløst, vil påløpt resultatsgebyr på € 0,0172 per aksje, med hensyn til denne innløsningen, krystalliseres på dette punktet og blir betalt til fondsforvalteren.

Investor F

NAV av aksjene ervervet av investor F til € 1,2007 på verdsettelsespunkt 6 har sunket til dagens NAV på € 1,0200 som er under Hurdle-nivået på € 1,0474 og høyvannsmerket på € 1,0412 på verdsettelsespunkt 8. Resultatsgebyr skal derfor betales med hensyn til denne resultatsperioden og påløpt resultatsgebyr på € 0,0393 på verdsettelsespunkt 6 er tapt.

Ytterligere informasjon

Eksemplene ovenfor er kun for illustrasjonsformål som forsøker å demonstrere metoden for resultatsgebyr som ville bli brukt i en prøveperiode på seks måneder. Større kjøp og innløsninger vil forårsake skjevheter på påløpt resultatsgebyr, men hensiktsmessige teknikker blir tatt i bruk for å garantere at de ikke forårsaker noe materielle skjevheter. Eksemplene som er gitt ovenfor representerer ikke det aktuelle resultatet for fond for alternative løsninger.

Du skal være oppmerksom på at disse fondene er skapt for langsiktig investering.

Vedlegg 7 – Autorisert status

Fordelingen av dette Prospektet og tilbudet av aksjer kan autoriseres eller begrenses i enkelte jurisdiksjoner. Informasjonen nedenfor er kun for generell veiledning og er gjenstand for endring. Som sådan er det ansvaret til de som eier dette Prospektet og alle som ønsker å søke om aksjer å informere dem om, og overholde alle gjeldende lover og forskrifter i alle relevante jurisdiksjoner. For mest oppdatert informasjon, vennligst ta kontakt med din lokale Gartmore-representant eller www.henderson.com.

Egenkapital- og obligasjonsfond

Selskapets aksjer for egenkapital- og obligasjonsfond er for øyeblikket tilgjengelige for detaljinvestorer i Østerrike, Belgia, Finland, Frankrike, Tyskland, Guernsey, Isle of Man, Irland, Luxembourg, Nederland, Norge, Portugal, Spania, Sverige, Sveits og Storbritannia.

Bare enkelte underfond er tilgjengelige for detaljinvestorer i Chile, Danmark, Italia, Malta, Peru og Singapore. Ta kontakt med din Henderson-representant for mer informasjon.

Underfondene som er tilgjengelige for å bli markedsført i Chile finnes på nettsiden til Comision Clasificadora de Reiso, www.ccr.cl. Aksjeklassene til underfondene som finnes for markedsføring i Peru, finnes på nettsiden til *La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP*, www.sbs.gob.pe.

I Singapore er Henderson Gartmore Fund Continental European Fund og Henderson Gartmore Fund Latin American Fund begge registrert som Restricted Recognised Scheme ("RRS") med Singapores pengemyndigheter og kan derfor bare tilbys "relevante personer" i henhold til seksjon 3040 (2) i Securities and Futures Act ("SFA"). Fond kan likevel også tilbys til en "institusjonsinvestor", som er fritatt for kravene i henhold til SFA. Dette er i tillegg til fritatt tilbud som RRS.

Fond for alternative løsninger

Selskapets aksjer for alternative løsninger er for øyeblikket tilgjengelige for detaljinvestorer i Østerrike, Belgia, Tyskland, Guernsey, Isle of Man, Irland, Italia, Luxembourg, Spania og Sveits.

Henderson Gartmore Fund European Absolute Return Fund er også tilgjengelig for privatinvestorer i Finland, Nederland, Norge og Portugal. Henderson Gartmore Fund Japan Absolute Return Fund er også tilgjengelig for privatinvestorer i Finland, Nederland og Norge. Henderson Gartmore Fund United Kingdom Absolute Return Fund er også tilgjengelig for privatinvestorer i Sverige og Storbritannia.

Styremedlemmer

Styreformann

Les Aitkenhead

24 The Avenue
Hitchin
Hertfordshire SG4 9RL
Storbritannia

Les Aitkenhead er en uavhengig direktør og tidligere rådgivende direktør i Gartmore Investment Management Limited og Gartmore Investment Limited.

Medlemmer

Stewart Cazier

Henderson Global Investors Limited
201 Bishopsgate
London EC2M 3AE
Storbritannia

Stewart Cazier er direktør for Retail Business Development i Henderson Global Investors Limited.

Iain Clark

Henderson Global Investors Limited
201 Bishopsgate
London EC2M 3AE
Storbritannia

Iain Clark er direktør for International Investment Products i Henderson Global Investors Limited.

Tony Sugrue

Henderson Fund Management (Luxembourg) S.A.
4a rue Henri Schnadt
L-2530 Gasperich
Storhertugdømmet Luxembourg

Tony Sugrue er Brand Manager i Henderson Global Investors (Brand Management) Sarl.

Jeremy Vickerstaff

Henderson Fund Management (Luxembourg) S.A.,
4a rue Henri Schnadt
L-2530 Gasperich
Storhertugdømmet Luxembourg

Jeremy Vickerstaff er administrerende direktør i Henderson Fund Management (Luxembourg) S.A.

Steven de Vries

Henderson Global Investors B.V.
Roemer Visscherstraat 43-45
Amsterdam 1054 EW
Nederland

Steven de Vries er leder for fondssalg i Kontinental-Europa i Henderson Global Investors Limited.

Jean-Claude Wolter

11B boulevard Joseph II
L-1840 Luxembourg
Storhertugdømmet Luxembourg

Jean-Claude Wolter er advokat i Luxembourg.

Dirigeants

Jeremy Vickerstaff

Henderson Fund Management (Luxembourg) S.A.,
4a rue Henri Schnadt
L-2530 Gasperich
Storhertugdømmet Luxembourg

Jeremy Vickerstaff er administrerende direktør i
Henderson Fund Management (Luxembourg) S.A.

Stewart Cazier

Henderson Global Investors Limited
201 Bishopsgate
London EC2M 3AE
Storbritannia

Stewart Cazier er direktør for Retail Business
Development i Henderson Global Investors Limited.

