

ESSENTIËLE BELEGGERSINFORMATIE

Categorie I USD Kapitalisatieaandelen, Granahan US SMID Select Fund, (het "Fonds")
een compartiment van Granahan Funds Plc (de "Vennootschap"), ISIN: IE00BL0L5042
Het fonds wordt beheerd door KBA Consulting Management Limited (de "Beheerder")



Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie aangaande 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 beleggingen in dit fonds. Wij raden u aan deze informatie te lezen, zodat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit fonds wenst te beleggen.

Doelstellingen en beleggingsbeleid

De beleggingsdoelstelling van het fonds is kapitaalgroei door middel van beleggingen in dynamische en groeiende bedrijven met een kleine of middelgrote marktkapitalisatie.

Het fonds belegt hoofdzakelijk in aandelen van bedrijven met een kleine of middelgrote marktkapitalisatie ("**SMID Cap**") die in de Verenigde Staten gevestigd zijn of waarvan de bedrijfsactiviteiten nauw verbonden zijn met de Verenigde Staten. Alle effecten die zijn uitgegeven door de SMID Cap-bedrijven waarin het fonds belegt, zijn genoteerd of worden verhandeld op een gereguleerde markt en voldoen aan de voorwaarden voor effecten zoals gedefinieerd in de ICBE-verordeningen. Granahan Investment Management Inc (de "**Beleggingsbeheerder**") beschouwt op dit moment bedrijven die op het moment van aankoop een marktkapitalisatie hebben binnen het bereik van de index (de "**SMID Cap Range**") als SMID Cap-bedrijven. Deze breedte varieert afhankelijk van de marktomstandigheden en herweging van de index, maar is op dit moment tussen USD 3 miljoen en USD 13,8 miljard. Het fonds wordt niet beperkt door de index en kan maximaal een vierde van zijn vermogen beleggen in bedrijven die op het moment van aankoop een marktkapitalisatie buiten de SMID Cap Range hebben.

Het fonds belegt doorgaans in de sectoren die in de index zijn vertegenwoordigd. Omdat de aandelselectie van de beleggingsbeheerder wordt bepaald door een analyse van elk individueel aandeel, kunnen de kenmerken van het fonds afwijken van de SMID Cap Range als geheel. Het fonds omvat doorgaans een portefeuille van 40-60 aandelen. De beleggingsbeheerder streeft ernaar de belangen van het fonds te spreiden om risico's te minimaliseren en de omvang van de posities te beheren.

Het fonds gebruikt de vergelijkende benchmark uitsluitend voor

het vergelijken van de performance. Het fonds wordt actief beheerd, zonder de beperkingen van een benchmark.

Volledige informatie over de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid vindt u onder "Investment Objective" en "Investment Policies" in het supplement van het fonds.

Beleggers kunnen hun aandelen verkopen op elke dag (behalve zaterdag en zondag en officiële feestdagen) waarop de banken in Dublin en New York normaal geopend zijn.

Aanbeveling: Dit fonds is geschikt als langetermijnbelegging.

Aandelen: effecten die een eigenvermogensinstrument in een onderneming vertegenwoordigen, zoals aandelen, American Depositary Receipts ("**ADR**") en Global Depositary Receipts ("**GDR**"). Door middel van ADR's/GDR's kunnen beleggers effecten van buitenlandse bedrijven kopen zonder de risico's verbonden aan grensoverschrijdende aandelen aankopen. ADR's en GDR's keren meestal dividend uit en worden op soortgelijke wijze als gewone aandelen behandeld.

Index: de Russell 2500™ Growth Index, een index die de koersontwikkeling meet van kleine en middelgrote bedrijven in het Amerikaanse aandelenuniversum, die op dit moment een gewogen gemiddelde marktkapitalisatie van USD 5,3 miljard heeft (Bloomberg-ticker RU25GRTR).

Vergelijkende benchmark: de index die als vergelijkende maatstaf voor de resultaten van het fonds wordt gebruikt, maar die de portefeuillesamenstelling niet beperkt.

Risico- en opbrengstprofiel



Het fonds bevindt zich in categorie 7, omdat het voornamelijk belegt in aandelen en vergelijkbare instrumenten van bedrijven met een kleinere marktkapitalisatie, waarvan de koers doorgaans sterker schommelt dan van bedrijven met een grotere marktkapitalisatie.

De risico-indicator is berekend met behulp van gesimuleerde gegevens en is niet altijd een betrouwbare indicatie van het toekomstige risicoprofiel van het fonds. De getoonde risicocategorie is niet gegarandeerd en kan mettertijd variëren.

Bij het nastreven van de beleggingsdoelstelling kan het fonds blootgesteld zijn aan extra risico's, met inbegrip van maar niet beperkt tot:

Liquiditeitsrisico: het fonds vindt mogelijk niet altijd een koper voor de activa die het wil verkopen, wat invloed kan hebben op het vermogen van het fonds om op korte termijn aan terugkoopverzoeken te voldoen.

Risico in verband met bewaarneming: het fonds kan verlies lijden als gevolg van insolventie van of schending van de zorgplicht of wangedrag door een bewaarder of onderbewaarder die verantwoordelijk is voor het bewaren van de activa van het fonds.

Risico met betrekking tot smallcaps: beleggen in effecten van kleinere, minder bekende bedrijven kan grotere risico's met zich meebrengen vanwege onzekerder groeiverwachtingen, de beperktere liquiditeit (zie liquiditeitsrisico) van dit soort aandelen en de grotere gevoeligheid van kleine bedrijven voor veranderingen in de economische omstandigheden.

Risico van beleggingen in aandelen: beleggingen in aandelen zijn onderhevig aan grotere schommelingen in marktwaarde dan andere

beleggingscategorieën gevolg van factoren als bedrijfsresultaten, de perceptie van beleggers, trends op de aandelenmarkten en algemene economische omstandigheden. De intrinsieke waarde van het fonds kan dienovereenkomstig beïnvloed worden.

Tegenpartijrisico: het is mogelijk dat een partij waarmee het fonds een overeenkomst aangaat met betrekking tot effecten, niet voldoet aan de verplichtingen of failliet gaat, waardoor het fonds een financieel verlies kan oplopen.

Concentratierisico: de beleggingen van het fonds kunnen in een klein aantal bedrijven en sectoren geconcentreerd zijn, wat kan leiden tot grotere koersschommelingen dan wanneer zou zijn belegd in een groter aantal bedrijven en sectoren.

Risico in verband met vreemde valuta's: veranderingen in wisselkoersen kunnen de waarde van de activa van het fonds die niet in US dollars luiden, verlagen of verhogen. De beleggingsbeheerder zal deze risico's niet afdekken.

Valutarisico van categorieën (representatieve categorieën): (afgedekte categorieën) er is geen garantie dat valuta-afdekking het effect van wisselkoersschommelingen voor categorieën die in een andere valuta luiden dan de USD zal verminderen. (niet-afgedekte categorieën) de performance van niet-afgedekte categorieën kan worden beïnvloed door veranderingen in de wisselkoers tussen de valuta waarin de categorie luidt, en de USD.

Operationeel risico: het fonds kan aanzienlijke verliezen oplopen als gevolg van menselijke fouten, falende systemen en/of processen, en inadequate procedures of controles.

Meer informatie over deze en andere risico's in verband met beleggen in het fonds vindt u onder "Investment Risks and Special Considerations" in het prospectus van de Vennootschap.

Kosten

De kosten die u betaalt, worden aangewend om de beheerkosten van het fonds, met inbegrip van de marketing- en distributiekosten, te dekken. Deze kosten verminderen de potentiële groei van uw belegging.

Enmalige kosten die vóór of na uw belegging worden aangerekend	
Instapvergoeding	Geen
Uitstapvergoeding	Geen
Dit is het maximale bedrag dat van uw geld kan worden afgehouden voordat het belegd wordt of voordat de opbrengsten van uw belegging worden uitbetaald	
Kosten die in de loop van één jaar aan het fonds worden onttrokken	
Lopende kosten	0,95%
Kosten die onder bepaalde specifieke voorwaarden aan het fonds worden onttrokken	
Prestatievergoeding	Geen
Omwisselingskosten:	Maximaal 3%

Het hier vermelde cijfer voor de **lopende kosten** betreft een schatting van de uitgaven voor het eerste jaar waarin de aandelen categorie actief is, omdat de aandelen categorie op de datum van dit document nog geen aandelen heeft verkocht. De exact gemaakte kosten worden elk jaar in de jaarrekening van de Vennootschap opgenomen. Het omvat geen portfeuilletransactiekosten, met uitzondering van de instap- en uitstapvergoedingen die het fonds betaalt wanneer het deelnemingsrechten in een andere instelling voor collectieve belegging koopt of verkoopt.

Naar goeddunken van de Vennootschap kunnen omwisselingskosten van maximaal 3% van de intrinsieke waarde van de om te wisselen aandelen in rekening worden gebracht.

Meer informatie over vergoedingen en onkosten vindt u onder "Fees and Expenses" in het prospectus van de Vennootschap en het supplement voor het fonds, verkrijgbaar bij het administratiekantoor van het fonds, RBC Investor Services Ireland Limited (het "Administratiekantoor"), en op www.granahanfunds.com.

In het verleden behaalde resultaten

Aangezien voor Categorie A GBP Kapitalisatie nog geen resultaten van een volledig kalenderjaar beschikbaar zijn, zijn er onvoldoende gegevens om beleggers een nuttige indicatie van de in het verleden behaalde resultaten te geven.

Praktische informatie

De activa van het fonds worden aangehouden bij de bewaarder, RBC Investors Services Bank S.A., Dublin Branch.

De actuele koers en verdere informatie over het fonds (met inbegrip van het huidige prospectus en de meest recente (half-)jaarsverslagen die zijn opgesteld voor de Vennootschap als geheel), evenals informatie over andere aandelen categorieën van het fonds en andere compartimenten van de Vennootschap vindt u op www.granahanfunds.com. Deze informatie is ook kosteloos in het Engels verkrijgbaar bij het administratiekantoor.

Het fonds is onderworpen aan de Ierse belastingwetgeving en dit kan van invloed kan zijn op de persoonlijke belastingssituatie van beleggers in het fonds.

Het fonds is een subfonds van de Vennootschap, een paraplu fonds met gescheiden aansprakelijkheid tussen de subfondsen, die is opgericht naar Iers recht. Dit betekent dat als de Vennootschap andere compartimenten opricht, de activa en passiva van elk compartiment bij wet gescheiden zijn en niet kunnen worden gebruikt om de verplichtingen van een ander compartiment van de Vennootschap te voldoen.

De Vennootschap kan enkel aansprakelijk worden gesteld op grond van een in dit document opgenomen verklaring die misleidend, incorrect of niet in overeenstemming met de desbetreffende delen van het prospectus van de Vennootschap is.

Aandelen in het fonds kunnen worden omgewisseld voor aandelen van een andere aandelen categorie van het fonds of van een ander compartiment van de Vennootschap, indien aan bepaalde voorwaarden en vereisten voor belegging in die andere categorieën of compartimenten wordt voldaan. Zie onder "Conversion of Shares" (conversie van aandelen) in het prospectus van de Vennootschap voor meer informatie.

Het beloningsbeleid van de Beheerder, inclusief alle vereiste elementen, is beschikbaar op www.kbassociates.ie. Op verzoek is een papieren exemplaar kosteloos verkrijgbaar bij Beheerder.

Representatieve aandelen categorieën: Dit document is representatief voor de informatie die van toepassing is voor andere aandelen categorieën van het fonds, namelijk Categorie A USD Kapitalisatie- en Distributie aandelen, Categorie A GBP Kapitalisatie- en Distributie aandelen, Categorie A EUR Kapitalisatie- en Distributie aandelen, Categorie I USD Distributie aandelen, Categorie I GBP Kapitalisatie- en Distributie aandelen, en Categorie I EUR Kapitalisatie- en Distributie aandelen. Informatie over deze aandelen categorieën is verkrijgbaar bij het administratiekantoor of bij de beleggingsbeheerder.