

# **responsAbility Micro and SME Finance Fund**

Med tillatelse til å bli markedsført som et utenlandsk fond med spesiell risiko i Sveits

Investeringsfond i henhold til luxembourgsk rett

## Prospekt

April 2017

responsAbility Micro and SME Finance Fund (heretter "Fondet") investerer sine aktiva i verdipapirer som benyttes til å finansiere og/eller refinansiere foretak som yter finansielle tjenester i utviklingsland. Investorer gjøres uttrykkelig oppmerksom på de nærmere beskrevne risikoene i Prospektet, og på den lavere likviditeten og vanskelighetene knyttet til verdivurderingen av Fondets investeringer, som vanligvis er unoterte og som ikke omsettes, samt muligheten for betydelige kurstap, herunder totalt tap. Fondets risikoer er ikke sammenlignbare med andre fond som investerer i obligasjoner utstedt av foretak i utviklingsland. Andelene i responsAbility Micro and SME Finance Fund burde derfor kun utgjøre en liten del av investorers portefølje og burde holdes innenfor en diversifisert portefølje. AIF-forvalteren og Investeringsrådgiveren bestreber seg imidlertid på å minimere risikoene gjennom en streng utvelgelse av investeringer og en adekvat risikospredning.

## 1. Informasjon til potensielle investorer

Dette Prospektet er kun gyldig sammen med gjeldende godkjente årsrapport, samt siste halvårsrapport dersom denne er publisert etter siste årsrapport. Disse rapportene danner en del av dette Prospektet.

Prospektet utgjør verken et tilbud om eller en invitasjon til tegning av Andeler i Fondet til en person i en jurisdiksjon hvor slikt tilbud eller invitasjon strider mot lov, eller hvor personen som fremmer tilbudet eller invitasjonen ikke er kvalifisert til å gjøre dette, eller dersom et slikt tilbud eller invitasjon rettes til en person hvis mottakelse av slikt tilbud eller invitasjon strider mot lov.

Informasjon som ikke er inkludert i Prospektet eller i offentlig tilgjengelige dokumenter nevnt i Prospektet er ikke godkjent og må ikke legges til grunn.

Potensielle investorer burde undersøke mulige skatteimplikasjoner, de rettslige kravene og eventuelle valutabegrensninger eller krav til vekslingskontroll som de kan støte på i henhold til lovene i landet de er statsborger, har bosted eller domisil, som kan være av betydning for tegning, investering, konvertering, innløsning eller avhendelse av Andelene. Nærmere vurdering av skatt er inntatt i Kapittel 13 "Kostnader og skatt".

Fondets Andeler er ikke og vil ikke bli registrert i henhold til United States Securities Act av 1933 ("1933 Act"), eller andre verdipapirlover i noen av statene i USA. Fondet er ikke og vil ikke bli registrert i henhold til United States Investment Company Act av 1940, med de til enhver tid gjeldende endringer, ei heller i henhold til andre føderale lover i USA. Fondets Andeler som beskrevet i dette Prospektet kan derfor ikke tilbys eller selges, direkte eller indirekte, i USA, med mindre det foreligger unntak fra registreringsplikten i henhold til 1933 Act.

Videre har styret i AIF-forvalter besluttet at Andelene ikke skal tilbys eller selges, direkte eller indirekte, til reelle rettighetshavere som kvalifiserer som en U.S Person. Således kan ikke Andelene tilbys eller selges, direkte eller indirekte, til eller til fordel for en "U.S Person", som defineres som og inkluderer (i) en "United States person" som beskrevet i U.S. Internal Revenue Code av 1968 kapittel 7701(a)(30), med de til enhver tid gjeldende endringer ("Code"), (ii) en "U.S. person" som definert i Regulation S til 1933 Act, med de til enhver tid gjeldende endringer, (iii) en person som er "in the United States" som definert i U.S. Investment Advisers Act av 1940 regel 202(a)(30)-1, med de til enhver tid gjeldende endringer, eller (iv) en person som ikke er en "Non-United States Person" som definert i "U.S. Commodities Futures Trading Commission" regel 4.7.

Potensielle investorer som er usikre på innholdet i dette Prospektet burde søke råd hos sin bank, megler, advokat, regnskapsfører eller annen uavhengig økonomisk rådgiver.

Dette Prospektet kan oversettes til andre språk. I tilfelle dette Prospektet er uforenelig med det originale Tyske prospektet skal det Tyske prospektet gjelde, med mindre noe annet fremgår av preseptorisk lovgivning i de jurisdiksjonene Andelene selges.

Investorer skal lese og vurdere informasjonen om risiko i kapittel 10 om "Risikofaktorer" før de foretar investeringer i Fondet.

## 2. Kontaktinformasjon

**Forvalter av alternative investeringsfond ("AIF-forvalter") og Forvaltningsselskap**  
responsAbility Management Company S.A.,  
148-150 boulevard de la Pétrusse, L2330  
Luxembourg

**Styre**

Jean-Paul Gennari  
20, Um Breimentraush, L-3317 Beggen,  
Luxembourg

Robert Archbold  
Credit Suisse  
Kilmore House, Spencer Dock, IFSC, Dublin  
1, Ireland

Johann Will  
responsAbility Management Company S.A.,  
148-150 boulevard de la Pétrusse, L2330  
Luxembourg

**Markus Beeler**

responsAbility Investments AG, Zurich  
Josefstrasse 59, CH-8005 Zurich

**Stefan Petter**

responsAbility Investments AG, Zurich  
Josefstrasse 59, CH-8005 Zurich

**Investeringsrådgiver**

responsAbility Investments AG,  
Josefstrasse 59, CH-8005 Zürich

**Depotmottaker**

Credit Suisse (Luxembourg) S.A.  
5, rue Jean Monnet L-2180 Luxembourg

**Revisor**

KPMG Luxembourg S.à r.l., 9, Allée Scheffer,  
L-2520 Luxembourg

**Sentraladministrator**

Credit Suisse Fund Services (Luxembourg)  
S.A.,  
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg

**Distributør**

responsAbility Management Company S.A.,  
148-150 boulevard de la Pétrusse, L2330  
Luxembourg

**Representant i Sveits**

Credit Suisse Funds AG,  
Uetlibergstrasse 231, CH-8070 Zürich

**Betalingsagent i Sveits**

Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, CH-8001  
Zürich

**Representant i Fyrstedømmet Liechtenstein**

LGT Bank in Liechtenstein AG, Herrengasse  
12, FL-9490 Vaduz

**Betalingsagent i Fyrstedømmet Liechtenstein**

LGT Bank in Liechtenstein AG, Herrengasse  
12, FL-9490 Vaduz

## Innholdsfortegnelse

1. Informasjon til potensielle investorer .....	2
2. Kontaktinformasjon .....	2
3. Fondet .....	5
4. Investeringsformål .....	6
5. Beskrivelse av investeringsmarkedet .....	7
6. Investeringskonsept .....	7
7. Investeringsprosess .....	8
8. Investeringsstrategi / instrumenter .....	9
9. Investeringsbegrensninger .....	11
10. Risikofaktorer .....	13
11. Deltakelse i responsAbility Micro and SME Finance Fund .....	16
12. Fordeling av resultat og kapitalinntekter .....	20
13. Skatt og kostnader .....	20
14. AIF-forvalter .....	22
15. Investeringsrådgiver .....	23
16. Depotmottaker .....	25
17. Sentraladministrator .....	27
18. Risikostyring og styring av likviditetsrisiko .....	28
19. Regnskapsår .....	28
20. Informasjon til andelseierne .....	28
21. Andelseiernes rettigheter .....	29
22. FATCA .....	29
23. Common reporting standard (CRS) ...	30
24. Datavern .....	31
25. Tilleggsinformasjon til investorene ...	32

### 3. Fondet

responsAbility Micro and SME Finance Fund (heretter "Fondet") ble stiftet (på det tidspunktet ved navnet "responsAbility Global Microfinance Fund") i Luxembourg som et åpent investeringsfond som ikke er et selskap i henhold til luxembourgsk rett, av det luxembourgiske allmennaksjeselskapet responsAbility Management Company S.A (på det tidspunktet ved navnet "CS Forex Fund Management Company"), under medvirking av Credit Suisse Asset Management International Holding Ltd., som er eid av Credit Suisse, og Credit Suisse Asset Management Fund Holding (Luxembourg) S.A.. Fondet er registrert i Luxembourg som foretak for kollektiv investering i form av et "fonds commun de placement" og kvalifiserer som et alternativt investeringsfond i henhold til lov av 17. desember 2010 om foretak for kollektiv investering med endringer (heretter "lov av 2010"). responsAbility Investments AG er utnevnt som Investeringsrådgiver på ubestemt tid og Credit Suisse (Luxembourg) S.A. er utnevnt som Depotmottaker.

Fondet oppfyller vilkårene for et eksternt forvaltet alternativt investeringsfond i henhold til art. 1 (39) og 4 i den luxembourgiske lov av 12. juli 2013 om forvaltere av alternative investeringsfond (heretter "lov av 12. juli 2013"). responsAbility Management Company S.A. fungerer som alternativt investeringsfondsforvalter ("AIF-forvalter") av Fondet (se kapittel 14 om "AIF-forvalter").

Fondets samlede aktiva, som er adskilte fra AIF-forvalterens, eies av alle investorer i felleskap tilsvarende deres respektive Andeler, som ikke er verdipapiriserte. Forvaltnings- og fondsavtalen fastsetter ikke et andelseiermøte. Gjennom tegning eller erverv av Andeler aksepterer andelseieren Forvaltnings- og fondsavtalen.

AIF-forvalteren utsteder for tiden Andeler i en US dollar-klasse (heretter "US-Dollar"), en

valutasikret sveitsiske francs-klasse (heretter "CHF-H"), en valutasikret euro-klasse (heretter "EUR-H"), en valutasikret norske kroner-klasse (heretter "NOK-H"), en US dollar-klasse (heretter "US-Dollar-II"), en annen valutasikret sveitsiske francs-klasse (heretter "CHF-II"), en annen valutasikret euro-klasse (heretter "Euro-II") og en annen valutasikret norske kroner-klasse (heretter "NOK-II"). Andeler i andelsklassene US-Dollar-II, CHF-II, EUR-II og NOK-II kan kun tegnes av investorer som har inngått en skriftlig avtale med en distributør som eksplisitt åpner for erverv av klasser som det ikke betales distribusjonsgodtgjørelse for. Utover dette finnes det en valutasikret euro-klasse "N" (heretter "EUR-N"), som kun kan tegnes av investorer som er bosatt eller har domisil i Nederland.

Navn	Valuta	Særskilte tegningskrav
US-Dollar	US-Dollar	
CHF-H	Sveitsiske franc (valutasikret)	
EUR-H	Euro (valutasikret)	
NOK-H	Norske kroner (valutasikret)	
US-Dollar-II	US-Dollar	Skriftlig avtale med distributør
CHF-II	Sveitsiske franc (valutasikret)	Skriftlig avtale med distributør
EUR-II	Euro (valutasikret)	Skriftlig avtale med distributør
NOK-II	Norske kroner (valutasikret)	Skriftlig avtale med distributør
EUR-N	Euro (valutasikret)	Kun for investorer hjemmehørende i Nederland

Forvaltnings- og fondsavtalen ble fastsatt av Forvaltningsselskapet den 17. november 2003 og kunngjort gjennom offentliggjøring av meddelelsen om registrering hos handels- og foretaksregisteret i Luxembourg den 24. november 2003 i Mémorial Recueil des Sociétés et Associations (heretter "Mémorial"). Forvaltnings- og fondsavtalen kan bli endret av

Forvaltnings-selskapet. Enhver endring vil i alle tilfeller bli kunngjort i de publikasjoner som er angitt i kapittelet "Informasjon til andelseiere", og vil bli registrert hos handels- og foretaksregisteret i Luxembourg. Endringer blir juridisk bindende for alle andelseiere dagen etter at registreringen er kunngjort i Mémorial. Forvaltnings- og fondsavtalen ble sist endret den 8. august 2014 (og offentliggjort i Mémorial den 25. august 2014).

Forvaltnings- og fondsavtalen oppbevares i konsolidert og gyldig form hos handels- og foretaksregisteret i Luxembourg.

I tillegg til det som fremgår av dette Prospektet, regulerer Forvaltnings- og fondsavtalen forholdet mellom Fondets AIF-forvalter, Depotmottaker og andelseiere i Fondet.

Tegningsblankettene som kan benyttes av potensielle investorer til å tegne Andeler i Fondet, er underlagt luxembourgsk rett. Enhver rettstvist mellom andelseierne og AIF-forvalteren (som handler på Fondets vegne) er underlagt den eksklusive jurisdiksjonen til byen Luxembourgs' saklig kompetente domstoler. I og med at AIF-forvalteren selv har sitt sete i Luxembourg, er det ikke nødvendig med ytterligere rettsregler for mulig anerkjennelse og fullbyrdelse av dommer i Luxembourg mot denne. Skulle en dom mot AIF-forvalteren på grunn av tvingende lokale rettsregler bli avsagt av en utenlandsk, ikke-luxembourgsk domstol, får rettsreglene fastsatt i hhv. Brusselkonvensjonen (for rettsavgjørelser fra et land som er medlem av EU) og Luganokonvensjonen eller luxembourgsk internasjonal privatrett (for rettsavgjørelser fra et land som ikke er medlem av EU) vedrørende anerkjennelse og fullbyrdelse av utenlandske dommer anvendelse. Det anbefales at potensielle investorer og andelseiere får veiledning om de konkrete rettsregler vedrørende anerkjennelse og fullbyrdelse av dommer som står til deres disposisjon.

Andelseiere kan ikke kreve at Fondet deles eller oppløses. AIF-forvalteren er imidlertid berettiget til å si opp forvaltningen av Fondet til enhver tid eller oppløse de enkelte andelsklasser. En slik oppsigelse vil bli publisert i Mémorial og i ytterligere to aviser, herunder "Luxembourger Wort". Fra og med den dagen AIF-forvalteren har truffet en slik beslutning, vil ingen Andeler lenger bli utstedt.

Ved likvidering vil AIF-forvalteren nyttiggjøre Fondets aktiva slik at andelseiernes interesser ivaretas på best mulig vis, og gi Depotmottakeren i oppdrag å dele ut netto likvidasjonsutbytte (etter fradrag av likvidasjonskostnader) til andelseierne i samsvar med netto andelsverdi i de enkelte andelsklassene. Eventuelt likvidasjonsutbytte som ikke har kunnet bli delt ut til andelseierne vil bli deponert hos "Caisse des Consignations" i Luxembourg til utløpet av foreldelsesfristen.

Fondets første Andeler var Andeler i US dollar-klassen og ble utstedt den 25. november 2003 til en pris av USD 100 (med tillegg av tegningsgebyr). Minste tegningsbeløp for US dollar-klassen var USD 1 000 ved første gangs tegning. Etterfølgende tegninger er ikke underlagt minimumsbegrensninger.

#### **4. Investeringsformål**

Beløp som er betrodd Fondet har til formål å oppnå en reell verdiøkning på lang sikt og bidra til utviklingen av finansiell sektor i utviklingsland, samtidig som det skal fremme tilgangen til finansielle tjenester til etableringsvirksomhet, forsterke økonomien og/eller skape arbeidsplasser. Til dette formål investerer Fondet sine aktiva slik at lokale, fremgangsrike og lovende finansielle tjenesteytere på langvarig basis kan tilby mikro-, små og mellomstore bedrifter ("MSMB-er")spesifikke finansielle tjenester, og er i stand til å vokse meningsfylt i samsvar med etterspørselen.

Fondets investeringsformål og investeringspolitikk ble vedtatt av AIF-forvalter og publisert i dette Prospektet. Likedan vedtas eventuelle endringer av investeringsformålene og investeringspolitikken av AIF-forvalter. I så tilfelle oppdateres Prospektet tilsvarende.

Endring av Prospektet er avhengig av foregående samtykke fra den luxembourgiske tilsynsmyndigheten Commission de Surveillance du Secteur Financier (heretter "CSSF"). Skulle CSSF vurdere endringene som vesentlige, kan tilsynet kreve at andelseierne får en frist for kostnadsfri innløsning av deres Andeler i Fondet, før endringene trer i kraft.

## 5. Beskrivelse av investeringsmarkedet

Institusjonene som er aktuelle for investeringer av Fondet danner en svært heterogen gruppe av finansielle institusjoner som fokuserer på mikro-, små og mellomstore bedrifter (heretter "MSMB-fokuserte FI-er") i utviklingsland og kan skilles ved forskjellige tilbud og juridiske former. De kan for eksempel inkludere mikrofinansinstitusjoner, finansierings- eller leasingtilbydere for små og mellomstore bedrifter, samt tilbydere av betalingstjenester eller mikroforsikring. Investeringsmarkedet består dessuten av store regionale ulikheter. Som følge av historiske begivenheter, men også på bakgrunn av kulturelle, politiske, økonomiske og regulatoriske forskjeller, befinner den finansielle sektoren seg i forskjellige utviklingsfaser på de ulike kontinentene.

Investeringsmarkedet kjennetegnes av kvalitativ og kvantitativ vekst. Begge deler fører til en økning av antall lønnsomme, og dermed på lang sikt uavhengige og levedyktige, finansielle institusjoner som fokuserer på mikro-, små og mellomstore bedrifter i utviklingsland. På grunn av tidligere og løpende investeringer i styrkingen av institusjoner, er disse i dag klare til å tilby sine tjenester til et økende antall potensielle kunder.

Tilgjengeligheten av refinansieringskapital er imidlertid en begrensende faktor for den mulige veksten.

Sammenfattende kan følgende aspekter fremheves:

- Den økonomiske sektor som det investeres i, har et uutnyttet kundepotensial.
- Mange MSMB-fokuserte FI-er i utviklingsland driver lønnsomt og kan dermed anses som "standard" investeringsobjekter.
- Deres etterspørsel etter kapital overstiger tilbudet.

## 6. Investeringskonsept

Ved identifiseringen og oppfølgingen av egnede investeringer for Fondet, tas det særlig høyde for markedets modenhetsgrad og heterogenitet. Veletablerte og langvarige kontakter, sterkest mulig lokal tilstedeværelse samt ekspertise og oversikt over spesifikke lokale forhold og sammenhenger, spiller en stor rolle. Målet er på lang sikt å oppnå økonomisk verdiøkning og sosial merverdi.

I tillegg til investeringer i MSMB-fokuserte FI-er i utviklingsland, vil Fondet i begrenset omfang også investere direkte i fremgangsrike og lovende små og mellomstore bedrifter ("SMB-er") og verdikjedeaktører i landbruket ("VKAL").

Ved behov kan Investeringsrådgiveren også ta i bruk partnerorganisasjoner som er spesialiserte på MSMB-fokuserte FI-er, SMB-er eller VKAL-er.

## 7. Investeringsprosess

Investeringsprosessen omfatter følgende steg:

### a) Definisjon av investeringsuniverset

MSMB-fokuserte FI-er som er aktuelle for investeringer må prinsipielt inneha følgende egenskaper:

- De må ha domisil i et land som råder over et juridisk og skatterettslig rammeverk som er akseptabelt for AIF-forvalteren.
- Selskapsformen må gi investorer et akseptabelt rettslig vern.
- Selskapets mål må være rettet mot profesjonell ytelse av produkter eller tjenester med utsikter til adekvat gevinst og vekst.
- De må oppfylle kvalifikasjonskriterier for å sikre at de etterlever god industripraksis.
- De må ha etablert systemer for å sikre at ESG-kriteriene overholdes.

### b) Detaljanalyse

Den detaljerte analysen av investeringsobjekter skjer innenfor rammen av et firedelt kvantitativt ratingsystem som vurderer følgende kriterier:

- Den MSMB-fokuserte FI-ens strategi,
- Den MSMB-fokuserte FI-ens ledelse,
- Den MSMB-fokuserte FI-ens økonomiske resultater,
- Den MSMB-fokuserte FI-ens utviklingsresultater.

Det samme systemet anvendes også på SMB-er og VKAL-er. På bakgrunn av resultatet fra detaljanalysen avgjøres om et investeringsobjekt er egnet til å inngå som en del av Fondets portefølje.

Analysen av investeringsobjekter utføres normalt av Investeringsrådgiveren. Dersom en av Investeringsrådgiverens partner-

organisasjoner påtar seg oppgaven, vil det gjennomføres en due diligence-prosedyre som sikrer at partnerorganisasjonen disponerer over prosesser, systemer og ferdigheter som er nødvendige for å utføre oppgaven innenfor investeringsformålets og investeringsstrategiens rammer. Investeringsrådgiveren overvåker løpende kvaliteten på partnerorganisasjonens arbeid og sikrer at dette tilfredsstillter Fondets strenge kvalitetskriterier.

### c) Investeringsbeslutning

Når det fattes beslutning, tas tilleggsfaktorer vedrørende størrelsen på, og tidspunktet for, investeringene med i betraktning:

- Investeringsbetingelser (forventet avkastning, varighet, ansiennitet, sikkerhet, osv.),
- Fondets likviditet,
- Samsvar med investeringsstrategien,
- Porteføljekrav og retningslinjer for investeringer.

### d) Løpende overvåkning

Gjennomførte investeringer overvåkes løpende. Regelmessig rapportering om finansiell prestasjon og utviklingsprestasjon tar sikte på kontinuerlig kontroll av risikoer og resultater.

Investeringsrådgiveren er kontraktsmessig forpliktet til kontinuerlig å overvåke den politiske og økonomiske situasjonen i investeringslandene, samt investeringsobjektene finansielle stilling og kredittverdighet. Dersom det avtegner seg såkalte "kritiske situasjoner", som vil kunne påvirke investeringsobjektene betalingsdyktighet overfor Fondet og som vil kunne være relevante for verdivurderingen, informeres AIF-forvalteren omgående. Eksempler på slike kritiske situasjoner er politisk uro, som vil kunne føre til et betalingsstans for utenlandske investorer, hurtig forringelse av MSMB-fokusert FIs finansielle situasjon eller kvaliteten på dens kredittportefølje, eller



dersom en MSMB-fokusert FI innblandes i alvorlige rettslige uregelmessigheter.

#### e) Tiltak ved betalingsmislighold

Betalingsmislighold oppstår når Fondets krav ikke betales innen to uker fra avtalt betalingstidspunkt.

I slike tilfeller er Investeringsrådgiveren kontraktmessig forpliktet til omgående å sende forslag til AIF-forvalteren med sikte på å ivareta investorenes interesser, og på oppfordring fra AIF-forvalteren å utføre disse.

### 8. Investeringsstrategi / instrumenter

Fondet kan investere i følgende investeringskategorier:

- gjeldsinstrumenter
- aksjer (inkl. Private Equity)
- likviditet/pengemarked

De utstedende institusjonene (MSMB-fokuserte FI-er, SMB-er, VKAL-er), har vanligvis sitt sete i utviklingsland og land med overgangsøkonomi, hovedsakelig i følgende regioner:

- Latin-Amerika
- Afrika
- Sentral- og Øst-Europa
- Asia

Fondets investeringer foretas vanligvis i US-dollar eller i euro. I begrenset omfang kan det foretas investeringer i mållandenes (ikke-OECD-område) fritt konvertible lokale valutaer.

Fondet investerer hovedsakelig i fastrenteinvesteringer, som kan ha følgende egenskaper:

Investeringsinstrument	Beskrivelse
Gjeldsinstrumenter (inkludert obligasjoner)	Gjeldsbrev er et svært utbredt

med eller uten konverteringsrett, gjeldsbrev, sertifikat og andre verdipapirer med fast eller variabel rente) til MSMB-fokuserte FI-er, SMB-er eller VKAL-er.	investeringsinstrument i markedet for MSMB-fokuserte FI-er/SMB-er/VKAL-er. Gjeldsbrev benyttes hovedsakelig til å refinansiere MSMB-fokuserte FI-ers kredittporteføljer eller til å finansiere VKAL-er eller SMB-er. Større MSMB-fokuserte FI-er, MSMB-fokuserte FI-ers nettverk eller MSMB-fokuserte FI-ers/SMB-ers/VKAL-ers mellommenn utsteder i tiltagende grad obligasjoner til finansiering av deres egen virksomhet.
---	---

Gjeldsinstrumenter med provenybegrensninger til MSMB-fokuserte FI-er/SMB-er/VKAL-er mellommenn	Disse organisasjonene benytter selv midlene til å refinansiere MSMB-fokuserte FI-er/SMB-er/VKAL-er som de selv har vært med på å etablere eller som de støtter ved etableringen.
--	--

Gjeldsinstrumenter med provenybegrensninger til lokale forretningsbanker i ikke-OECD-land	Disse bankene benytter midlene til å finansiere MSMB-fokuserte FI-er/SMB-er.
Instrumenter for kollektiv investering (indirekte investeringer)	Andeler i investeringsfond, aksjer i investeringselskap

	eller andre enheter som alle investerer i MSMB-fokuserte FI/SMB/VKAL - sektoren på samme måte som responsAbility Micro and SME Finance Fund.
Pengemarkeds-instrumenter	Fondets likviditet kan delvis investeres i til enhver tid fritt omsettelige pengemarkedspapirer til utstedere i OECD-land.
Obligasjoner og pengemarkeds-instrumenter utstedt av offentlige internasjonale organisasjoner som er aktive på utviklingsområdet, eller av lokale forretningsbanker i ikke-OECD-land samt statsobligasjoner fra ikke-OECD-land.	Ved likviditetsoverskudd kan Fondet på kortsiktig basis delvis investere i disse noterte instrumentene.

Fondet kan i tillegg eie, direkte eller indirekte, en begrenset andel av egenkapital (aksjer, utbyttebevis, samvirkeandeler, andelsbevis o.l.). Denne investeringsformen er fortsatt svært illikvid og deler ofte ikke ut løpende avkastning/utbytte fra starten av. Kapitalen er bundet svært lenge. Tilsvarende investeringsmuligheter, f.eks. i form av diversifiserte holding selskaper, er fortsatt sjeldne. Denne investeringsformen har betydelig potensiale, men vil inntil videre kun anvendes i begrenset grad.

Gjeldsinstrumenter til spesialiserte mellommenn er alltid øremerkede til refinansiering av MSMB-fokuserte FI-er/SMB-er/VKAL-er. Slike investeringer struktureres på en måte som åpner for at

direkte krav overfor den enkelte institusjonen opprettholdes, og eventuelle kredittrisikoen til mellommennene utelukkes. Det er i tillegg mulig å investere i gjeldsinstrumenter til mellommenn som er øremerkede, samtidig som tilbakebetalingsforpliktelsene gjøres avhengige av tilbakebetaling fra institusjonene til mellommannen ("begrenset regress"-mekanisme).

Fondet eier investeringene i MSMB-fokuserte FI-er med korte (seks måneder til atten måneder) til mellomlange løpetider (tre til typisk fem år). Fondet tilstreber ingen konstant gjennomsnittsvarighet for kapitalbinding for sine investeringer. Varigheten vil imidlertid typisk ligge et sted mellom to og tre år. I tillegg til investeringer med kortere varighet, oppstår det regelmessig positive kontantstrømmer i Fondet som følge av rentebetalinger (som vanligvis skjer hver sjettemåned), og amortisering (som avtales i enkelte kontrakter) i investeringens løpetid.

Fondets portefølje vil endre seg over tid. Grunnen til dette er at markedet for MSMB-fokuserte FI-er/SMB-er/VKAL-er og markedet for tilsvarende investeringsprodukter endres raskt.

Kredittrisikoen minimeres hovedsakelig gjennom en målrettet utvelgelse av egnede investeringsobjekter og partnerorganisasjoner. Ytterligere risikoreduksjon tilstrebes gjennom en spredning over investeringskategorier og investeringsinstrumenter. I tillegg tilstreber Fondet en bred geografisk spredning over land og følgende kontinenter og regioner: Mellom-Amerika, Sør-Amerika, Afrika sør for Sahara, Midtøsten og Nord-Afrika, Øst-Europa og Sentral-Asia samt Sør-, Sørøst- og Øst-Asia.

Fondet kan aktivt hedge renterisikoen. Valutarisikoen mot lokale valutaer kan også hedges. Den største delen av investeringsinstrumentene utstedes sannsynligvis i US dollar. Også i euro-, norske kroner-, og sveitsiske francs-andelsklassene blir

valutarisikoen overfor US dollaren som regel hedget. Tilsvarende instrumenter for hedging av risiko i forbindelse med investeringer i mållandenes lokale valutaer klassifiseres som dyre, ikke tilstrekkelig tilpasset behovene eller illikvide. Tilsvarende risikoer kan derfor ikke alltid hedges. Slik risiko skal avhjelpest ved å begrense investeringer i lokale valutaer og sørge for størst mulig spredning av valutaene.

AIF-forvalteren og Investeringsrådgiveren bestreber seg på å opprette tilstrekkelig likviditet innenfor Fondets portefølje ved å strukturere investeringenes løpetider slik at Andeler kan løses inn. Videre vil AIF-forvalteren og Investeringsrådgiveren regelmessig kontrollere likviditetssituasjonen for, om nødvendig, å investere en del av Fondets aktiva i mer likvide instrumenter eller skape likviditet.

Ved slike investeringer setter Investeringsrådgiveren også inn egne lokale representasjonskontorer, og kan om nødvendig få rådgivning fra partnerorganisasjoner.

## 9. Investeringsbegrensninger

For Fondets investeringer gjelder følgende bestemmelser:

1. Fondet kan kun investere i:

- a) Verdipapirer, uten at disse nødvendigvis trenger å omsettes på en børs eller annen regulert markedsplass som er åpen for publikum. Med unntak av tilfeller som omfattes av b), må verdipapirene imidlertid kunne omsettes fritt, uten restriksjoner.
- b) Verdipapirer, hvis omsettelighet er underlagt restriksjoner, forutsatt at slike verdipapirer tilsammen ikke overstiger 10 % av Fondets netto aktiva. Denne begrensningen får ikke anvendelse ved investering i *private*

*equity* i henhold til punkt 2) under dette punktet.

- c) Pengemarkedsinstrumenter og verdipapiriserte fordringer som kan likestilles med verdipapirer eller pengemarkedspapirer, forutsatt at disse er fritt overførbare, omsettelige og til enhver tid kan verdsettes.
- d) Likvide midler og termininnskudd hos kredittinstitutter.
- e) Indirekte investeringer (med unntak av fond-i-fond) i form av andeler i åpne innretninger for kollektiv investering (heretter "IKI-er"), eller andeler i lukkede IKI som handles på en børs eller annen regulert markedsplass som er åpen for publikum, eller andeler i investerings- eller deltakerselskap uansett juridisk form som handles på en børs eller annen regulert markedsplass som er åpen for publikum. Dette gjelder i alle tilfeller under forutsetning av at (i) disse investeringene tilsammen ikke utgjør mer enn 10 % av Fondets aktiva, (ii) investeringspolitikken til disse investeringene langt på vei samsvarer med Fondets investeringspolitikk, og (iii) at det for investeringer som forvaltes eller rådgis av AIF-forvalteren, Investeringsrådgiveren eller av personer som er tilknyttet en av disse gjennom felles administrasjon eller kontroll eller gjennom direkte eller indirekte besittelse av mer enn 10 % av kapitalen eller av stemmerettighetene, ikke belastes tilleggsgebyrer eller -kostnader for Fondet for tegning eller innløsning av andeler i slike andre investeringer gjennom Fondet. Det kan ikke innkreves administrasjonsgebyrer for slike investeringer, med mindre den andre indirekte investeringen selv ikke innkrever administrasjonsgebyr.

- f) Indirekte investeringer (med unntak av fond-i-fond) i form av verdipapirer i investerings- eller deltakerselskap, uansett juridisk form, eller andeler til lukkede IKI, som ikke handles på en børs eller annen regulert markedsplass som er åpen for publikum. Dette gjelder i alle tilfeller under forutsetning av at (i) disse investeringene til sammen ikke utgjør mer enn 20 % av Fondets aktiva, (ii) det vil være til fordel for investoren i form av spredning, markedstilgang eller likviditet, (iii) investeringspolitikken til disse investeringene er langt på vei i samsvar med Fondets investeringspolitikk, (iv) det er fullstendig transparens med hensyn til alle indirekte investeringer (vedrørende investeringsbeslutningsprosesser, risikokontrollmekanismer og finansielle data) og det utferdiges regelmessige rapporter slik at investeringens verdi kan vurderes på regelmessig basis, (v) investeringen er omsettelig og overførbar, og (vi) det for investeringer som forvaltes eller rådgis av AIF-forvalteren, Investeringsrådgiveren eller av personer som er tilknyttet en av disse gjennom felles administrasjon eller kontroll eller gjennom direkte eller indirekte besittelse av mer enn 10 % av kapitalen eller av stemmerettighetene, ikke belastes tilleggsgebyrer eller -kostnader for Fondet for tegning eller innløsning av andeler i slike andre investeringer gjennom Fondet. Det kan ikke innkreves administrasjonsgebyrer for slike investeringer, med mindre den andre indirekte investeringen selv ikke innkrever administrasjonsgebyr.
2. Egenkapital (inkl. private equity) kan ikke utgjøre mer enn 25 % av Fondets aktiva, direkte eller indirekte, og Fondet kan ikke erverve, direkte eller indirekte, mer enn 20 % av kapitalen i en og samme utsteder. Fondet kan ikke investere mer enn 10 % av sine netto aktiva i private equity.
3. Fondet er i tillegg underlagt følgende spredningsregler:
- a) Fondet kan ikke investere mer enn 10 % av sine netto aktiva i verdipapirer og/eller pengemarkedsinstrumenter som er utstedt av samme utsteder. I tillegg må den samlede verdi av alle omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter i utstedere der Fondet investerer mer enn 5 % av sine netto aktiva, ikke overstige 40 % av Fondets netto aktiva.
- b) Begrensningen på 10 % overfor samme utsteder kan forhøyes til 20 % for indirekte, diversifiserte investeringer (andeler i innretninger for kollektive investeringer og verdipapirer til investeringselskap og deltakerselskap), dersom disse investeringene selv besitter et flertall av investeringer som er diversifisert på en slik måte at ingen enkeltstående investering utgjør mer enn 10 % av Fondets netto aktiva. Disse investeringene tas ikke i betraktning ved anvendelsen av 40 %-grensen i punkt 3 a) over.
- c) Fondet kan ikke investere mer enn 30 % av Fondets aktiva i lokale valutaer til mållandene (ikke-OECD-land) som ikke er hedget mot Fondets valuta. På investeringstidspunktet kan maksimalt 5 % av Fondets aktiva bestå av hver enkelt lokale valuta som ikke er hedget.

- d) Fondet kan maksimalt investere 20 % av Fondets aktiva direkte i et og samme utviklingsland eller land med overgangsøkonomi.
  - e) Fondet kan ikke investere mer enn 30 % av Fondets aktiva i området SMB og VKAL.
4. For midlertidig investering av likviditetsoverskudd kan Fondet investere i obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter utstedt av offentlige internasjonale organisasjoner som er aktive på utviklingsområdet, eller av lokale forretningsbanker i ikke-OECD-land samt statsobligasjoner fra ikke-OECD-land. Slike investeringer kan til sammen ikke overstige 50 % av Fondets samlede aktiva. Obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter til nevnte private eller offentligrettslige utstedere må inneha en kredittvurdering på minst Ba3 (Moody's) eller BB- (Standard & Poor's).
5. Fondet kan på midlertidig basis og kun for å finansiere forventet likviditetssvikt ta opp lån, som maksimalt kan utgjøre 10 % av Fondets aktiva.
6. Fondet kan ikke inngå forwards eller andre derivater knyttet til valutatransaksjoner, med mindre formålet er å hedge investeringenes valutarisiko. For å hedge valutarisiko kan Fondet selge valuta futures og valuta call options, kjøpe valuta put options, samt selge valuta forwards og inngå valuta swaps med førsteklasses finansinstitusjoner som spesialiserer seg på slike transaksjoner. Fondet kan også inngå transaksjoner knyttet til valutahedging med andre spesialiserte og anerkjente motparter dersom det anses effektivt og i investorenes beste interesse. Risikoen for mislighold per motpart for transaksjoner med spesialiserte og anerkjente motparter kan ikke overstige 5 % av Fondets netto aktiva, og grensen på til sammen 10 % av

Fondets netto aktiva kan ved slike transaksjoner ikke overskrides.

Grensen på 5 % forhøyes til 10 % dersom motparten er en finansinstitusjon med hovedkontor i et land som er medlem av den europeiske union eller er underlagt tilsynsregler som svarer til fellesskapsretten, dersom finansinstitusjonen har hovedkontor i et tredjeland.

Omfanget av de ovenfor nevnte transaksjonene i en bestemt valuta kan ikke overstige Fondets samlede aktiva pålydende samme valuta, og slike transaksjoner kan ikke løpe lenger enn den perioden nevnte aktiva eies av Fondet.

## 10. Risikofaktorer

Potensielle investorer bør være oppmerksomme på følgende risikofaktorer før det investeres i Fondets Andeler:

- 1) Fondet investerer i land som klassifiseres som nylig industrialiserte land, land med overgangsøkonomi eller utviklingsland. Slike investeringer inneholder betydelige risikoer. Tegninger i Fondet er derfor kun egnet for investorer som er seg fullstendig bevisste de risikoene som følger med denne investeringsformen og som også kan bære disse. En investering i Fondet skal anses som langsiktig.
- 2) Videre investerer Fondet en stor del av sine aktiva i verdipapirer som ofte verken noteres eller handles på børs eller på et regulert marked. Emisjoner i slike verdipapirer overvåkes vanligvis ikke av myndighetene. For slike instrumenter finnes det følgelig heller ikke noe sekundært marked som overvåkes av myndighetene, og likviditeten i instrumentene er tilsvarende lav. I og med at disse gjeldsinstrumentene utstedes av utstedere som er nye på markedet eller er nylig etablerte, er utvalget av

investeringene ikke basert på historiske analyser av utstedernes aktiviteter. Følgelig er risikoene, herunder risikoen for mislighold, mye høyere for slike investeringer enn for konvensjonelle verdipapirer.

Fondets portefølje vil dermed være utsatt for risikoer som man vanligvis utsettes for ved nye investeringsområder. Fondets investeringer er mye mer spekulative og inneholder følgelig en høyere risiko enn den som vanligvis er forbundet med en investering i verdipapirer. Iblant har ikke MSMB-fokuserte FI-ene en regulert status som bank eller kredittinstitusjon og overvåkes følgelig ikke av myndighetene i de enkelte landene. Skulle en MSMB-fokusert FI bli insolvent, har Fondet følgelig ikke den samme garanti som ofte kan bestå for banker eller andre kredittinstitusjoner. På grunn av manglende overvåkning er MSMB-fokuserte FI-enes insolvensrisiko også høyere. Også for foretak og organisasjoner som er aktive på landbruksområdet kan det mangle tilsvarende myndigheter og overvåknings- og sikkerhetsmekanismer.

- 3) Fondet vil investere i land som ikke kan sammenlignes med industriland når det gjelder graden av utvikling. Sammenligner en de enkelte landenes samfunnsøkonomier med hverandre med hensyn til vekst i bruttonasjonalprodukt eller bruttonasjonalinntekt, inflasjonsrate (som i slike, nylig industrialiserte land, land med overgangsøkonomi og utviklingsland kan være betydelig høyere enn i andre land), kapitalinvestering, selvforsyning og betalingsbalanse, kan landene gjøre det godt eller mindre godt på de enkelte områdene. Utstedere av verdipapirer er som regel i ulik grad underlagt regelverk vedrørende innsidehandel, markedsmanipulasjon, tildeling av voteringsfullmakt og rettidig offentliggjøring av informasjon. Videre

kan de enkelte landenes bindende standarder for rapportering, regnskapsførsel og regnskapsrevisjon delvis i betydelig grad avvike fra hverandre på viktige punkter. I noen land kan investorer også ha tilgang til mindre informasjon enn det som er tilfelle i andre land. Nasjonalisering, ekspropriasjon, eller beskatning som kan likestilles med ekspropriasjon, valutablokade, politiske endringer, statlige beslutninger, politisk eller sosial uro eller ugunstige diplomatiske utviklinger kan påvirke et lands økonomi eller porteføljens investeringer i dette landet på en negativ måte. Ekspropriasjoner, nasjonaliseringer eller øvrige beslagleggelser vil kunne ramme MSMB-fokuserte FI-er, SMB-er og foretak og organisasjoner som er aktive på landbruksområdet, og Fondet vil derved kunne tape hele sin investering i det aktuelle landet. Lovene som regulerer selskaps-, konkurs-, og insolvensretten i de vedkommende landene kan også gi mindre beskyttelse.

- 4) Landbrukssektoren er delvis utsatt for påvirkninger fra vær- og klimaforhold, skadedyr, naturkatastrofer osv., med tilsvarende konsekvenser for investeringer i denne sektoren.
- 5) De midlene som stilles til rådighet av Fondet benyttes til finansiering av små foretak og VKAL-er i nylig industrialiserte land, land med overgangsøkonomi og utviklingsland, og benyttes av MSMB-fokuserte FI-er hvis finansielle situasjon på ingen måte kan sammenlignes med finansinstitusjoner i industriland. Selv om man i stor utstrekning når ut til et urbant publikum og tilbakebetalinger i mindre grad er avhengige av landets økonomiske utfordringer, har de typiske problemene i landbrukssektoren i de enkelte land en betydelig innflytelse på tilbakebetalingsmulighetene til bybefolkningen, herunder ved naturkatastrofer eller kursfall for

- landbruksprodukter. Risikoen for mislighold kan i ugunstige tider være tilsvarende betydelig høyere enn i utviklede land.
- 6) Ofte er utenlandske investeringer i slike land underlagt restriksjoner og kontroller i varierende omfang. De restriksjonene og kontrollene som er relevante for Fondet kan iblant utelukke investeringer og også øke kostnadene ved investeringene. Mange land krever tillatelse fra regjeringen før en utlending kan investere i et bestemt foretak, eller de begrenser utenlandske investeringer til en bestemt prosentsats av utsteders verdipapirer, eller de begrenser investeringsmulighetene til utlendinger til en enkelt klasse av et foretaks verdipapirer som med mindre gunstige betingelser (inkludert kursen) enn de verdipapirene som er tilgjengelige for nasjonale investorer. I tillegg er tilbakeføringen av investeringsinntekter, kapital eller inntekter fra salg av verdipapirer i mange land rettslig regulert, og i enkelte tilfeller gjelder det krav om foregående melding til statlige myndigheter eller tillatelse fra disse. Dersom et lands betalingsbalanse forverres er det også mulig at landet innfører midlertidige eksportrestriksjoner for kapital.
  - 7) Forsinkelser eller avslag på nødvendige statlige tillatelser for tilbakeføring av kapital, samt øvrige mulige begrensninger for Fondets investeringer, kan påvirke verdien på Fondets portefølje. Likviditeten til investeringene i land der disse faktorene påvirker porteføljen vil kunne lide som følge av dette. Den begrensede likviditeten til enkelte markeder må tas i betraktning ved evalueringen av investeringene og vil kunne påvirke evnen til å selge verdipapirer for å imøtekomme anmodninger om innløsning til ønsket pris og tidspunkt. Transaksjonskostnader, inkludert meglerprovisjon, vil også kunne være høyere enn i industriland.
  - 8) Investeringer i foretak som fortsatt befinner seg i en startfase innebærer høyere risikoer enn det som vanligvis er tilfelle for etablerte foretak. Verdipapirene til slike foretak er vanskelige å selge og er mer utsatt for plutselige og ustabile markedssvingninger, enn verdipapirer til mer modne foretak eller bredt diversifiserte markedsindekser. Følgelig er det også vanskeligere å bestemme markedsverdien til disse papirene, noe som ved større emisjoner eller innløsninger kan få negative virkninger for Fondet og investorene.
  - 9) Fondet kan i begrenset omfang investere i private equity. Kapitalinvesteringer av private equity-karakter innebærer typisk usikkerheter som ikke er til stede på samme vis ved andre kapitalinvesteringer. Private equity-deltakelse er ofte en investering i foretak som kun har eksistert i kort tid og som har som mål å etablere seg i et bestående marked eller innta nye forretningsområder. Forretningsidéene til disse foretakene er som regel basert på nye og innovative produkter eller prosesser. En prognose over verdiutviklingen til foretakene, dvs. deres forretningsidéer og salgspotensial, er følgelig forbundet med en viss usikkerhet.
  - 10) Investeringer i en bestemt lokal valuta er forbundet med risikoen for at valutaens verdi overfor en eller flere andre valutaer kan endre seg eller at muligheten for valutakonvertering suspenderes. Faktorer som er med på å bestemme verdien til en valuta er blant annet handelsbalansen, nivået på korttidsrentene, differanser i de relative verdiene til sammenlignbare aktiva i forskjellige valutaer, langsiktige utsikter for investeringer og kapitalvekst, i tillegg til politisk utvikling. Konverteringsproblemer har i ulike land umuliggjort tilbakebetaling av krav til utenlandske investorer over lengre perioder. AIF-forvalteren kan ta hensyn til slike risikoer

eller hedge valuta for å beskytte Fondet mot slik risiko. Hedging er på sin side forbundet med betydelig risiko; de relevante markedene, herunder de enkelte landenes valutamarkeder, kan være underlagt meget sterke markeds-svingninger. Det kan ikke gis noen garanti for at disse investeringsstrategiene vil bli vellykkede.

AIF-forvalteren og Investeringsrådgiveren vil søke å minimere risikoene gjennom en hensiktsmessig utvelgelse av investeringer og risikostyring. Det kan imidlertid ikke garanteres for at investeringsmålet vil nås.

## **11. Deltakelse i responsAbility Micro and SME Finance Fund**

### **a) Andelsklasser**

Andeler i Fondet utstedes i ni klasser: En US dollar-klasse ("US-Dollar"), en valutasikret sveitsiske francs-klasse ("CHF-H"), en valutasikret euro-klasse ("EUR-H"), en valutasikret norske kroner-klasse ("NOK-H"), i tillegg til ytterligere andelsklasser i henholdsvis valutaene US dollar ("US-Dollar-II"), valutasikret sveitsiske francs ("CHF-II"), valutasikret euro ("EUR-II") og valutasikret norske kroner ("NOK-II"). Andeler i de sist nevnte andelsklassene kan kun tegnes av investorer som har inngått en skriftlig avtale med en distributør som eksplisitt åpner for erverv av klasser som det ikke betales distribusjonsgodtgjørelse for. Utover dette finnes det en andelsklasse "N" ("EUR-N"), som kun kan tegnes av investorer som er bosatt eller har domisil i Nederland.

De alternative valutaklassene adskiller seg for så vidt som utstedelses- og innløsningsprisen fastsettes i referansevalutaen til den respektive klassen og at valutarisikoen i andelsklassene i euro, sveitsiske francs og norske kroner hedges mot de respektive valutaene. Investeringer i lokal valuta hedges i stor grad mot valutarisikoer. Følgelig er netto andelsverdi til

Andeler i disse alternative andelsklassene underlagt en annen utvikling enn den som gjelder for US dollar-klassen.

### **b) Netto andelsverdi**

Netto andelsverdi per Andel i hver klasse uttrykkes i klassens respektive referansevaluta og fastsettes av AIF-forvalteren på siste bankdag i hver måned (heretter "Verdsettelsesdag"). Med "Bankdag" menes hver dag bankene i Luxemburg har åpent. Til dette blir andelen av den totale netto andelsverdi som er tildelt hver enkelt andelsklasse dividert på antall Andeler i klassen som er utstedt og i omløp. Fondets totale netto andelsverdi fastsettes også i US dollar.

Netto andelsverdi per Andel i hver klasse skal avrundes oppover eller nedover til nest minste desimal av referansevalutaen som på det tidspunktet benyttes for den respektive andelsklassen.

Verdien av Fondets aktiva fastsettes som følger:

- a) Verdien av gjeldsinstrumenter, især gjeldsbrev, som ikke er noterte på en børs eller et annet regulert marked, settes til deres nominelle verdi pluss påløpt rente. Verdsettelsen vil bli tilpasset ved betydelige svingninger i rentesatsene i de relevante markedene, eller ved øvrige vesentlige markedsutviklinger, dersom slike omstendigheter påvirker investeringenes verdi. Dersom det oppstår betalingsmislighold eller en kritisk situasjon som vil kunne føre til betalingsmislighold, eller dersom en slik situasjon faller bort eller forbedres, avgjør AIF-forvalteren, på grunnlag av informasjon som skal fremlegges av Investeringsrådgiveren, om og i hvilket omfang en slik



tilpasning av verdsettelsen til gjeldsinstrumenter skal foretas.

- b) Verdipapirer som er noterte på en børs eller som regelmessig omsettes på børs verdsettes til siste tilgjengelige omsatte kurs. Hvis slik omsatt kurs ikke er tilgjengelig på en gitt handledag, men en siste kvoterte midtpris (gjennomsnittet av siste kvoterte kjøpspris og salgspris) eller en siste kvoterte kjøpspris er tilgjengelig, så kan siste kvoterte midtpris eller alternativt siste kvoterte kjøpspris benyttes som basis for verdsettelsen. Dersom et verdipapir omsettes på flere børser, benyttes den børsen som det hovedsakelig omsettes på som grunnlag for verdsettelsen.

Dersom verdipapirets omsetning på børs ikke er av betydning, men verdipapiret handles på et sekundært marked med regulert og fri omsetning mellom verdipapirforhandlere, med den følge at det dannes en markedsmessig pris, kan AIF-forvalteren bestemme at verdien skal fastsettes basert på dette sekundære markedet.

- c) Verdipapirer som omsettes på et regulert marked verdsettes på samme måte som børsnoterte verdipapirer.
- d) Verdipapirer som ikke er noterte på en børs og som ikke omsettes på et regulert marked verdsettes til siste tilgjengelige markedspris. Dersom en slik pris ikke er tilgjengelig, vil AIF-forvalteren verdsette verdipapirene basert på andre kriterier, som fastsettes av ham, og på grunnlag av sannsynlig salgskurs, som estimeres under utøvelse av tilbørlig aktsomhet og i god tro.

e) Verdien av termininnskudd og lignende aktiva settes til deres nominelle verdi pluss påløpt rente.

f) Verdien av pengemarkedsinstrumenter skal suksessivt tilpasses innløsningskursen basert på netto kjøpskurs og hensyntatt investeringens avkastning. Dersom markedsforholdene endres vesentlig, vil grunnlaget for verdsettelsen av de enkelte investeringene tilpasses de nye avkastningene i markedet.

g) Andeler i innretning for kollektiv investering verdsettes til siste tilgjengelige netto andelsverdi. Det kan benyttes andre verdsettelsesmetoder for å tilpasse Andelenes kurs, dersom AIF-forvalteren er av den oppfatning at netto andelsverdien har endret seg siden siste beregning.

h) De beløpene som verdsettelsen resulterer i omregnes i US dollar til gjeldende midtkurs. Ved omregningen tas det hensyn til transaksjoner som er gjennomført for å hedge valuta-risikoen.

Dersom særlige eller endrede forhold gjør det umulig eller uriktig å beregne verdien i henhold til reglene ovenfor, har AIF-forvalteren rett til å verdsette aktiva i samsvar med allment anerkjente verdsettelsesprinsipper.

### c) Tegning av Andeler

Andeler i de respektive klasser utstedes månedlig. Tegningsforespørsler må leveres til en distributør innen klokken 15:00 sentraleuropeisk tid, tre Bankdager før den aktuelle Verdsetteseldagen (heretter "Stengningstid"). De avregnes til den respektive netto andelsverdien per Andel i den aktuelle andelsklasse fastsatt på Verdsetteseldagen, med tillegg av et

utstedelsesgebyr på inntil 5 % for Andeler i US dollar-klasser, euro-, sveitsiske francs- og norske kroner-klasser ("US-Dollar", "US-Dollar II", "EUR-H", "EUR-II", "CHF-H", "CHF-II", "EUR-N", "NOK-H" og "NOK-II") samt eventuell skatt. Betaling av tegningsprisen skjer innen to Bankdager etter Verdsettelsesdagen.

Tegningsforespørsler som mottas etter Stengningstid i Luxembourg behandles som om de var mottatt på en Bankdag i påfølgende måned.

AIF-forvalteren har oppnevnt Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) som Hoved-distributør for salg av Andeler. Hoved-distributøren er på sin side berettiget til å gi andre banker og institusjoner i oppdrag å distribuere Andeler. Andeler i Fondet kan, med forbehold om tilsvarende aksept, erverves av Hoveddistributøren og andre distributører.

Andeler utstedes ikke i verdipapirisert form. Andeler kan enten utstedes gjennom depotmottaker, og i så tilfelle skal andelseierne motta en innskuddsnotifikasjon over deres Andeler fra valgte depotmottaker. Videre kan Andeler holdes av andelseierne direkte eller via en konto i andelseierregisteret som føres for Fondet og andelseierne av Sentral-administrator. Andeler som holdes av depotmottaker kan overføres til en konto som andelseieren har hos Sentraladministrator eller hos andre depotmottakere som er godkjent av AIF-forvalteren eller som deltar i Euroclear eller Clearstream Banking System S.A. Omvendt kan Andeler som er kreditert en konto som andelseieren har hos Sentraladministrator til enhver tid overføres til en konto hos depotmottaker.

AIF-forvalteren kan i andelseiernes interesse dele eller legge sammen Andeler.

På bakgrunn av Forvaltnings- og fondsavtalen kan AIF-forvalteren innenfor rammen av sin distribusjonsaktivitet skjønnsmessig avvise

tegningsforespørsler og midlertidig eller endelig innstille eller utsette salget av Andeler overfor fysiske og juridiske personer i bestemte land og områder. AIF-forvalter og Sentraladministrator har videre rett til å nekte tegninger fra U.S. Persons etter eget forgodtbefinnende. AIF-forvalteren kan også til enhver tid løse inn Andeler som holdes av andelseiere som ikke er berettigede til å erverve eller besitte Andeler.

AIF-forvalter har rett til å nekte enhver overdragelse, transport eller salg av Andeler etter eget forgodtbefinnende dersom AIF-forvalter har rimelig grunn til å anta at dette vil resultere i at en U.S. Person blir eier av Andeler, enten umiddelbart eller i fremtiden.

Enhver overdragelse av Andeler kan nektes av Sentraladministrator og overdragelsen kan ikke effektueres før erververen har fremskaffet nødvendig informasjon i henhold til kjenn din kunde og anti-hvitvasking regelverk.

#### **d) Innløsning av Andeler**

AIF-forvalteren løser inn Andeler til innløsningspris på siste bankdag i hvert kalenderkvartal (heretter "Innløsningsdag"). En innløsning må skje ved at andelseieren fremsetter en innløsningsforespørsel, som må være mottatt hos en distributør innen klokken 15:00 sentraleuropeisk tid minimum førtifem (45) kalenderdager før den aktuelle Innløsningsdagen. Dersom innløsningsforespørsler mottas etter denne fristen, vil disse behandles som innløsningsforespørsler på den umiddelbart etterfølgende Innløsningsdagen og til den netto andelsverdien per Andel som gjelder for den aktuelle Verdsettelsesdagen.

Innløsningsprisen tilsvarer netto andelsverdi beregnet på Verdsettelsesdagen. Utbetalingen skjer under normale omstendigheter innen to Bankdager etter Verdsettelsesdagen, med mindre overføringen av innløsningsbeløpet til det land der innløsning ble begjært blir umuliggjort som følge av rettsregler

(eksempelvis valutarestriksjoner) eller øvrige omstendigheter som ligger utenfor Depotmottakerens kontroll. Utbetalingen skjer med banksjekk eller via overførsel til en bankkonto eller, om mulig, kontant i den valutaen som er lovlig betalingsmiddel i utbetalingslandet etter konvertering av det aktuelle beløpet.

Dersom innløsningsforespørsler på en og samme Verdssettelsesdag overstiger 10 % av de utestående Andelene, kan AIF-forvalteren foreta en prosentvis reduksjon av forespørslene, slik at kun 10 % av Andelene innløses. I så tilfelle blir forespørslene for de Andelene som ikke innløses behandlet den/de påfølgende Innløsningsdagen(e), etter de samme reglene.

Ved omfattende innløsningsforespørsler kan Depotmottakeren og AIF-forvalteren dessuten beslutte å utsette behandlingen av innløsningsforespørsler til tilsvarende aktiva av Fondet er solgt uten unødig forsinkelse.

Med utbetalingen av Innløsningsprisen slettes den aktuelle Andelen.

AIF-forvalter kan etter eget forgodtbefinnende og uten ansvar på ethvert tidspunkt tvangsinnløse Andeler i henhold til Forvaltnings- og fondsavtalen dersom AIF-forvalter oppdager at den reelle eier av Andelene er en U.S. Person, enten alene eller i samarbeid med noen andre, enten direkte eller indirekte, og U.S. Persons eierskap til Andelene vil opphøre. Styret i AIF-forvalter kan kreve at enhver investor fremskaffer informasjon styret mener er nødvendig for å avgjøre hvorvidt en slik eier av Andeler er eller vil bli en U.S. Person. Investorene skal videre være forpliktet til å umiddelbart informere AIF-forvalter dersom reell eier av Andelene blir eller vil bli en U.S. Person.

**e) Utsettelse av beregningen av netto andelsverdi og/eller tegning og innløsning av Andeler**

AIF-forvalteren kan midlertidig utsette beregningen av netto andelsverdien og/eller tegning og innløsning av Andeler i følgende tilfeller:

- i.) Dersom disposisjoner over Fondets aktiva på grunn av en politisk, økonomisk, militær, monetær eller annen nødsituasjon, som ligger utenfor AIF-forvalterens kontroll, ansvar og påvirkningsmulighet, ikke kan foretas på ordinære betingelser eller ville være ugunstige for andelseierne.
- ii.) Dersom et marked som danner grunnlaget for verdsettelsen av en betydelig del av Fondets aktiva er stengt eller dersom handelen på et slikt marked er begrenset eller innstilt.
- iii.) Dersom kommunikasjonsavbrudd eller en hvilken som helst annen årsak gjør det umulig å bestemme verdien av en betydelig del av Fondets aktiva.
- iv.) Dersom begrensninger for valutatransaksjoner eller begrensninger for øvrige overføringer av aktiva gjør det umulig for Fondet å gjennomføre transaksjoner, eller dersom det i henhold til objektivt etterprøvbare kriterier kan fastslås at kjøp og salg av investeringer i Fondets aktiva ikke kan foretas på ordinære vilkår.
- v.) Dersom ny informasjon vedrørende en kritisk situasjon eller et betalingsmislighold blir kjent før Verdssettelsesdagen og denne informasjonen kan endre verdsettelsen av Fondets aktiva på avgjørende måte, samtidig som dens innvirkning på verdsettelsen ikke kan bedømmes frem til Verdssettelsesdagen.

En slik utsettelse av verdsettelsen vil meddeles investorer som inngir forespørsel om tegning av Andeler i Fondet, så vel som andelseiere

som krever innløsning av Andeler. Dersom utsettelsen av verdsettelsen varer i mer enn en uke, vil dette kunngjøres i de publikasjoner som er angitt i kapittelet "Informasjon til andelseiere".

#### **f) Tiltak mot hvitvasking av penger**

Distributørene er overfor AIF-forvalteren forpliktet til å overholde samtlige gjeldende og fremtidige bestemmelser og profesjonelle forpliktelser som kommer til anvendelse i Luxembourg vedrørende bekjempelse av hvitvasking av penger. På grunnlag av disse bestemmelsene er distributørene forpliktet til å identifisere tegneren og berettigede eiere som nærmere angitt nedenfor, før en forespørsel oversendes til Sentraladministrator. Sentraladministrator kan etter eget skjønn kreve ytterligere identifikasjonsdokumentasjon, eller velge å avslå forespørsler også når all dokumentasjon er fremlagt. Tiltakene omfatter følgende:

- a) For fysiske personer, en kopi av vedkommendes pass eller identitetskort (og tilsvarende for den/de berettigede eier(ne), dersom tegneren handler på vegne av en annen), som på passende måte har blitt verifisert av en tilstrekkelig kompetent funksjonær i det landet der personen har sin bopel.
- b) For foretak, en bevitnet kopi av foretakets stiftelsesdokumenter (f.eks. vedtekter) og et aktuelt utdrag av foretaksregisteret. Foretakets representanter og (dersom andeler som utstedes av foretaket ikke er tilstrekkelig distribuert blant publikum) foretakets andelseiere må da overholde opplysningsplikten under punkt a) ovenfor.

Distributørene skal sikre at deres salgskontorer til enhver tid overholder ovenfor nevnte kontrollprosedyre. Sentraladministrator og

AIF-forvalteren har til enhver tid rett til å innhente dokumentasjon fra distributørene som bekrefter overholdelse av kontrollprosedyren. Videre skal distributørene overholde alle gjeldene lokale rettsregler vedrørende bekjempelse av hvitvasking av penger.

Sentraladministrator skal overholde ovenfor nevnte kontrollprosedyre ved tegningsforespørsler som inngis av distributører som ikke opererer innen finanssektoren, eller som opererer innen finanssektoren men som ikke er underlagt en identifikasjonsforpliktelse som er sammenlignbar med den som gjelder etter Luxembourgsk rett. Virksomheter innen finanssektoren fra land som er medlem av EU, EØS og eller FATF ("Financial Action Task Force on Money Laundering") med konsesjon anses normalt å være underlagt en identifikasjonsplikt som er sammenlignbar med den som gjelder etter Luxembourgsk rett.

#### **g) Market timing**

AIF-forvalteren tillater ikke "Market Timing" (dvs. utilbørlig utnyttelse av verdiforskjeller hos fond gjennom kortsiktig og systematisk handel med fondsandeler). AIF-forvalteren forbeholder seg derfor retten til å avslå tegnings- og bytteforespørsler som anses som mistenkelige og iverksette egnede tiltak for å beskytte de øvrige investorene.

### **12. Fordeling av resultat og kapitalinntekter**

Resultat og kapitalinntekter akkumuleres i Fondet.

### **13. Skatt og kostnader**

Sammendraget nedenfor er i samsvar med gjeldende lovgivning og praksis i Storhertugdømmet Luxembourg.

Fondets aktiva er fritatt for skatt som normalt betales kvartalsvis i Storhertugdømmet Luxembourg ("*taxe d'abonnement*") i henhold

til artikkel 175 d) i Lov av 2010, da Fondets hovedformål er å investere i MFI-er i samsvar med Storhertugelig forordning av 14. juli 2010.

Fondets inntekter er ikke skattepliktige i Luxembourg. For øyeblikket er eventuelle utdelinger ikke belagt med kildeskatt.

I henhold til gjeldende lovgivning må andelseierne verken betale skatt på inntekter, gaver, arv eller øvrige skatter i Luxembourg, med mindre de har bosted eller driver et permanent foretak i Luxembourg. Potensielle andelseiere burde gjøre seg kjent med de lover og reguleringer som får anvendelse på tegning, kjøp, besittelse og salg av Andeler på det stedet de har sitt bosted, og om nødvendig søke profesjonell rådgivning.

Fondet kan belastes følgende kostnader:

- Alle skatter som eventuelt vil måtte betales på aktiva, inntektene og utgiftene som belastes Fondet.
- Vanlige megler- og bankgebyrer som påløper for transaksjoner med Fondets aktiva (slike gebyrer regnes med i anskaffelseskursen eller trekkes fra salgsutbyttet for hver transaksjon).
- AIF-forvalterens godtgjørelse, som betales månedlig og som ikke kan overstige 2,6 % av Fondets gjennomsnittlige totale netto aktiva per år.
- Gebyrer til Depotmottakeren, som relaterer seg til Fondets gjennomsnittlige totale netto aktiva. Gebyret kan maksimalt utgjøre 0,04 % per år. Depotmottakerens gebyrer kan ikke overskride den angitte prosentsatsen, selv om transaksjonsgebyrer og gebyrer til Depotmottakerens forbindelser i enkelte tilfeller kan påløpe i tillegg.
- Gebyrer til Betalingsagenten (særlig kommisjon for betaling av kuponger) og til stedfortredere med fullmakt i distribusjonsland.

- Øvrige gebyrer som påløper ved forvaltningen av porteføljen, distribusjon og andre ikke-spesifiserte tjenesteytelser for Fondet. Summen av disse øvrige godtgjørelsene som betales av Fondet trekkes fra AIF-forvalterens godtgjørelse.
- Kostnader, herunder kostnader for juridisk bistand, som eventuelt oppstår for AIF-forvalteren eller Depotmottakeren i forbindelse med tiltak som er i andelseiernes interesse.
- Kostnader i forbindelse med forberedelse, deponering og offentliggjøring av Forvaltnings- og fondsavtalen og andre dokumenter som vedrører Fondet, herunder registreringsnotifikasjoner, prospekter eller skriftlige forklaringer til alle statlige myndigheter og børser (inkludert lokale verdipapirhandelsforeninger) som er påkrevet i forbindelse med Fondet eller med tilbud av Andeler i Fondet. Kostnader for utskrift og distribusjon av års- og halvårsrapporter til andelseierne i alle nødvendige språk, samt kostnader for utskrift og distribusjon av samtlige øvrige beretninger og dokumenter som er påkrevet i henhold til gjeldende lover eller reglementer til ovenfor nevnte myndigheter. Kostnader for bokføring og beregning av den daglige netto andelsverdi, kostnader for publiseringer til andelseierne, honorarer til Fondets revisorer og juridiske rådgivere og alle lignende administrasjonsgebyrer, med unntak av kostnader for reklame og andre kostnader som er direkte forbundet med tilbud og salg av Fondsandeler, inkludert trykkostnader for kopier av de ovenfor nevnte dokumenter eller beretninger som benyttes ved markedsføringen av Andeler.
- Kostnader i forbindelse med utførelsen av risikostyringsfunksjonen, herunder

kostnader for tjenester for Fondet som oppstår i den forbindelse.

Samtlige løpende gebyrer trekkes først fra investeringsinntektene, deretter fra utbyttet av verdipapirtransaksjoner og deretter fra investerte aktiva. Andre kostnader kan nedskrives over en periode på fem år.

### **Automatisk utveksling av informasjon**

9. desember 2014 vedtok Rådet i EU Direktiv 2014/107/EU som endrer Direktiv 2011/16/EU av 15. februar 2011 om administrativt skattesamarbeid som nå åpner for automatisk utveksling av finansiell kontoinformasjon mellom EUs medlemsstater ("DAC-direktivet"). Vedtaket av dette direktivet implementerer OECDs CRS og bekjentgjør den automatiske utvekslingen av informasjon innen EU fra og med 1. januar 2016.

Luxembourg har i tillegg undertegnet OECDs multilaterale tilsynsmyndighetsavtale ("Multilateral Avtale") for å automatisk utveksle informasjon mellom finansmyndigheter. I henhold til denne Multilaterale Avtalen vil Luxembourg automatisk utveksle finansiell kontoinformasjon med andre deltakende jurisdiksjoner fra og med 1. januar 2016. CRS-loven implementerer denne Multilaterale Avtalen, samtidig som DAC-direktivet introduserer felles rapporteringsstandard i Luxembourgsk lov.

I henhold til CRS-loven kan AIF-forvalter bli forpliktet til å årlig rapportere navn, adresse, bostedsland, TIN, samt fødselsdato og fødselssted for (i) hver Rapporteringspliktige Person som er kontoinehaver, og (ii) i tilfelle Passiv NFE som definert i CRS-loven, hver Kontrollerende Person som er en Rapporteringspliktig Person, til Luxembourgse skattemyndigheter. Denne informasjonen kan videreformidles fra Luxembourgse skattemyndigheter til utenlandske skattemyndigheter.

AIF-forvalters mulighet til å overholde rapporteringsplikten i henhold til CRS-loven avhenger av at hver investor fremskaffer informasjonen, inkludert informasjon vedrørende direkte eller indirekte eiere av hver investor, sammen med nødvendig underlagsdokumentasjon som bevis. Hver investor skal forplikte seg til å fremskaffe slik informasjon på forespørsel fra Fondet.

AIF-forvalter vil forsøke å overholde alle forpliktelser for å unngå skatt eller straff pålagt i henhold til CRS-loven, men det kan ikke garanteres at Fondet vil være i stand til å overholde disse forpliktelsene. Hvis Fondet pålegges skatt eller straff i henhold til CRS-loven kan Andelene tape vesentlig verdi.

Enhver investor som unnlater å imøtekomme AIF-forvalters anmodning om dokumentasjon kan bli belastet enhver skatt eller straff pålagt Fondet som følge av denne investorens unnlattelse om å fremskaffe informasjonen, og AIF-forvalter kan etter eget forgođtbefinnende innløse Andelene til denne investoren.

Investorer burde rådføre seg med sine egne skatterådgivere eller søke profesjonell rådgivning vedrørende implikasjonene av CRS-loven for deres investering.

### **14. AIF-forvalter**

responsAbility Management Company S.A. er Fondets AIF-forvalter. I denne egenskap må AIF-forvalteren ved forvaltningen av Fondet minst utføre følgende oppgaver:

- Porteføljeforvaltning
- Risikostyring

Utover dette ivaretar AIF-forvalteren også følgende oppgaver, i den grad disse ikke er blitt overdratt til andre tjenesteytere som beskrevet i dette Prospektet:

- Administrative oppgaver

- Juridiske tjenester og bokføringstjenester.
- Behandling av kundeforespørsler.
- Verdsettelse av portefølje og beregning av netto andelsverdi, inkludert selvangivelser.
- Overvåkning av overholdelse av gjeldende rettsregler og forvaltningspraksis (compliance monitoring).
- Føring av investeringsregister.
- Overskuddsfordeling.
- Utstedelse og innløsning av Andeler.
- Kontraktsmessig betaling, inkludert utstedelse av eventuelle sertifikater.
- Protokollføring.
- Salg av Andeler.
- Aktiviteter i forbindelse med Fondets aktiva, særlig rådgivningstjenester og tjenester i forbindelse med fusjoner og oppkjøp av foretak, samt øvrige tjenester i forbindelse med forvaltningen av Fondet og av foretakene og andre aktiva som Fondet har investert i.

AIF-forvalteren ble etablert i Luxembourg den 22. november 1993 under navnet CS Forex Fund Management Company, som aksjeselskap på ubestemt tid. Ved siden av bestemmelsene i lov av 12. Juli 2013 er selskapet underlagt bestemmelsene i kapittel 16 i lov av 2010, og opptrer som Fondets forvaltningsselskap. Etter flere navneendringer ble navnet Credit Suisse Microfinance Fund Management Company vedtatt. De opprinnelige vedtektene ble publisert i Mémorial av 5. januar 1994 og er deponert hos handels- og foretaksregisteret i Luxembourg, hvor de kan gis innsyn i. En ytterligere endring av vedtektene ble gjort den 25. juli 2014 og ble publisert i Mémorial den 26. august 2014. Den siste endringen av vedtektene ble foretatt den 1. april 2015 som følge av endringen av AIF-

forvalterens navn til responsAbility Management Company S.A. AIF-forvalteren er registrert i handelsregisteret i Luxembourg med nummer R.C.S. B 45 629. Selskapet har forretningsadresse i Luxembourg, 148-150 boulevard de la Pétrusse, L2330 Luxembourg.

AIF-forvalterens egenkapital er på CHF 300 000. Aksjekapitalen holdes av Credit Suisse Holding Europe (Luxembourg) S.A. og responsAbility Investments AG.

For å dekke mulig ansvarsrisiko som følge av dens virksomhet som AIF-forvalter, disponerer AIF-forvalteren i tillegg over tilstrekkelige midler som er egnet til å dekke potensielle ansvarsrisikoer som kan henføres til uaktsom opptreden.

AIF-forvalteren overvåkes av en uavhengig revisor; denne funksjonen utføres for tiden av KPMG Luxembourg S.à r.l.

I tillegg til Fondet forvalter AIF-forvalteren også andre innretninger for kollektiv investering.

## 15. Investeringsrådgiver

AIF-forvalteren kan etter eget skjønn gi en investeringsrådgiver i oppdrag å gjennomføre Fondets investeringsstrategi. AIF-forvalteren kan til enhver tid utpeke en annen investeringsrådgiver eller avslutte samarbeidet med en investeringsrådgiver.

Det er investeringsrådgiverens oppgave å treffe investeringsbeslutninger, under AIF-forvalterens kontroll og ansvar.

En investeringsrådgiver kan ikke utpekes dersom det er en fare for at dennes interesser vil kunne komme i konflikt med interessene til Fondet, AIF-forvalteren eller andelseierne av Fondet, med mindre investeringsrådgiveren har skilt utførelsen av sine oppgaver som investeringsrådgiver funksjonelt og hierarkisk fra andre aktivitetsområder, som potensielt

kunne komme i konflikt. Mulige interessekonflikter skal identifiseres og overvåkes, og skal meddeles andelseierne dersom disse materialiserer seg.

AIF-forvalteren har oppnevnt responsAbility Investments AG, Zürich, som Investeringsrådgiver. responsAbility Investments AG ble etablert den 29. april 2003 under navnet responsAbility Social Investment Services AG, som sveitsisk aksjeselskap på ubestemt tid, med en startkapital på CHF 751.000,-, og ble den 13. mai 2003 registrert i handelsregisteret til kantonen Zürich. Handelsregisternummeret er CHE-110.061.297.

responsAbility Investment AG er underlagt det sveitsiske finanstilsynets (FINMA) tilsyn.

responsAbility Investments AG utfører finans- og rådgivningstjenester på investeringsområdet, særlig med henblikk på utviklingsinvesteringer. Investeringsrådgiveren er aktiv i Sveits som forvalter av innretninger for kollektive investeringer for private og institusjonelle investorer, som primært har sitt bosted eller hovedkontor i Sveits og Europa. Investeringsrådgiveren kan markedsføre, selge og tilrettelegge innretninger for kollektive investeringer.

responsAbility Investments AG er en av verdens ledende uavhengige forvaltere spesialisert på utviklingsrelaterte sektorer i fremvoksende økonomier. Herunder faller områder som finans, landbruk, helse, utdanning og energi.

responsAbility Investments AG tilbyr fremmed- og egenkapitalfinansiering til foretak som ikke er notert på børs, med forretningsmodeller som er innrettet for befolkningsgrupper som befinner seg på den nedre delen av inntektsskalaen og som derved både fremmer økonomisk vekst og samfunnsmessig fremgang. responsAbility Investments AG tilbyr institusjonelle og

private investorer profesjonelt forvaltede investeringsløsninger. Ved siden av sin egen fagkompetanse støtter responsAbility Investments AG seg på et bredt nettverk av spesialister på områdene utviklingssamarbeid, finans, økonomi, forskning og vitenskap, politikk og etikk.

Styret til responsAbility Investments AG består av initiativtakerne og partnerbanker. For tiden bestående av fem medlemmer, disponerer styret over erfaring innen områdene mikrofinansiering, finans, forvaltning og utviklingssamarbeid.

Ledelsen i responsAbility Investments AG, som består av Rochus Mommartz (CEO), Christian Speckhardt, Karin Schoch, Philipp Cottier og Roland Pfeuti har mange års erfaring og er spesielt kvalifisert innen områdene mikrofinansiering, finanssektorutvikling, bærekraftige investeringer, private equity, rating, screening, investeringsfond og forvaltning.

- Rochus Mommartz, CEO i responsAbility Investments AG, er ansvarlig for å definere og implementere strategiske målsetninger, samt ansvarlig for alle aktiviteter under områdene Juridisk & Compliance, Finansiering, Forskning, HR, Risikostyring og Bedriftskommunikasjon. Rochus Mommartz studerte økonomi og matematikk i Frankfurt og Berlin og har mer enn 20 års erfaring i finansbransjen, spesielt innen den finansielle sektoren utvikling og mikrofinans. Han spilte en nøkkelrolle i ekspansjonen av ProCredit Holding i Latin-Amerika, og har vært styremedlem i forskjellige mikrofinansbanker gjennom de siste 10 årene.
- Christian Speckhardt er ansvarlig for alle aktiviteter innenfor områdene fremmekapitalisering av



finansinstitusjoner, fremmedkapitalisering av landbruk, kredittisiko og fremmedkapitalisering av energitilgang. Han har en MBA i økonomi fra Universitetet i Zürich og mange års yrkeserfaring innen *Banking, Treasury* og kapitalmarked. Etter å ha vært tilknyttet *Corporate & Investment Banking Division* og *Credit Risk Management* i Credit Suisse First Boston, byttet Christian Speckhardt til Zurich *Financial Services*, hvor han var medansvarlig for etableringen av corporate treasury avdelingen og ledet komplekse transaksjoner på kapitalmarkedet. Deretter var han ansvarlig for etableringen og ledelsen av avdelingen *Investor Relations* i et børsnotert private equity selskap. Før han begynte i responsAbility Investments AG ledet Christian Speckhardt avdelingene *Group Treasury* og *Payment & Collections* hos Cablecom, hvor han var ansvarlig for konsernfinansieringen, *Cash Management* og forskjellige analyseoppgaver.

- Karin Schoch er ansvarlig for Regioner og Drift, som inkluderer regionene Afrika, Asia-Pacific, EECCA/MENA (Øst-Europa, Kaukasus, Sentral-Asia, Midtøsten og Nord-Afrika) og Latin-Amerika, samt tjenestoområdene HR, ICT og bedriftstjenester. Som Chief Human Resources Officer er hun ansvarlig for å sikre en moderne, bærekraftig og verdimessig tilnærming til forvaltningen av humankapitalen, som inkorporerer responsAbilitys forretningsfilosofi og sterke vekst. Karin Schoch studerte Applied Linguistics og Strategic Human Resources Management og har mer enn 15 års erfaring med strategisk og operasjonell ledelse med fokus på forvaltning av humankapital innenfor

områdene forvaltning, konsulent og finansielle tjenester.

- Philipp Cottier er ansvarlig for alle aktiviteter innenfor områdene Egenkapitalinvesteringer (Finansinstitusjoners egenkapital, Venture egenkapital, Fornybar energi egenkapital). Han studerte økonomi og politisk vitenskap på Universitetet i St. Gallen, holder en PhD i økonomi, og har mer enn 20 års investeringserfaring innenfor Private Equity, Impact Investment, vekstmarkeder og hedgefond. Han jobbet i UBS, Harcourt Investment Consulting (herunder som CEO), Bellegarde Capital, Arsago og Jade Invest før han startet i responsAbility Investments AG.
- Roland Pfeuti er ansvarlig for investeringsløsninger og salg – fondsforvaltning, produktledelse, salg og markedsføring. Roland Pfeuti studerte Economics and Business Administration på Universitetet i Basel og har over 30 års erfaring innenfor Project Finance, Investment Banking og Private Equity, herunder lederstillinger i Asia Climate Partners, RobecoSAM, Julius Baer og Credit Suisse / Credit Suisse First Boston. Han ledet etableringen av det største mid-market growth Private Equity fond i miljøsektoren i Asia og initierte innovative studier, inkludert "CleanTech – From Venture to Growth", "Sustainable Forestry" og "Sustainable Infrastructure Investing".

## 16. Depotmottaker

Gjennom avtalen om Depotmottaker og Betalingsagent av 8. september 2014 ("Avtalen om Depotmottaker og Betalingsagent"), ble Credit Suisse (Luxembourg) S.A. utnevnt som

Fondets Depotmottaker og betrodd oppgavene som depotmottaker.

Credit Suisse (Luxembourg) S.A. er et aksjeselskap ("société anonyme") etter luxembourgsk rett og er etablert på ubestemt tid. Selskapet har sitt sete ved følgende adresse: 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Storhertugdømmet Luxembourg. Credit Suisse (Luxembourg) S.A. har tillatelse til å utføre alle banktransaksjoner tillatt etter luxembourgsk rett.

Depotmottakeren utfører sine oppgaver og ansvarsområder, herunder oppbevarings- og/eller øvrige tjenester, i samsvar med lov av 2010, lov av 12. juli 2013 og Avtalen om Depotmottaker og Betalingsagent inngått med AIF-forvalteren. Depotmottakeren vil ikke yte tjenester for Fondet som kan medføre interessekonflikter mellom Fondet, AIF-forvalteren og andelseierne, med mindre Depotmottakeren har skilt utførelsen av sine oppgaver etter Avtalen om Depotmottaker og Betalingsagent funksjonelt og hierarkisk fra andre aktivitetssområder, som potensielt kunne komme i konflikt. Mulige interessekonflikter skal identifiseres og overvåkes, og skal meddeles andelseierne dersom disse materialiserer seg.

I henhold til Avtalen om Depotmottaker og Betalingsagent er Depotmottakeren, i samsvar med de forpliktelser og oppgaver som følger av lov av 2010 og lov av 12. juli 2013, betrodd oppbevaringen av Fondets aktiva og sørger for effektiv og velordnet overvåkning av Fondets kontantstrømmer. Utover dette sikrer Depotmottakeren at (i) salg, utstedelse, tilbakekjøp, innløsning og sletting av Andeler gjennomføres i henhold til luxembourgsk rett, (ii) netto andelsverdi beregnes i samsvar med luxembourgsk rett og prosedyren nedfelt i lov av 12. juli 2013, (iii) AIF-forvalterens instruksjoner gjennomføres, såfremt disse ikke er i strid med gjeldende luxembourgsk rett, (iv) motytelsen ved transaksjoner som omfatter Fondets aktiva overføres til Fondet innen

alminnelige frister, og (v) Fondets inntekter anvendes i samsvar med luxembourgsk rett.

I samsvar med bestemmelsene i Avtalen om Depotmottaker og Betalingsagent, lov av 2010 og lov av 12. juli 2013 kan Depotmottakeren under visse vilkår og for å utføre sine oppgaver effektivt, fra tid til annen gi et eller flere underordnede depotagenter i oppdrag helt eller delvis å ivareta Depotmottakerens oppbevaringsforpliktelser med hensyn til finansielle instrumenter. I henhold til lov av 2010 og lov av 12. juli 2013 skal Depotmottaker ved utvelgelsen og utnevningen av en underordnet depotagent ta hensyn til påkrevd fagkunnskap, aktsomhet og redelighet for å sikre at Fondets finansielle instrumenter kun overlates til underordnede depotagenter som tilbyr et tilstrekkelig beskyttelsesnivå. Depotmottakeren kan oppbevare Fondets finansielle instrumenter i kollektive depotkonti hos en underordnet depotagent. Depotmottakeren må imidlertid sikre at disse aktivaene oppbevares på en måte som garanterer deres adskillelse fra Depotmottakerens aktiva og den underordnede depotagentens aktiva i den underordnede depotagentens bøker og fortegninger.

Depotmottakerens ansvar påvirkes ikke av utkontraktingen til en slik underordnet depotagent, med mindre annet følger av lov av 12. juli 2013.

Depotmottakeren er i henhold til lov av 12. juli 2013 ansvarlig overfor Fondet og dets investorer for tap av et finansielt instrument som oppbevares av Depotmottakeren eller av en underordnet depotagent. Depotmottakeren er imidlertid ikke ansvarlig dersom tapet av et finansielt instrument ikke er et resultat av Depotmottakerens eller den underordnede depotagentens egne handlinger eller unnlattelser og Depotmottakeren kan bevise at han i overensstemmelse med lov av 12. juli 2013 ikke kunne forhindre konsekvensene av tapet, til tross for overholdelse av alle forholdsregler som påhviler en

samvittighetsfull depotmottaker i henhold til vanlig markedspraksis i bransjen, så vel som streng og omfattende due diligence i henhold til vanlig bransjepraksis.

Utover dette kan Depotmottakeren, dersom det er fastsatt objektive grunner i lov av 12. juli 2013, nekte å ta imot et finansielt instrument inntil Depotmottakerens ansvarsfrihet i tilfelle tap av det finansielle instrumentet er kontraktmessig avtalt. Det foreligger blant annet objektive grunner for å avtale Depotmottakerens ansvarsfrihet dersom Depotmottakeren ikke har noen annen mulighet enn å utkontraktere sine oppbevaringsforpliktelser. Dette er særlig tilfelle dersom (i) lovgivningen i et land krever at visse finansielle instrumenter skal oppbevares av et lokalt foretak, og det etter Depotmottakerens vurdering ikke finnes noe lokalt foretak som er underlagt tilstrekkelig effektiv regulering, herunder sett hen til minstekapitalkrav og tilsyn i den aktuelle jurisdiksjonen, samt regelmessig, ekstern revisjon, som sikrer at de finansielle instrumentene befinner seg i dets besittelse, eller (ii) AIF-forvalteren eller Investeringsrådgiveren insisterer på å foreta eller opprettholde en investering i en bestemt jurisdiksjon, selv om Depotmottakeren som følge av dets opprinnelige eller pågående due diligence-prosess ikke, eller ikke lenger, er overbevist om at oppbevaringsrisikoen i den aktuelle jurisdiksjonen er akseptabel for denne. AIF-forvalteren vil revidere dette Prospektet med hensyn til hvert underfond for hvilket det er inngått avtale om Depotmottakerens ansvarsfrihet. Videre vil berørte investorer bli tilsvarende informert av AIF-forvalteren.

Depotmottakeren er ikke ansvarlig overfor Fondet og dets investorer for tap av et finansielt instrument som ble registrert gjennom et oppgjørssystem for verdipapirer, herunder de sentrale verdipapirregistrene.

Utover dette er Depotmottakeren i henhold til lov av 12. juli 2013 ikke ansvarlig overfor

Fondet og dets investorer for noen andre tap, med mindre disse inntreer som følge av uaktsomt eller forsettlig mislighold.

AIF-forvalteren eller Depotmottakeren kan på et hvilket som helst tidspunkt skriftlig si opp Avtalen om Depotmottaker og Betalingsagent med en oppsigelsesfrist på nitti (90) dager. Dersom Depotmottakeren sier opp avtalen er AIF-forvalteren forpliktet til, senest innen to (2) måneder etter utløpet av ovenfor nevnte oppsigelsesfrist, å utpeke en ny depotmottaker som overtar Depotmottakers funksjoner og oppgaver. AIF-forvalteren utpeker den nye depotmottakeren innen 60 dager etter mottak av meddelelsen om oppsigelse.

Skulle AIF-forvalteren ikke ha utpekt en ny depotmottaker innen 60 dager etter mottak av meddelelsen om oppsigelse, vil Depotmottakeren underrette CSSF om denne situasjonen og AIF-forvalteren vil så fort som mulig beslutte Fondets likvidering, med mindre en ny depotmottaker blir utpekt innen to (2) måneder etter utløpet av oppsigelsesfristen på nitti (90) dager.

## **17. Sentraladministrator**

AIF-forvalteren har delegert samtlige av Fondets oppgaver innen sentraladministrasjon, herunder juridiske tjenester og Fondets regnskapsføring, behandling av kundeforespørsler, beregning av netto andelsverdi, inkludert selvangivelser, overvåkning av overholdelse av gjeldende rettsregler og forvaltningspraksis (compliance monitoring), føring av investeringsregister, overskuddsfordeling, utstedelse og innløsning av Andeler, kontraktmessig betaling, inkludert utstedelse av eventuelle sertifikater, og protokollføring til Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A. ("Sentraladministrator").

Sentraladministrator kan med AIF-forvalterens samtykke overdra en eller alle oppgaver til en eller flere tredjeparter.

## 18. Risikostyring og styring av likviditetsrisiko

I samsvar med artikkel 14 i lov av 12. juli 2013 og artikkel 38 flg. i forordning (EU) nr. 231/2013 skal AIF-forvalterens risikostyringssystem være funksjonelt og hierarkisk adskilt fra de operative enheter. AIF-forvalteren skal i samsvar med lov av 12. juli 2013 og øvrige bestemmelser som kommer til anvendelse, særlig forordning (EU) nr. 231/2013, ha en risikostyringsprosedyre som ved hjelp av den såkalte "Commitment Approach" måler og styrer Fondets samlede risiko ("Global exposure"). I henhold til dette konverteres derivatposisjoner til de respektive underliggende aktiva.

AIF-forvalteren anvender prosedyrer som setter det i stand til å overvåke Fondets likviditetsrisiko og sikre at likviditetsprofilen til Fondets investeringer samsvarer med Fondets forpliktelser. AIF-forvalteren gjennomfører regelmessig, under normale og ekstraordinære likviditetsbetingelser, stresstester som gjør det mulig for det å vurdere og å overvåke Fondets likviditetsrisiko.

## 19. Regnskapsår

Fondets regnskapsår ender den 31. mars hvert år.

Revisjon av Fondets aktiva utføres av KPMG Luxembourg S.à r.l, Luxembourg.

## 20. Informasjon til andelseierne

De reviderte årlige rapportene gjøres tilgjengelige for andelseierne ved AIF-forvalterens hovedkontor og hos betalingsagentene og distributørene innen fire måneder etter regnskapsårets utgang. Ikke-reviderte halvårsrapporter gjøres tilgjengelig på samme måte innen to måneder etter utløpet av den aktuelle regnskapsperioden.

De reviderte årlige rapportene inneholder særlig følgende informasjon:

- Andelen av Fondets aktiva som er gjenstand for særlige ordninger fordi de er illikvide,
- Enhver ny regulering vedrørende overvåkingen av Fondets likviditet,
- Fondets gjeldende risikoprofil og risikostyringssystemene som brukes av AIF-forvalteren til overvåking av Fondets risikoer,
- Enhver endring vedrørende den maksimale grensen for finansiell giring (såfremt denne finnes) som AIF-forvalteren anvender med hensyn til Fondet, samt enhver rett til gjenbruk av sikkerhetsstillelser eller enhver garanti som har blitt utstedt i henhold til de respektive avtaler om finansiell giring, og
- Den samlede finansielle giringen som er benyttet av Fondet (såfremt dette er gjort).

Øvrige opplysninger om Fondet og om tegnings- og innløsningsprisene er tilgjengelige hver bankdag ved AIF-forvalterens hovedkontor.

Samtlige kunngjøringer til andelseierne, herunder all informasjon i forbindelse med en eventuell utsettelse av beregningen av netto andelsverdi, blir publisert i "Mémorial", i "Luxemburger Wort" og i diverse aviser i de landene der Fondet er godkjent for salg.

AIF-forvalteren kan i tillegg offentliggjøre kunngjøringer i andre aviser og tidsskrifter som han selv velger ut.

Investorene kan få utlevert Prospektet, de siste års- og halvårsrapportene og kopi av Forvaltnings- og fondsavtalen kostnadsfritt ved AIF-forvalterens hovedkontor. AIF-forvalterens vedtekter og de nødvendige

avtalene er tilgjengelige for innsyn under vanlige kontortider.

Utover dette kan følgende informasjon fås kostnadsfritt ved AIF-forvalterens hovedkontor under vanlige kontortider:

- En oversikt over alle gebyrer, kostnader og utgifter, samt det respektive maksimalbeløpet som skal dekkes direkte eller indirekte av Fondet og dets andelseiere,
- En beskrivelse av hvordan Fondet sikrer likebehandling av alle andelseiere,
- Hvis tilgjengelig, angivelser vedrørende Fondets historiske verdiutvikling,
- Andelen av Fondets aktiva som er gjenstand for særlige ordninger fordi de er illikvide,
- En beskrivelse av AIF-forvalterens prosedyre for overvåkning av likviditetsrisiko og alle nye regler vedrørende overvåkingen av Fondets likviditet,
- Fondets gjeldende risikoprofil og risikostyringssystemene som brukes av AIF-forvalteren til overvåkning av Fondets risikoer,
- Enhver endring av den maksimale grensen for finansiell giring (såfremt denne finnes) som AIF-forvalteren anvender på vegne av Fondet, samt enhver rett til gjenbruk av sikkerhetsstillelser eller enhver garanti, som har blitt utstedt i henhold til de respektive avtaler om finansiell giring, og
- den samlede finansielle giringen som er benyttet av Fondet (såfremt dette er gjort).

## 21. Andelseiernes rettigheter

Andelseiere får ingen direkte kontraktsmessige rettigheter overfor Fondets tjenesteytere, som utnevnes fra tid til annen.

## 22. FATCA

Bestemmelsene om Foreign Account Tax Compliance i Hiring Incentives to Restore Employment Act (allment kjent som "**FATCA**") innfører et grunnleggende nytt regime for rapportering, i tillegg til en potensiell kildeskatt på 30 % for (i) visse inntekter fra amerikanske kilder (inkludert utbytte og renter) og, fra og med 1. januar 2019, for bruttoinntekter fra salg eller annen disposisjon av formue, som kan generere utbytte eller renter fra amerikanske kilder ("**Withholdable Payments**") og (ii) tidligst fra og med 1. januar 2019 en andel av bestemte betalinger fra ikke-amerikanske kilder av ikke-amerikanske enheter som har inngått FFI Agreement (som definert under) såfremt disse kan relateres til Withholdable Payments ("**Passthru Payments**"). I alminnelighet er dette nye regimet utformet med sikte på at direkte og indirekte investeringer fra U.S. Persons i ikke-amerikanske konti og ikke-amerikanske enheter skal meldes til Internal Review Service ("**IRS**"). Kildeskatten på 30 % påløper dersom nødvendig informasjon om amerikanske eiendeler ikke stilles til rådighet.

Generelt vil samtlige Withholdable Payments som mottas av utenlandske finansinstitusjoner ("**FFI**") og Passthru Payments bli underlagt kildeskatt på 30 % (inkludert den andelen som ikke tilskrives ikke-amerikanske investorer) etter det nye regimet, med mindre FFI-en inngår en avtale med IRS ("**FFI Agreement**") eller oppfyller betingelsene i en mellomstatlig avtale som kommer til anvendelse ("**IGA**"). I henhold til FFI Agreement eller IGA som kommer til anvendelse blir en FFI generelt forpliktet til å stille informasjon, forsikringer og fraskrivelseserklæringer vedrørende ikke-amerikansk rett til rådighet i den grad det er

nødvendig for å oppfylle betingelsene i det nye regimet, herunder informasjon som direkte eller indirekte angår amerikanske kontohavere.

Regjeringene i Luxembourg og USA har inngått IGA vedrørende FATCA ("Luxembourg IGA"). Forutsatt at Fondet overholder enhver bestemmelse i Luxembourg IGA som kommer til anvendelse, vil Fondet ikke være underlagt kildeskatt og ikke være forpliktet til å holde tilbake deler av betalinger som faller inn under FATCA. I tillegg vil Fondet ikke måtte inngå FFI Agreement med IRS og vil i stedet være forpliktet til å motta informasjon om kontohavere og rapportere slik informasjon til den luxembourgiske skatteforvaltningen, som deretter rapporterer informasjonen til IRS.

Under visse omstendigheter, dersom en andelseier ikke utleverer nødvendig informasjon til Fondet, kan Fondet treffe følgende tiltak: (i) Holde tilbake eventuelle skatter som skal holdes tilbake i henhold til de relevante regelverk, lovgivingen eller avtaler, og/eller (ii) ta tilbake Andelene til en andelseier som ikke overholder forpliktelsene. Eventuelle skatter som påløper som følge av andelseierens manglende overholdelse av FACTA bæres også av denne andelseieren.

Enhver fremtidig andelseier burde konsultere sin skatterådgiver vedrørende kravene etter FATCA med hensyn til andelseierens egen situasjon.

### **23. Common reporting standard (CRS)**

Fondet kan bli underlagt Standard for Automatic Exchange of Financial Account Information ("Standard") og Common Reporting Standard ("CRS"), som omfattes av Luxembourg lov av 18. desember 2015 som implementerer Direktiv 2014/107/EU av 9. desember 2014 om obligatorisk automatisk utveksling av skatteinformasjon ("CRS-loven").

Fondet kvalifiserer som en rapporterende finansinstitusjon i Luxembourg i henhold til vilkårene i CRS-loven. Som en følge av dette er Fondet forpliktet to å rapportere årlig til Luxembourgiske skattemyndigheter personlig og finansiell informasjon inkludert blant annet identifikasjon av eierskap og utbetalinger til (i) enkelte investorer i henhold til CRS-loven ("Rapporteringspliktige Personer"), (ii) Kontrollerende Personer i enkelte ikke-finansielle enheter ("NFE-er") som selv er Rapporteringspliktige Personer. Informasjonen er uttømmende listet opp i vedlegg 1 til CRS-loven ("Informasjonen") og inkluderer personlig data om de Rapporteringspliktige Personene.

Fondets mulighet til å overholde rapporteringsplikten i henhold til CRS-loven avhenger av at hver investor fremskaffer Informasjonen, sammen med nødvendig underlagsdokumentasjon som bevis. I denne konteksten er investorene herved informert om at AIF-forvalter som datakontroller vil håndtere Informasjonen i tråd med de formålene som er satt i CRS-loven. Investorene forplikter seg til å informere eventuelle Kontrollerende Personer om Selskapets håndtering av deres Informasjon.

Begrepet "Kontrollerende Person" betyr i denne konteksten enhver fysiske person som utøver kontroll over en enhet. I forbindelse med en trust betyr det testatorer, tillitsmenn, eventuelle beskyttere, begunstigede eller klasser av begunstigede, og enhver annen fysisk person som utøver effektiv kontroll over trusten, samt personer i tilsvarende eller lignende posisjoner i tilfelle en juridisk form annen enn en trust. Begrepet "Kontrollerende Person" må tolkes i overensstemmelse med Financial Task Force Recommendations.

Investorene er videre informert om at Informasjonen tilknyttet de Rapporteringspliktige Personene vil rapporteres årlig til Luxembourgiske skattemyndigheter, i henhold til og i tråd med

formålene i CRS-loven. Rapporteringspliktige Personer er særskilt informert om at enkelte operasjoner de utfører vil bli rapportert til dem gjennom meddelelser, og at deler av denne informasjonen vil ligge til grunn for den årlige redegjørelsen til Luxembourgiske skattemyndigheter.

Investorer dette gjelder forplikter seg til å informere AIF-forvalter innen tretti (30) dager etter mottak av slik meddelelse dersom personlig data i disse ikke er korrekt. Investorene forplikter seg for øvrig til å informere AIF-forvalter umiddelbart dersom informasjonen i meddelelsene skulle endre seg, sammen med nødvendig underlagsdokumentasjon som bevis.

Enhver investor som unnlater å imøtekomme AIF-forvalters anmodning om dokumentasjon kan bli belastet enhver skatt eller straff pålagt Fondet som følge av denne investorens unnlattelse om å fremskaffe informasjonen.

## 24. Datavern

AIF-forvalter som datakontroller innhenter, lagrer og behandler, elektronisk eller på andre måter, data avgitt av investorene på vegne av Fondet, med det formål å yte de tjenestene som kreves av investorene og overholde juridiske forpliktelser, i henhold til bestemmelsene i Luxembourg lov av 2. august 2002 om beskyttelse av personer med hensyn til behandling av personlig data, med de til enhver tid gjeldende endringer. Dataene som behandles inkluderer spesielt navn, kontaktinformasjon (herunder post eller e-post adresse), bankinformasjon, investert beløp og eierandel i Fondet ("Personlig data"). Hver investor kan etter eget forogdtbefinnende nekte å kommunisere Personlig data til AIF-forvalter. I så fall kan imidlertid AIF-forvalter på vegne av Fondet avslå investors anmodning om å tegne Andeler. Hver investor har rett til å få tilgang til sine Personlige data og kan be om at Personlig data korrigeres dersom den er unøyaktig eller ufullstendig ved skriftlig

henvendelse til AIF-forvalter på følgende adresse: responsAbility Management Company S.A., 148-150 Boulevard de la Pétrusse, L-2330 Luxembourg. Ved å tegne Andeler samtykker hver investor til slik behandling av dennes Personlige data. Dette samtykket er formalisert skriftlig i tegningsblanketten som benyttes av Sentraladministrator.

Personlig data fremskaffet av investorene blir behandlet med det formål å prosessere tegninger, innløsninger og konverteringer av Andeler og utbetalinger av utbytte til investorene, kontrollere markedstiming og forsinket handel, og overholde gjeldende anti-hvitvaskingsregler samt andre gjeldende regelverk som FATCA og CRS-loven. Personlig data fremskaffet av investorene behandles også med det formål å opprettholde registeret over andelseiere. Personlig data kan også overføres til Fondets databehandlere ("Behandlere"), som spesielt inkluderer AIF-forvalter, Investeringsrådgiver og Distributører. Personlig data kan også overføres til Behandlere når overføringen er nødvendig for å oppfylle formålene nevnt over, underforstått at disse tilknyttede selskapene og tredjepartene medvirker i prosessen som en del av forretningsforholdet og at disse kan være lokalisert innenfor eller utenfor EU. Investorene må også være oppmerksom på at telefonsamtaler med AIF-forvalter, Depotmottaker og Sentraladministrator kan tas opp. Opptakene vil gjennomføres i samsvar med gjeldende lover og forskrifter. Opptakene kan benyttes i en rettssal eller i andre juridiske prosesser med samme bevisverdi som et skriftlig dokument. AIF-forvalter vil på vegne av Fondet ikke overføre Personlig data til andre tredjeparter enn Behandlere, med mindre det er hjemlet i lov eller investor har gitt sitt forutgående samtykke. Personlig data vil bli utlevert til Luxembourgiske skattemyndigheter, som i rollen som datakontroller kan utlevere dette til utenlandske skattemyndigheter.

## 25. Tilleggsinformasjon til investorene

### a. Informasjon til investorer i Sveits

#### Generell informasjon

Fondets Representant i Sveits er Credit Suisse Funds AG, Uetlibergstrasse 231, CH-8070 Zürich.

Betalingsagent i Sveits er Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, CH 8001 Zürich.

Andelseiere kan få utlevert Prospektet, kopi av Forvaltnings- og fondsavtalen og års- og halvårsrapportene kostnadsfritt hos Representanten i Sveits.

Samtlige meddelelser til andelseierne publiseres på den elektroniske plattformen "www.swissfunddata.ch". Tegnings- og innløsningsprisen eller netto andelsverdi med henvisningen "eksklusiv provisjoner" publiseres på den elektroniske plattformen www.swissfunddata.ch.

Med hensyn til Andeler som distribueres i og ut fra Sveits er oppgjørssted og verneting der Representanten i Sveits har sitt hovedkontor.

Investorer gjøres oppmerksom på at valutahedging for én andelsklasse, i fond som opererer med alternative valutaklasser, i ekstremtilfeller kan påvirke netto andelsverdi i de andre andelsklassene negativt.

I tilknytning til kapittelet "Investeringsrådgiver" ovenfor vises det til at det skjer en analyse av investeringsobjektene i forkant av de enkelte transaksjonene.

Avhengig av om transaksjonen klassifiseres som standarttransaksjon eller som mer kompleks transaksjon, kan bestemte avdelinger hos AIF-forvalteren involveres for rådgivning.

Dersom en transaksjon klassifiseres som kompleks involverer AIF-forvalteren

avdelingene juridisk, compliance, investeringskontroll, verdivurdering og produktledelse.

#### Informasjon om distribusjonen

AIF-forvalter og dennes fullmektiger kan utbetale kickbacks for å kompensere for distribusjonen av Fondets Andeler innenfor eller fra Sveits. Vederlaget kan spesielt kompensere for følgende tjenester:

- Oppbevaring og levering av markedsføringsmateriale og juridiske dokumenter;
- Videreformidling av eller å gjøre tilgjengelig dokumenter;
- Utføre aktsomhetsplikten delegert fra representanten i områder, som for eksempel å vurdere klientens behov og distribusjonsbegrensninger.
- Avklare og besvare spesielle forespørsler fra investorer vedrørende investeringsproduktet eller leverandør;
- Kundebehandling;
- Opplæring av kunderådgivere innenfor området kollektive investeringsmuligheter;
- Utpeke en revisor for revisjon av compliance med visse av distributørens plikter, spesielt med Swiss Fund & Asset Management Association (SFAMA) sine regler om distribusjon.

Kickbacks anses ikke som å være rabatter selv om de i realiteten i sin helhet eller delvis overføres til investorene.

Mottaker av kickbacks sørger for transparent informasjonsgivning og informerer selv investor uten vederlag om størrelsen på distribusjonshonoraret de kan motta som følge av distribusjonen.

Mottakere av kickbacks fremlegger på forespørsel det faktiske beløpet som de har mottatt for å distribuere Fondet.



AIF-forvalter og dennes fullmektiger betaler ikke rabatt i forbindelse med distribusjonen innenfor eller fra Sveits for å redusere kostnader som påløper for investorene og som faktureres Fondet.

### **Mulighet for å videreføre investeringsrådgivningshonoraret**

Investeringsrådgiver kan etter eget forgodtbefinnende videreføre investeringsrådgivningshonoraret sitt helt eller delvis til investorer eller andre mottakere.

### **b. Distribusjon av Andelene i Liechtenstein**

Betalingsenhet i Liechtenstein er LGT Bank in Liechtenstein AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz.

Meddelelser til investorer vedrørende endring av Forvaltnings- og fondsavtalen, bytte av AIF-forvalter eller Depotmottaker, og likvidering av Fondet publiseres i "Lichtensteiner Vaterland".

Priser publiseres den dagen det gjennomføres utstedelser og innløsninger av Andeler, på den elektroniske plattformen "www.swissfunddata.ch". Minst to ganger i måneden publiseres prisene i "Lichtensteiner Vaterland".

### **c. Distribusjon av Andelene i Tyskland**

Andeler i Fondet kan bare distribueres til profesjonelle og semi-profesjonelle investorer i Tyskland.

Distribusjon til ikke-profesjonelle investorer er ikke tillatt.

I henhold til KAGB § 1 (19) nr. 33 er en semi-profesjonell investor:

a) Hver investor:

aa) som investerer minst EUR 200 000;

bb) som bekrefter skriftlig at han er klar over risikoene knyttet til den tenkte investeringen, i en avtale atskilt fra investeringsavtalen;

cc) hvis ekspertise, erfaring og kunnskap vurderes av AIF-forvalter eller utnevnt distributør som tilstrekkelig til at investoren anses å ha markedskunnskapen og ekspertisen til investorer nevnt i Direktiv 2004/39/EC vedlegg II del I;

dd) hvis AIF-forvalter eller utnevnt distributør er tilstrekkelig overbevist om at er i stand til å ta selvstendige investeringsbeslutninger og forstår risikoene knyttet til den aktuelle investeringen, og at denne er hensiktsmessig for investoren; og

ee) hvis AIF-forvalter eller utnevnt distributør bekrefter skriftlig at vurderingen under cc) er gjort og forutsetningene under dd) er oppfylt.

b) Leder eller ansatt i forvalter av alternative investeringsfond som nevnt i KAGB § 37 (1) dersom vedkommende investerer i alternative investeringsfond forvaltet av forvalteren, eller medlem av ledelsen eller styremedlem i et eksternt forvaltet investeringsselskap dersom vedkommende investerer i det eksternt forvaltede investeringsselskapet.

c) Hver investor som investerer minst EUR 10 millioner i en innretning for kollektiv investering (Investmentvermögen).

## Ordliste

<b>Mikrofinansiering</b>	Mikrofinansiering (MF) er enkelt sagt personkundetransaksjoner i utviklingsland og innebærer således at det ytes finansielle tjenester til økonomisk aktive, men lav-inntekts mennesker, såkalt mikroentreprenører. De viktigste MF-aktiviteter består av tildeling av mikrokreditter (mikrokreditt), betalingsformidling og sparekonti (mikrosparing) så vel som øvrige finansielle tjenester (f.eks. forsikringer og pensjon (mikroforsikring) eller pantelån i fast eiendom).
<b>Institusjonell investor</b>	Hver investor som oppfyller vilkårene i den generelle Luxembourgiske praksisen anses å være en institusjonell investor.
<b>FI</b>	Finansinstitusjon
<b>Verdikjeden i landbruket</b>	Verdikjeden i landbruket inkluderer alle aktiviteter, organisasjoner, aktører, teknologier, informasjon, ressurser og tjenester som er involvert i produksjonen av landbruksprodukter for konsumentmarkedet.
<b>Verdikjedeaktører i landbruket (VKAL)</b>	Verdikjedeaktører i landbruket inkluderer produsenter av såkorn, gjødsel og maskiner, samt transport, pakking, markedsføring, distribusjon og produksjonen og videre behandling av innhøstingen. Verdikjeden i landbruket inkluderer en rekke innbyrdes forbundet aktører, herunder transportører, produsenter, handelsforetak, og detaljhandel, samt tekniske og økonomiske tjenestetilbydere.
<b>Mikrofinansieringsinstitusjoner</b>	En organisasjon som tilbyr mikroentreprenører finansielle tjenester. Den kan ha status som bank, være etablert i form av en spesialisert finansinstitusjon, et kredittsamvirke eller en NGO (non-government organisation).
<b>Mikroentreprenør</b>	Mikroentreprenører er små bedrifter i utviklingsland og land med overgangsøkonomi.
<b>Partnerorganisasjoner</b>	Organisasjoner som på vegne av Fondet vurderer MSMB-fokuserte FI-er, SMB-er eller VKAL-er lokalt, foreslår investeringer for Fondet, og etter gjennomførte investeringer overvåker MSMB-fokuserte FI-er/SMB-ene/VKAL-ene og sikrer rapportering til Fondet.
<b>Utviklingsinvestering</b>	Mobilisering av kapital for avkastningsorienterte investeringer i utviklingsland. Ved å fokusere på sektorer som er relevante for utviklingen og med en tradisjonelt sterk tilstedeværelse i den offentlige

---

	sektor sikres grunnleggende omsorg for en større del av befolkningen ved hjelp av private midler og skalering.
<b>SMB</b>	Små- og mellomstore bedrifter
<b>MSMB</b>	Mikro, små- og mellomstore bedrifter

---