

## ESSENTIËLE BELEGGERSinFORMATIE

Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie over dit fonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard en de risico's van dit fonds. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit fonds wenst te beleggen.

### PBS SMART PORTFOLIO (het "fonds")

Een subfonds van Pâris Bertrand Sturdza Investments plc (de "ICBE")  
USD Institutional Class – IE00B7L3NC99 (de "representatieve categorie")

#### Doelstellingen en beleggingsbeleid

Het fonds streeft ernaar het rendement op uw belegging te maximaliseren door het genereren van vermogensgroei. Dit wordt gerealiseerd door te wereldwijd te beleggen in een breed scala aan beleggingscategorieën, waaronder aandelen, vastrentende waarden, onroerend goed, grondstoffen en liquiditeiten. Het fonds zal hoofdzakelijk indirect beleggen via andere instellingen voor collectieve belegging en indexfondsen (ETF's) die zijn geselecteerd op basis van de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van de risicogecorrigeerde performance.

Het fonds belegt ook in effecten die zijn uitgegeven door individuele bedrijven en overheden, en verwacht een portefeuille te beheren die gespreid is over 20-30 afzonderlijke beleggingen en collectieve beleggingsinstellingen. Van deze beleggingen zal het fonds de beleggingen in opkomende markten beperken tot 50% van het vermogen.

Het fonds zal gebruik maken van een actieve allocatiebenadering die ontworpen is om te reageren op veranderende marktomstandigheden. Hierdoor krijgen beleggingen in beleggingscategorieën of markten die het goed doen, een in verhouding groter aandeel, terwijl beleggingen die het slecht doen, worden beperkt. Het fonds beoogt op deze manier in periodes met zwakke marktresultaten de verliezen te beperken.

Het fonds maakt ook gebruik van financiële derivaten zoals futures en opties, zowel om de waarde van de activa in de beleggingsportefeuille af te dekken als om, waar nodig, extra beleggingsexposure te verkrijgen. Het is waarschijnlijk dat een

groot deel van het fondsvermogen op enig moment belegd kan zijn in derivaten met het oog op valuta-afdekking. Dit kan een positieve of een negatieve invloed hebben op de resultaten van het fonds.

Het fonds richt zich op onderliggende beleggingen die eenvoudig op de markt kunnen worden gekocht of verkocht met weinig beperkingen op het gebied van liquiditeit.

Naar verwachting zullen de portefeuilletransactiekosten een materiële impact hebben op de resultaten, met name in het geval van instap- en uitstapkosten van de onderliggende fondsen waarin het fonds belegt. Bovendien brengen de onderliggende fondsbeleggingen van het fonds ook jaarlijkse kosten in rekening. In de lopende kosten van het fonds zijn ramingen opgenomen van de impact van de transactiekosten en jaarlijkse kosten van onderliggende fondsbeleggingen.

U kunt aandelen in het fonds dagelijks kopen of verkopen, indien dit een werkdag is in Ierland, Guernsey en Genève. De aandelen die u aanhoudt in het fonds, zijn vermogensgroei- of kapitalisatieaandelen. Dit wil zeggen dat inkomsten uit de beleggingen van het fonds niet als dividend aan u worden uitgekeerd, maar tot uitdrukking komen in de waarde van uw aandelen.

De resultaten van het Fonds worden gemeten ten opzichte van een samengestelde benchmark zoals beschreven in het supplement voor het Fonds.

Dit Fonds is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun geld binnen twaalf maanden op te nemen.

#### Risico- en opbrengstprofiel

Lager risico Doorgaans lager rendement				Hoger risico Doorgaans hoger rendement		
1	2	3	4	5	6	7

Deze indicator is gebaseerd op historische gegevens; deze zijn niet altijd een betrouwbare leidraad voor het toekomstige risicoprofiel van het fonds.

De aangegeven risicocategorie is niet gegarandeerd en kan in de loop der tijd veranderen. De laagste categorie betekent niet dat er sprake is van een risicoloze belegging.

De risico-indicator voor het fonds is vastgesteld op 4. Hierin komt de gecombineerde historische koersontwikkeling van het brede scala aan beleggingscategorieën waarin het fonds belegt tot uitdrukking. Over het geheel genomen beoogt het fonds een belegging te bieden die de balans houdt tussen de beide uitersten van risico en rendement.

Het kenmerk van spreiding van de fondsbeleggingen over een reeks beleggingscategorieën zou moeten betekenen dat het fonds beter beschermd is in dalende markten en in perioden van onrust. Het betekent echter ook dat wanneer een specifieke beleggingscategorie een langer aanhoudende stijging doormaakt, het rendement van het fonds lager kan zijn dan dat van een fonds dat zich specifiek richt op de betreffende beleggingscategorie.

Beleggen in dit fonds brengt de volgende bijkomende specifieke risico's met zich mee die niet tot uitdrukking komen in de

volatiliteitsmaatstaf waarop de risico-indicator is gebaseerd:

- **Liquiditeitsrisico:** het risico dat de activa van het fonds in sommige omstandigheden weinig liquide zijn, ongeacht het feit dat het fonds zich richt op beleggingen met weinig beperkingen op het gebied van liquiditeit.
- **Tegenpartijrisico:** tegenpartijen en uitgevers van effecten waarin het fonds belegt, kunnen in gebreke blijven en niet voldoen aan hun verplichting om kasdeposito's en effecten te retourneren of om het verwachte rendement op effecten te leveren. Dit zou kunnen leiden tot een geheel of gedeeltelijk verlies van de waarde van het betreffende vermogensbestanddeel.
- **Risico van opkomende markten:** beleggingen in opkomende markten kunnen als speculatief worden beschouwd. Wettelijke en boekhoudkundige maatregelen kunnen beleggers minder bescherming bieden dan gebruikelijk in ontwikkelde markten.
- **Operationeel risico:** de risico's verbonden aan het correct weergeven van de waarde en het veilig bewaren van de fondsactiva.
- **Risico van financiële derivaten:** het risico dat financiële derivaten de blootstelling aan onderliggende activa kunnen vergroten of verminderen en een hefboomwerking kunnen veroorzaken; daarom kan het gebruik van deze resulteren in grotere schommelingen van de nettovermogenswaarde van het Fonds.

Meer informatie over alle risico's van het fonds vindt u in de prospectus en supplement - zie onder "Praktische informatie" hoe u een exemplaar kunt verkrijgen.

## Kosten

Enmalige kosten die vóór of na uw belegging in rekening	
Instapvergoeding	5%
Uitstapvergoeding	0%
De getoonde instap- en uitstapvergoedingen zijn maximumcijfers en betreffen het bedrag dat op uw geld kan worden ingehouden voordat het wordt belegd of voordat de opbrengsten van uw belegging worden uitbetaald	
Kosten die in de loop van één jaar aan het fonds worden	
Lopende kosten	1,87%
Kosten die onder bepaalde specifieke voorwaarden aan het fonds worden onttrokken	
Prestatievergoeding	12% per jaar van alle rendementen die de representatieve categorie behaalt boven de betreffende cash benchmark. Dit bedroeg 0.50% van de Representatieve Categorie voor het boekjaar dat op 31 december 2017 is geëindigd.

De vergoedingen die u betaalt, worden gebruikt om de kosten van het beheer van het fonds te dekken, inclusief de marketing- en distributiekosten. Deze kosten verminderen de potentiële groei van uw belegging.

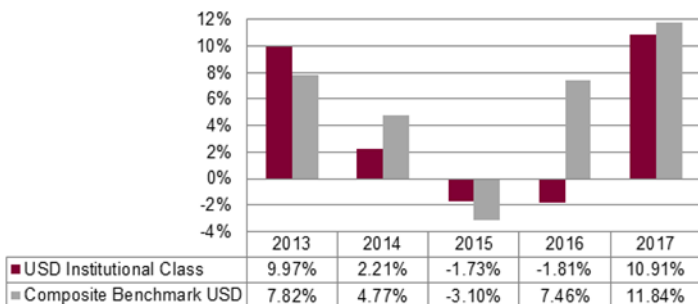
De weergegeven **instap-** en **uitstapvergoedingen** zijn maximumcijfers. In bepaalde gevallen betaalt u mogelijk minder. Uw financieel adviseur of de distributeur kan u meer informatie geven over de feitelijke instap- en uitstapvergoeding.

Het hier vermelde cijfer voor de lopende kosten is een raming van de kosten die zijn gebaseerd op de financiële gegevens op 29 december 2017. Het jaarverslag van de UCITS omvat voor elk boekjaar de details over de gemaakte kosten. Dit cijfer kan van jaar tot jaar variëren. De prestatievergoeding en de portfeuilletransactiekosten zijn hierin niet opgenomen, met uitzondering van de instap- of uitstapvergoedingen die het fonds betaalt bij de aankoop of verkoop van deelnemingen in een andere instelling voor collectieve belegging.

Het fonds kan beleggen in andere instellingen voor collectieve belegging/indexfondsen (ETF's). De maximale beheervergoeding (exclusief prestatievergoeding) in verband met beleggingsbeheer-/adviesdiensten die in rekening kan worden gebracht door de instellingen voor collectieve belegging waarin het fonds belegt, bedraagt 5% van de intrinsieke waarde van het fonds. Bovendien kunnen ook andere kosten (zoals instap-/uitstapvergoedingen, prestatievergoedingen en vergoedingen voor dienstverleners) voor rekening komen van het fonds als belegger in de onderliggende beleggingsinstellingen.

Voor meer informatie over kosten verwijzen wij naar het betreffende hoofdstuk van het supplement van het Fonds voor het prospectus, dat beschikbaar is op [www.pbsinvestments.com](http://www.pbsinvestments.com).

## In het verleden behaalde resultaten



In het verleden behaalde resultaten vormen geen leidraad voor toekomstige resultaten. De waarde van uw belegging kan zowel stijgen als dalen en het is mogelijk dat u niet het ingelegde bedrag terugkrijgt.

De grafiek toont het jaarresultaat in USD voor de Representatieve Categorie voor elk kalenderjaar sinds de introductie in augustus 2012. Het resultaat wordt uitgedrukt als de procentuele verandering van de intrinsieke waarde aan het einde van elk jaar. Het Fonds is in augustus 2012 ontstaan.

De performance wordt weergegeven na aftrek van de lopende kosten en prestatievergoeding. Er is geen rekening gehouden met eventuele instap- of uitstapvergoedingen.

## Praktische informatie

- De beheerder van het fonds is HSBC Institutional Trust Services (Ireland) Limited.
- Het ICBE-prospectus, het supplement van het Fonds, de meest recente jaarverslagen (en halfjaarlijkse verslagen), aandelenprijzen en overige praktische informatie zijn kosteloos verkrijgbaar in het Engels. U treft deze, samen met andere informatie aan onder [www.pbsinvestments.com](http://www.pbsinvestments.com). Deze zijn optioneel ook verkrijgbaar door een e-mail te sturen naar [info@pbsinvestments.com](mailto:info@pbsinvestments.com).
- Het fonds is onderworpen aan de Ierse fiscale wet- en regelgeving. Afhankelijk van het land waar u woont, kan dit invloed hebben op uw belegging. Neem voor meer informatie contact op met uw adviseur.
- Het fonds is een subfonds van de ICBE, een paraplustructuur die een aantal verschillende fondsen kan omvatten. Het vermogen van dit fonds is afgescheiden van de andere fondsen in de paraplustructuur. Dit houdt in dat uw belegging in het fonds niet wordt beïnvloed door enige vordering op een ander fonds van de ICBE. Meer informatie over de paraplustructuur vindt u in de prospectus.
- Voor het doel van dit document is de representatieve categorie representatief voor de Euro Institutional Class en de

- CHF Institutional Class van het fonds. De representatieve categorie is niet representatief voor eventuele andere aandelen categorieën van het fonds.
- Andere KIID's zijn beschikbaar voor alle andere fondsen binnen het ICBE.
- De directie van de ICBE kan uitsluitend aansprakelijk worden gesteld op grond van een in dit document opgenomen verklaring die misleidend, incorrect of niet in overeenstemming met de desbetreffende delen van de prospectus en het supplement voor het fonds is.
- Beleggers kunnen hun aandelen in het Fonds omruilen voor aandelen in een andere valutacategorie of voor aandelen in een ander compartiment van de ICBE.
- Bijzonderheden van het bijgewerkte vergoedingsbeleid van de ICBE, inclusief maar niet beperkt tot een beschrijving van hoe de vergoeding en uitkeringen berekend worden en de identiteit van de personen verantwoordelijk voor het toekennen van de vergoeding en uitkeringen, staan ter beschikking op [www.pbsinvestments.com](http://www.pbsinvestments.com) en een papieren versie van dit vergoedingsbeleid is op verzoek gratis verkrijgbaar voor investeerders.