

**IL PRESENTE DOCUMENTO È IMPORTANTE E RICHIEDE LA SUA MASSIMA ATTENZIONE. SE HA DELLE PERPLESSITÀ IN MERITO ALLE AZIONI DA INTRAPRENDERE, LA PREGHIAMO DI RIVOLGERSI IMMEDIATAMENTE AL SUO CONSULENTE LEGALE, FINANZIARIO O PROFESSIONALE INDIPENDENTE. SE HA VENDUTO O TRASFERITO LE AZIONI IN SUO POSSESSO DI ANIMA STAR HIGH POTENTIAL ITALY, UN COMPARTO DI ANIMA FUNDS PLC, LA PREGHIAMO DI CONSEGNARE IMMEDIATAMENTE IL PRESENTE DOCUMENTO E I DOCUMENTI DI ACCOMPAGNAMENTO ALL'INTERMEDIARIO FINANZIARIO, ALLA BANCA O AD ALTRO AGENTE ATTRAVERSO IL QUALE È STATA EFFETTUATA LA VENDITA O IL TRASFERIMENTO AFFINCHÉ SIANO INOLTREATI NEL PIÙ BREVE TEMPO POSSIBILE ALL'ACQUIRENTE O AL CESSIONARIO.**

---

## **CIRCOLARE AGLI AZIONISTI DI**

### **ANIMA FUNDS PLC (LA "SICAV")**

(società d'investimento a ombrello di tipo aperto con capitale variabile e con separazione delle passività tra i comparti costituita come società a responsabilità limitata in Irlanda conformemente al Companies Act 2014 (Legge sulle società), iscritta col n° 308009 e strutturata come un organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ai sensi dei Regolamenti delle Comunità Europee (Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari) del 2011 (S.I. n° 352 del 2011) e successive modifiche)

---

**LA COMUNICAZIONE AVENTE AD OGGETTO L'ASSEMBLEA ANNUALE GENERALE DEGLI AZIONISTI DELLA SICAV, CHE AVRÀ LUOGO IN DATA 20 GIUGNO 2024 ALLE ORE 9.00 (ORA IRLANDESE) È ALLEGATA ALLA FINE DEL PRESENTE DOCUMENTO.**

**SE È UN DETENTORE REGISTRATO DI AZIONI, UN MODULO DI DELEGA DA UTILIZZARE IN OCCASIONE DELL'ASSEMBLEA È ALLEGATO A CODESTO DOCUMENTO. LA INVITIAMO A COMPILARE LA PRESENTE DELEGA CONFORMEMENTE ALLE ISTRUZIONI STAMPATE SUL MODULO E A INOLTRARLA ALL'INDIRIZZO SPECIFICATO NEL MODULO STESSO IL PIÙ PRESTO POSSIBILE E, IN OGNI CASO, IN MODO DA PERVENIRE ENTRO E NON OLTRE LE ORE 9.00 (ORA IRLANDESE) DEL 18 GIUGNO 2024.**

**SE LE AZIONI IN SUO POSSESSO SONO REGistrate A NOME DI UN DELEGATO, LA PREGHIAMO DI ISTRUIRE TEMPESTIVAMENTE IL SUO DELEGATO SUL VOTO CHE DESIDERA ESPRIMERE, COSÌ DA PERMETTERGLI DI VOTARE ENTRO L'ORA DI CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA.**

***IL TESTO ORIGINALE DELLA PRESENTE CIRCOLARE DA PARTE DEI CONSIGLIERI DI AMMINISTRAZIONE È IN LINGUA INGLESE ED È STATO TRADOTTO IN ITALIANO. OVE VI FOSSE UN'INCONGRUENZA TRA LA CIRCOLARE DA PARTE DEI CONSIGLIERI DI AMMINISTRAZIONE IN INGLESE E LA RELATIVA TRADUZIONE ITALIANA, PREVARRÀ LA VERSIONE INGLESE. LA VERSIONE INGLESE DELLA CIRCOLARE DA PARTE DEI CONSIGLIERI DI AMMINISTRAZIONE È DISPONIBILE SUI SITI [WWW.ANIMAFUNDS.IE](http://WWW.ANIMAFUNDS.IE) E [WWW.ANIMASGR](http://WWW.ANIMASGR).***

**Data:** 22 Maggio 2024

**Oggetto: Assemblea Generale Annuale della SICAV**

Gentile Azionista,

Le scriviamo per informarLa, in qualità di Amministratori della SICAV, degli argomenti che saranno oggetto della prossima Assemblea Generale Annuale (l' "**Assemblea**") della SICAV, che avrà luogo all'indirizzo 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda, in data 20 giugno 2024 alle ore 9.00 (ora irlandese), e, in particolare:

- (i) attività ordinarie, che includono riconfermare Deloitte quale Società di Revisione della SICAV e stabilirne il compenso, nonchè stabilire il compenso degli Amministratori; e
- (ii) valutare le proposte di aggiornamento dello statuto della SICAV (lo "**Statuto**"), come specificato di seguito.

**Aggiornamento dello Statuto**

Si propone di aggiornare lo Statuto al fine di includere la previsione per la conversione forzosa di tutte o parte delle azioni di una classe di un stesso comparto della SICAV in favore delle azioni di un'altra classe del medesimo comparto della SICAV, secondo le modalità disciplinate nello Statuto.

La motivazione delle presente proposta di aggiornamento è che la SICAV, al fine di razionalizzare le classi di azioni tempo per tempo offerte dai comparti della stessa, come eventualmente richiesto, ritiene opportuno disciplinare tale previsione nello Statuto. La razionalizzazione delle classi di azioni è intesa a vantaggio degli Azionisti nonchè della SICAV stessa tramite un efficientamento dei costi delle classi di azioni offerte e dell'operatività della SICAV.

I dettagli degli aggiornamenti dello Statuto sono riportati nell'Allegato B che segue e richiedono la preventiva approvazione da parte degli Azionisti.

Qualora la SICAV decidesse di disporre una conversione forzosa di azioni, sarà fornita preventiva comunicazione agli Azionisti coinvolti. Nel caso in cui, invece, la conversione forzosa di azioni, come contemplato nel presente documento, dovesse risultare nell'applicazione di condizioni meno favorevoli agli Azionisti rispetto a quelle applicabili alle azioni dagli stessi attualmente detenute, sarà richiesta l'approvazione degli Azionisti interessati.

Per effetto di quanto precede, il prospetto della SICAV sarà aggiornato tramite un addendum volto ad includere tale previsione, nonchè a disciplinare le conseguenze della conversione forzosa di tutte o parte delle azioni di una classe di un comparto della SICAV in favore di un'altra classe del medesimo comparto.

## Approvazione degli Azionisti

### *Attività ordinarie*

Al fine di riconfermare Deloitte quale Società di Revisione della SICAV fino alla conclusione della prossima Assemblea, autorizzare gli Amministratori a stabilirne il compenso, nonché a stabilire il compenso degli Amministratori stessi, si richiede il voto favorevole della maggioranza degli Azionisti della SICAV, che esprimono il proprio voto nell'Assemblea, presenti personalmente o tramite delega.

### *Modifiche connesse alle proposte di aggiornamento dello Statuto*

Al fine di approvare la delibera straordinaria avente ad oggetto le proposte di aggiornamento dello Statuto, è richiesto il voto favorevole della maggioranza qualificata del 75% degli Azionisti, che esprimono il proprio voto nell'Assemblea, presenti personalmente o tramite delega.

## Azioni da intraprendere

Nell'**Allegato A** alla presente Circolare troverà l'avviso di convocazione dell'Assemblea del 20 giugno 2024, durante la quale verrà messa ai voti degli Azionisti (i) una delibera ordinaria per riconfermare Deloitte quale Società di Revisione della SICAV e stabilirne il compenso, nonché stabilire il compenso degli Amministratori e (ii) una delibera straordinaria avente ad oggetto l'aggiornamento dello Statuto.

Qualora vi sia necessità di una seduta aggiornata, essa si svolgerà il giorno lavorativo immediatamente successivo alla data dell'Assemblea e, di conseguenza, il modulo di delega dovrà essere inoltrato presso la segreteria societaria della SICAV entro e non oltre le ore 9:00 (ora irlandese) del 19 giugno 2024 per la seduta aggiornata alle ore 9.00 (ora irlandese) del 21 giugno 2024. La presentazione del modulo di delega non Le preclude la possibilità, se lo desidera, di partecipare all'Assemblea o alle convocazioni successive e di esprimere il Suo voto di persona.

Ha la facoltà di votare sia partecipando all'Assemblea sia compilando e restituendo il modulo di delega allegato alla presente Circolare. Se desidera votare tramite delega, La preghiamo di compilare e restituire il modulo di delega tramite posta o corriere a Rachel McKeever, Tudor Trust Limited, 33 John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda, oppure tramite posta elettronica a [tudortrust@dilloneustace.ie](mailto:tudortrust@dilloneustace.ie). **Per essere valido, il Modulo di delega, che comprende una copia certificata ed autenticata da notaio di tale procura o autorizzazione, deve essere inoltrato per posta, corriere o e-mail a [tudortrust@dilloneustace.ie](mailto:tudortrust@dilloneustace.ie) entro e non oltre 48 prima dell'ora fissata di convocazione dell'Assemblea o della seduta aggiornata.**

Se le azioni in Suo possesso della SICAV sono registrate a nome di un'altra persona da Lei designata, Lei potrà esercitare il Suo diritto di voto in relazione alle suddette azioni unicamente istruendo tale detentore registrato a votare a Suo nome.

Il quorum sarà raggiunto con la presenza, di persona o tramite delega, di due Azionisti della SICAV. Qualora, trascorsi trenta minuti dall'ora di convocazione fissata non sia presente il quorum necessario, l'Assemblea sarà aggiornata al giorno lavorativo successivo alla medesima ora e nel medesimo luogo o in qualsiasi altra ora e luogo che gli Amministratori potranno stabilire e nel caso in cui, trascorsa mezz'ora dall'ora convenuta per la seduta aggiornata, non sia presente il quorum necessario, gli Azionisti presenti costituiranno il quorum.

### **Raccomandazioni in merito alle proposte di aggiornamento dello Statuto**

Gli Amministratori, di concerto con il Gestore della SICAV, ritengono che le proposte di aggiornamento dello Statuto siano nel migliore interesse degli Azionisti e, pertanto, raccomandano agli stessi di votare a favore.

### **Data di Validità**

La data di efficacia delle proposte di aggiornamento dello Statuto della SICAV, dettagliate all'Allegato B che segue, seppur condizionata dall'esito positivo della sopramenzionata delibera straordinaria nonché dall'approvazione da parte della Banca Centrale d'Irlanda, è prevista il 25 giugno 2024 ("**Data di Efficacia**").

Gli aggiornamenti al prospetto, a seguito della trasmissione alla Banca Centrale d'Irlanda, saranno anch'essi efficaci alla Data di Efficacia.

### **Richieste di informazioni**

Per qualsiasi richiesta di informazioni in merito alla presente Circolare, La invitiamo a contattare [reporting&support@animasgr.it](mailto:reporting&support@animasgr.it).

Distinti saluti,

**Andrew Bates**  
**Il Presidente**  
**ANIMA Funds plc**

## ALLEGATO A

### ANIMA FUNDS PLC (LA "SICAV")

#### AVVISO DI CONVOCAZIONE RELATIVO ALL'ASSEMBLEA GENERALE ANNUALE DELLA SICAV

**SI COMUNICA** la convocazione dell'Assemblea Generale Annuale (l'"Assemblea") della SICAV presso la sede legale della segreteria della SICAV, 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda, il giorno 20 giugno 2024 alle ore 9.00 (ora irlandese) con il seguente ordine del giorno:

#### ORDINE DEL GIORNO

1. Ricevere ed esaminare la Relazione degli Amministratori, la Relazione della Società di Revisione e il Rendiconto Finanziario relativo all'esercizio conclusosi il 31 dicembre 2023.\*
2. Valutare le attività della SICAV.

#### DELIBERE ORDINARIE

1. Riconfermare Deloitte quale Società di Revisione della SICAV.
2. Autorizzare gli Amministratori a stabilire il compenso della Società di Revisione.
3. Autorizzare gli Amministratori a stabilire il proprio compenso.

#### DELIBERA STRAORDINARIA

1. Adottare, subordinatamente e nel rispetto dei requisiti della Banca Centrale d'Irlanda, le modifiche allo Statuto della SICAV riportate nell'Allegato B della Circolare datata 22 maggio 2024.

#### Nota:

**\*la Relazione degli Amministratori, la Relazione della Società di Revisione e il Rendiconto Finanziario sono disponibili al seguente link: [www.animafunds.ie](http://www.animafunds.ie)**

**Un Azionista avente diritto a partecipare e votare all'Assemblea ha la facoltà di designare uno o più delegati a partecipare, intervenire e votare in sua vece. I moduli di delega sono disponibili presso gli uffici dell'Amministratore della SICAV, dei Soggetti Incaricati dei Pagamenti/Banche Corrispondenti della SICAV e al seguente indirizzo internet: [www.animafunds.ie](http://www.animafunds.ie). Un delegato può non essere un azionista.**

**Affinché la delega sia valida, gli Azionisti devono restituire il modulo di delega trasmettendolo via email a [tudortrust@dilloneustace.ie](mailto:tudortrust@dilloneustace.ie) o via posta a ANIMA Funds Plc, c/o Tudor Trust Limited, 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda, almeno 48 ore prima dell'orario previsto per l'Assemblea o del suo eventuale aggiornamento. Il presente avviso deve ritenersi idoneo a costituire un regolare avviso di convocazione in caso di seduta aggiornata dell'Assemblea ai sensi Statuto della SICAV.**

**La votazione si svolgerà per alzata di mano a meno che non sia richiesta una diversa votazione, in conformità con la legge societaria irlandese.**

**Il quorum dell'Assemblea è costituito da due partecipanti presenti (personalmente o tramite delega). Qualora entro mezz'ora dall'orario previsto per l'Assemblea, il quorum non sia presente, l'Assemblea sarà aggiornata alla stessa ora e allo stesso luogo nel giorno lavorativo successivo e i partecipanti presenti costituiranno il quorum.**

**In caso di restituzione del presente modulo di delega senza alcuna indicazione su come il delegato dovrà votare, lo stesso eserciterà la sua discrezionalità su come votare o se astenersi dal voto.**

**Solo gli Azionisti registrati della SICAV possono votare nell'Assemblea della SICAV.**

**Andrew Bates  
Il Presidente  
ANIMA Funds plc**

**22 Maggio 2024**

**MODULO DI DELEGA**

**ANIMA FUNDS PLC (LA “SICAV”)**

Riferimento dell’Azionista Registrato	Riferimento del Conto e Descrizione

Io sottoscritto/Noi sottoscritti \_\_\_\_\_  
 in qualità di Detentore/i di azioni della SICAV, nomino/nominiamo il Presidente (**nota 1**) dell’Assemblea o in sua assenza Rachel McKeever di Tudor Trust Limited, avente sede in 33 John Rogerson’s Quay, Dublino 2, Irlanda o in sua assenza qualsiasi rappresentante autorizzato di Tudor Trust Limited, avente sede in 33 John Rogerson’s Quay, Dublino 2, Irlanda, come mio/nostro delegato a votare in mio/nostro nome e per mio/nostro conto all’Assemblea Generale Annuale della SICAV che si terrà all’indirizzo 33 John Rogerson’s Quay, Dublino 2, Irlanda, il giorno 20 giugno 2024 alle ore 9:00 (ora irlandese) e a qualsiasi seduta aggiornata della stessa.

**Firma:** \_\_\_\_\_

**Data:** \_\_\_\_\_

Si prega di indicare con una “X” negli spazi sottostanti la modalità con cui desidera esprimere il Suo voto. Se desidera separare il Suo voto oppure votare solo alcune delle azioni in Suo possesso, La preghiamo di scrivere il numero richiesto di azioni, per le quali intende votare, accanto alle corrispondenti caselle di voto sottoriportate.

**ORDINE DEL GIORNO**

1. Ricevere ed esaminare la Relazione degli Amministratori, la Relazione della Società di Revisione ed il Rendiconto Finanziario relativo all’esercizio conclusosi il 31 dicembre 2023.
2. Valutare le attività della SICAV.

<b>Istruzioni di voto peer la delega (Indicare una “X” negli appositi spazi)</b>			
<b>Delibere ordinarie</b>	<b><u>A favore</u></b>	<b><u>Astenuto</u></b>	<b><u>Contro</u></b>
1. Riconfermare Deloitte quale Società di Revisione della SICAV.			
2. Autorizzare gli Amministratori a stabilire il compenso della Società di Revisione.			
3. Autorizzare gli Amministratori a stabilire il proprio compenso.			

<b>Delibera straordinaria</b>	<b><u>A favore</u></b>	<b><u>Astenuto</u></b>	<b><u>Contro</u></b>
1. Adottare, subordinatamente e nel rispetto dei requisiti della Banca Centrale d'Irlanda, le modifiche allo Statuto della SICAV riportate nell'Allegato B della Circolare datata 22 maggio 2024.			



## Note al Modulo di Delega

1. Un Detentore di azioni può nominare un delegato a propria scelta. Qualora ciò avvenga, cancellare le parole “Il Presidente dell’Assemblea” e inserire il nome dei soggetti nominati come delegati nell’apposito spazio. Un soggetto designato ad agire come delegato non deve essere Detentore di azioni.
2. Se il Detentore di azioni non inserisce un delegato a propria scelta, si suppone che desideri nominare il Presidente dell’Assemblea affinché agisca in suo nome.
3. Se il Detentore di azioni restituisce il presente modulo designando il Presidente dell’Assemblea affinché agisca in suo nome, senza tuttavia fornire indicazioni su come quest’ultimo dovrebbe votare, si suppone che desideri votare a favore delle delibere.
4. Se il delegante è una società, il presente modulo deve recare il sigillo societario o essere compilato da un funzionario o un procuratore debitamente autorizzato ad agire in suo nome.
5. In caso di co-Detentori di azioni, la firma di uno qualsiasi di essi sarà sufficiente, ma i nomi di tutti i co-Detentori di azioni dovranno essere indicati.
6. Se il presente modulo viene restituito senza fornire indicazioni su come il delegato designato deve votare, questi eserciterà il proprio diritto di voto a propria completa discrezione sia su come votare sia sulla possibilità di astenersi. Se il presente modulo viene restituito senza fornire indicazioni su come il delegato designato deve votare, questi eserciterà il proprio diritto di voto a propria completa discrezione sia su come votare sia sulla possibilità di astenersi.
7. Per essere valido, il presente modulo, che comprende una copia certificata ed autenticata da notaio di tale procura od autorizzazione, deve essere debitamente compilato ed inoltrato per posta, corriere o email a Rachel.mckeever@dilloneustace.ie entro e non oltre 48 prima dell’ora fissata di convocazione dell’Assemblea o della seduta aggiornata.
8. Se il documento di nomina di un delegato è firmato tramite procura, La preghiamo di allegare al modulo di delega un originale o una copia certificata ed autenticata da notaio di tale procura.
  - L’opzione “Mi astengo” nelle istruzioni di voto sul modulo di delega è prevista al fine di consentire a un membro di astenersi dal votare una determinata delibera. L’astensione non è un voto ai sensi di legge e non viene quindi conteggiata nel calcolo della percentuale di voti espressi “a favore” o “contro” una determinata delibera.
  - Qualsivoglia modifica al presente modulo deve essere siglata per essere valida.

**IL TESTO ORIGINALE DEL PRESENTE MODULO DI DELEGA DI VOTO È IN LINGUA INGLESE ED È STATO TRADOTTO IN ITALIANO. OVE VI FOSSE UN’INCONGRUENZA TRA IL MODULO DI DELEGA DI VOTO INGLESE E LA RELATIVA TRADUZIONE ITALIANA, PREVARRÀ LA VERSIONE INGLESE.**

**ALLEGATO B**

**AGGIORNAMENTI ALLO STATUTO DELLA SICAV**

**THE COMPANIES ACT 2014  
AN UMBRELLA TYPE INVESTMENT COMPANY  
WITH VARIABLE CAPITAL AND SEGREGATED LIABILITY  
BETWEEN SUB-FUNDS**

---

**MEMORANDUM AND ARTICLES OF ASSOCIATION**  
(as amended by Special Resolutions dated 11 January 2000, 1 October 2002,  
23 October 2002, 22 September 2005, 31 May 2006, 28 June 2007,  
3 September 2008, 31 August 2009, 29 December 2009,  
31 August 2011, 2 December 2011, 26 July 2012, 25 September 2014, 12 September 2016 ~~and~~,  
11 January 2019 [and \[ \] 2024](#) )

of

**ANIMA FUNDS PUBLIC LIMITED COMPANY**

---

<sup>(Del)</sup>  
**DILLON  EUSTACE**

[Dillon Eustace LLP](#)  
33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ireland.

11.5 Conversion requests may not be withdrawn save with the written consent of the Company or its authorised agent or in the event of a suspension of calculation of the Net Asset Value of the Funds in respect of which the conversion request was made.

11.6 The Directors (or their delegate) may at their discretion, refuse to effect a conversion request without giving any reason for such a refusal.

11.7 The Company may compulsorily convert all or any Participating Shares of one Class in a Fund (the “Original Class”) for Participating Shares of any Class of the same Fund (the “New Class”) on advance written notice to holders of Participating Shares in the Original Class (the “Compulsory Conversion Notice”) on the following terms:-

11.7.1 The conversion of the Participating Shares specified in the Compulsory Conversion Notice pursuant to this Article shall occur on the Dealing Day specified in the Compulsory Conversion Notice;

11.7.2 Conversion of the Participating Shares of the Original Class as specified in the Compulsory Conversion Notice shall be effected in the following manner, that is to say:-

(a) such Participating Shares of the Original Class shall be redeemed by the issue of Participating Shares of the New Class;

(b) the Participating Shares of the New Class shall be issued in respect of and in proportion to (or as nearly as may be in proportion to) the holding of the Participating Shares of the Original Class which is being converted; and

(c) the proportion in which Participating Shares of the New Class are to be issued in respect of Participating Shares of the Original Class shall be determined in accordance with the following provisions of this Article 11.7.

11.7.3 The Directors shall determine the number of Participating Shares of the New Class to be issued on conversion in accordance with the formula as outlined in Article 11.4;

11.7.4 The conversion of the Participating Shares of the Original Class for Participating Shares of the New Class shall take place on the Dealing Day as specified in the Compulsory Conversion Notice and the holder’s entitlement to Participating Shares as recorded in the Register shall be altered accordingly with effect from that Dealing Day.

11.7.5 A compulsory conversion of Participating Shares as an initial investment in a Class or Fund will be made if the value of the Participating Shares to be converted is equal to or exceeds the Minimum Subscription for the relevant Class;

11.7.6 In the event of a compulsory conversion as set out in this Article 11.7, the holder of Participating Shares of the Original Class must satisfy the criteria laid down by the Directors for investment in the New Class of Participating Shares in the Fund; and

11.7.7 The compulsory conversion shall not result in the Shareholders holding Participating Shares of the New Class which are subject to less favourable terms than those terms applicable to the Original Class. In the event that the compulsory conversion of a Class

is proposed which could result in affected Shareholders holding Participating Shares of the New Class which are subject to less favourable terms than those applicable to the Original Class, the approval of affected Shareholders will be sought in accordance with the terms of these Articles.

11.7.8 Further details of the consequences of a compulsory conversion shall be set out in the Prospectus.

## **12. FUNDS/CLASSES OF PARTICIPATING SHARES**

- 12.1 The Company is structured as an umbrella fund consisting of different Funds with segregated liability between Funds, with each Fund comprising one or more Classes. The Shares of each Class of a Fund will rank pari passu with each other in all respects provided that they may differ as to certain matters including currency of denomination, hedging strategies if any applied to the currency of a particular Class, dividend policy, the level of fees and expenses to be charged, subscription or redemption procedures or the Minimum Subscription and Minimum Holding applicable. The assets of each Fund will be separate from one another and will be invested separately in accordance with the investment objective and policies of each Fund. A separate portfolio of assets is not maintained for each Class.
- 12.2 Where hedging strategies are used in relation to a Class of Participating Shares, the financial instruments used to implement such strategies shall be deemed to be assets or liabilities (as the case may be) of the relevant Fund as a whole but the gains/losses on and the costs of the relevant financial instruments will accrue solely to the relevant Class of Participating Shares.
- 12.3 The Directors shall obtain the prior approval of the Central Bank before establishing any Fund and shall notify the Central Bank prior to establishing any Class of Participating Share.
- 12.4 The Company shall establish and maintain separate records and accounts in respect of each Fund.
- 12.5 The following provisions shall apply to each Fund:-
- 12.5.1 the proceeds from the allotment and issue of each class of Participating Shares shall be applied in the books of the Company to the Fund established for Participating Shares of that class and the assets less the liabilities and income less expenditure attributable thereto shall be applied to such Fund;
- 12.5.2 where any asset is derived from another asset (whether cash or otherwise) such derivative asset shall be applied in the books of the Company to the same Fund as the asset from which it was derived and on each revaluation of an asset the increase or decrease in value shall be applied to or deducted from the relevant Fund;