

15 maart 2021

VERKOOPPROSPECTUS

(met bijlagen en beheerreglement)

Flossbach von Storch

Compartimenten:

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II
Flossbach von Storch - Der erste Schritt
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth
Flossbach von Storch - Foundation Defensive
Flossbach von Storch - Foundation Growth
Flossbach von Storch - Global Quality
Flossbach von Storch - Dividend
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond
Flossbach von Storch - Bond Opportunities
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Beheermaatschappij: Flossbach von Storch Invest S.A.

Bewaarder: DZ PRIVATBANK S.A.



Flossbach von Storch

Bestrijding van witwassen

Overeenkomstig de internationale voorschriften en de Luxemburgse wetten en verordeningen, onder andere, maar niet uitsluitend, de wet van 12 november 2004 inzake de bestrijding van witwassen en terrorismefinanciering, de Luxemburgse verordening van 1 februari 2010, de CSSF-verordening 12-02 van 14 december 2012 en de CSSF-circulaires CSSF 13/556, CSSF 15/609, CSSF 17/650 en CSSF 17/661 inzake de bestrijding van witwassen en terrorismefinanciering evenals alle desbetreffende wijzigingen of latere regelingen, is het de taak van alle partijen om te voorkomen dat instellingen voor collectieve beleggingen worden misbruikt ten behoeve van witwassen of terrorismefinanciering. De beheermaatschappij of een door haar aangestelde vertegenwoordiger kan van een aanvrager elk document vragen dat zij voor het vaststellen van diens identiteit nodig heeft. Bovendien kan de beheermaatschappij (of een door haar aangestelde vertegenwoordiger) alle andere informatie vragen die zij nodig heeft om te voldoen aan de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, inclusief, echter zonder beperking, de CRS- en FATCA-voorschriften.

Indien een aanvrager de gevraagde documenten te laat, niet of niet volledig verstrekt, wordt de inschrijvingsorder geweigerd. Bij inkooporders kan onvolledige documentatie ertoe leiden dat de uitbetaling van de inkoopprijs wordt uitgesteld. De beheermaatschappij is niet verantwoordelijk voor de uitgestelde afwikkeling of het niet-plaatsvinden van een transactie als de aanvrager de documenten te laat, niet of niet volledig heeft verstrekt.

De beheermaatschappij (of een van haar aangestelde vertegenwoordigers) kan haar beleggers van tijd tot tijd krachtens de toepasselijke wetten en bepalingen betreffende haar verplichtingen inzake continu toezicht en controle van haar cliënten verzoeken om bijkomende of actuele documenten inzake hun identiteit te verstrekken. Indien deze documenten niet onverwijld worden verstrekt, is de maatschappij verplicht en heeft zij het recht om vermogenswaarden te blokkeren.

Overeenkomstig de wet van 13 januari 2019 over de oprichting van een register van uiteindelijke begunstigden (omzetting van Artikel 30 van Richtlijn (EU) 2015/849 van het Europees Parlement en de Raad, de zogenaamde 4de antiwitwasrichtlijn van de EU) zijn geregistreerde rechtspersonen verplicht hun uiteindelijke begunstigden te registreren in het daartoe opgerichte register.

In Luxemburg worden onder andere ook beleggingsfondsen wettelijk beschouwd als "geregistreerde rechtspersoon".

Uiteindelijke begunstigden in de zin van de wet van 13 januari 2019 in verband met de wet van 12 november 2004 zijn bijvoorbeeld elke natuurlijke persoon die in totaal meer dan 25% van de aandelen of deelnemingsrechten van een rechtspersoon houdt of hierover op een andere manier controle uitoefent.

Afhankelijk van de situatie zou dit ertoe kunnen leiden dat de beheermaatschappij ook de naam en andere persoonsgegevens van eindbeleggers van het beleggingsfonds moet registreren in het register van uiteindelijke begunstigden. De volgende gegevens van een uiteindelijke begunstigde kunnen kosteloos door iedereen worden geraadpleegd op de website "Luxembourg Business Registers": naam, voorna(a)m(en), nationaliteit(en), geboortedatum en -plaats, land van verblijf en soort en omvang van economisch belang. Alleen in uitzonderlijke omstandigheden kan, na een afzonderlijke beoordeling tegen vergoeding, de publieke inzage worden beperkt.

Informatie inzake gegevensbescherming

Persoonsgegevens van de aandeelhouders kunnen in verband met een belegging in het fonds worden verzameld, opgeslagen en verwerkt door de in het verkoopprospectus genoemde partijen overeenkomstig de Verordening (EU) 2016/679 van het Europees Parlement en de Raad van 27 april 2016 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens en betreffende het vrije verkeer van die gegevens en tot intrekking van Richtlijn 95/46/EG (algemene verordening gegevensbescherming)

en het in Luxemburg toepasselijke gegevensbeschermingsrecht (met inbegrip van, maar niet beperkt tot de gewijzigde wet van 2 augustus 2002 inzake de bescherming van persoonsgegevens bij de gegevensverwerking). Dit gebeurt met name voor de verwerking van orders voor inschrijving en inkoop, voor het bijhouden van het aandelenregister en met het doel de taken van de hierboven genoemde partijen uit te voeren en de toepasselijke wetten of voorschriften na te leven, in Luxemburg en in andere rechtsgebieden, met inbegrip van, maar niet beperkt tot toepasselijk vennootschapsrecht, wetten en voorschriften ter bestrijding van het witwassen van geld en het financieren van terrorisme en fiscaal recht, zoals bijv. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA), Common Reporting Standard (CRS) of soortgelijke wetten of voorschriften (op OESO-niveau).

Persoonsgegevens worden uitsluitend toegankelijk gemaakt voor derden indien dit op basis van rechtmatige zakelijke belangen of ter uitoefening of verdediging van rechtsaanspraken voor de rechtbank noodzakelijk is of indien wetten of voorschriften het doorgeven ervan verplicht stellen. Dit kan openbaarmaking tegenover derden, zoals bijv. regerings- of toezichthoudende instanties, omvatten met inbegrip van fiscale overheden en auditors in Luxemburg en in andere rechtsgebieden.

Behalve in de hierboven genoemde gevallen worden in principe geen persoonsgegevens aan landen buiten de Europese Unie of de Europese Economische Ruimte doorgegeven.

Indien beleggers op aandelen inschrijven en/of aandelen houden, geven zij - tenminste stilzwijgend - hun toestemming voor de bovengenoemde verwerking van hun persoonsgegevens en in het bijzonder voor de openbaarmaking en de verwerking van dergelijke gegevens door de hieronder genoemde partijen, met inbegrip van gelieerde ondernemingen in landen buiten de Europese Unie, die mogelijk niet dezelfde bescherming bieden als het Luxemburgse gegevensbeschermingsrecht.

De beleggers erkennen hierbij en aanvaarden dat het verzuim om de door de beheermaatschappij gevraagde persoonsgegevens in het kader van hun bestaande verhouding tot het fonds door te geven, het voortbestaan van hun participatie in het fonds in gevaar kan brengen en ertoe kan leiden dat de beheermaatschappij hiervan mededeling doet aan de bevoegde Luxemburgse autoriteiten.

De beleggers erkennen hierbij en aanvaarden dat de beheermaatschappij alle relevante informatie in verband met hun beleggingen in de fondsen aan de Luxemburgse belastingdienst zal melden, die deze informatie in een geautomatiseerd proces met de bevoegde instanties van de relevante landen resp. andere toegelaten rechtsgebieden overeenkomstig de CRS-standaard of overeenkomstige Europese en Luxemburgse wetgeving deelt.

Voor zover de persoonsgegevens die in verband met een belegging in het fonds ter beschikking worden gesteld, ook persoonsgegevens van (plaatsvervangende) vertegenwoordigers, handtekeningsgerechtigden of economisch rechthebbenden van de beleggers omvatten, wordt ervan uitgegaan dat de beleggers de toestemming van de desbetreffende personen hebben gekregen voor de bovengenoemde verwerking van hun persoonsgegevens en in het bijzonder voor de openbaarmaking van hun gegevens aan, en de verwerking van hun gegevens door, de bovengenoemde partijen, met inbegrip van partijen in landen buiten de Europese Unie, die mogelijk niet dezelfde bescherming bieden als het Luxemburgse gegevensbeschermingsrecht.

Beleggers kunnen, in overeenstemming met het toepasselijk gegevensbeschermingsrecht, op elk moment kosteloos de inzage, correctie of schrapping van hun persoonsgegevens aanvragen. Dergelijke aanvragen dienen schriftelijk te worden gericht aan de beheermaatschappij. Er wordt van uitgegaan dat de beleggers deze eventuele (plaatsvervangende) vertegenwoordigers, handtekeningsgerechtigden of economisch rechthebbenden van wie de persoonsgegevens worden verwerkt, in kennis stellen van dit recht.

Ook als de in het verkoopprospectus genoemde partijen behoorlijke maatregelen hebben genomen voor het waarborgen van de vertrouwelijkheid van de persoonsgegevens, kan, op basis van het feit dat deze gegevens elektronisch verstrekt worden en buiten Luxemburg beschikbaar zijn, niet dezelfde graad van vertrouwelijkheid en van bescherming worden gewaarborgd als door het huidige, in Luxemburg toepasselijke gegevensbeschermingsrecht, zolang de persoonsgegevens zich in het buitenland bevinden.

De bovengenoemde partijen nemen geen verantwoordelijkheid op zich voor het geval dat een onbevoegde derde partij via de persoonsgegevens kennis verkrijgt of toegang hiertoe heeft, behalve in geval van bewuste of grove nalatigheid van bovengenoemde partijen.

Persoonsgegevens worden slechts zo lang bewaard tot voldaan is aan de doelstelling van de gegevensverwerking, waarbij echter steeds de toepasselijke wettelijke minimale bewaartermijnen in acht dienen te worden genomen.

INHOUDSOPGAVE

Bestrijding van witwassen	2
Informatie inzake gegevensbescherming	2
BEHEER, VERKOOP EN ADVISERING	7
VERKOOPPROSPECTUS	9
De beheermaatschappij	9
De fondsbeheerder	10
De bewaarder	11
Centrale administratie inclusief register- en overdrachtskantoor	11
Rechtspositie van de beleggers	12
Algemene informatie over de handel in aandelen van de compartimenten	12
Beleggingsbeleid	13
Berekening van de aandeelwaarde	17
Emissie van aandelen	17
Inkoop en omwisseling van aandelen	18
INFORMATIE OVER RISICO'S	20
Belasting op het fonds	31
Informatie voor de beleggers	31
BIJLAGE 1 Aandelenklassen	36
BIJLAGE 2 Overzicht van de vergoedingen en kosten	39
BIJLAGE 3 Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II	42
BIJLAGE 4 Flossbach von Storch - Der erste Schritt	46
BIJLAGE 5 Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive	48
BIJLAGE 6 Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced	51
BIJLAGE 7 Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth	54
BIJLAGE 8 Flossbach von Storch - Foundation Defensive	57
BIJLAGE 9 Flossbach von Storch - Foundation Growth	60
BIJLAGE 10 Flossbach von Storch - Global Quality	63
BIJLAGE 11 Flossbach von Storch - Dividend	66
BIJLAGE 12 Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities	69
BIJLAGE 13 Flossbach von Storch - Global Convertible Bond	72
BIJLAGE 14 Flossbach von Storch - Bond Opportunities	75
BIJLAGE 15 Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond	78
BEHEERREGLEMENT	80
Artikel 1 – Het fonds	80
Artikel 2 – De beheermaatschappij	81
Artikel 3 – De bewaarder	82
Artikel 4 – Algemene bepalingen van het beleggingsbeleid	84
Artikel 5 – Aandelen	92
Artikel 6 – Berekening van de aandeelwaarde	93
Artikel 7 – Opschorting van de berekening van de aandeelwaarde	95
Artikel 8 – Emissie van aandelen	96
Artikel 9 – Beperking en opschorting van de emissie van aandelen	97

Artikel 10 – Inkoop en omwisseling van aandelen	97
Artikel 11 – Kosten.....	99
Artikel 12 – Aanwending van de opbrengsten.....	101
Artikel 13 – Boekjaar – Accountantscontrole.....	101
Artikel 14 – Bekendmakingen.....	102
Artikel 15 – Fusie van het fonds en van compartimenten.....	102
Artikel 16 – Ontbinding van het fonds of van een compartiment.....	103
Artikel 17 – Verjaring	104
Artikel 18 – Toepasselijk recht, bevoegde rechterlijke instantie en taal van de overeenkomst.....	104
Artikel 19 – Wijzigingen van het beheerreglement	104
Artikel 20 – Inwerkingtreding.....	104
BIJKOMENDE AANWIJZINGEN VOOR BELEGGERS BUITEN HET GROOTHERTOGDOM LUXEMBURG	105
BIJKOMENDE AANWIJZINGEN VOOR BELEGGERS IN DE BONDSREPUBLIEK DUITSLAND.....	105
BIJKOMENDE AANWIJZINGEN VOOR BELEGGERS IN FRANKRIJK.....	106
BIJKOMENDE INLICHTINGEN VOOR BELEGGERS IN ITALIË.....	106
BIJKOMENDE INLICHTINGEN VOOR BELEGGERS IN OOSTENRIJK.....	107
BIJKOMENDE INLICHTINGEN VOOR BELEGGERS IN ZWITSERLAND.....	108
BIJKOMENDE INLICHTINGEN VOOR BELEGGERS IN SPANJE.....	109
BIJKOMENDE INLICHTINGEN VOOR BELEGGERS IN HET VORSTENDOM LIECHTENSTEIN.....	109

BEHEER, VERKOOP EN ADVISERING

Beheermaatschappij

Flossbach von Storch Invest S.A.
2, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg
Geplaatst kapitaal per 31 december 2020:
5.000.000 euro

E-mail: info@fvsinvest.lu
Internet: www.fvsinvest.lu

Bestuur van de beheermaatschappij (leidinggevend orgaan)

Karl Kempen
Markus Müller
Christian Schlosser

Voorzitter van de Raad van toezicht

Dirk von Velsen
Bestuurslid
Flossbach von Storch AG, D-Keulen

Vicevoorzitter van de Raad van toezicht

Julien Zimmer
Beleggingsfonds met algemene volmacht
DZ PRIVATBANK S.A., L-Strassen

Lid van de Raad van toezicht

Matthias Frisch
Onafhankelijk lid

Accountant van de beheermaatschappij

Deloitte Audit S.à r.l.
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg

Bewaarder

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Betaalkantoor

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Register- en overdrachtskantoor alsook diverse gedeeltelijke diensten van de centrale beheertaken

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Fondsbeheerder

Flossbach von Storch AG
Ottoplatz 1
D-50679 Keulen, Duitsland

Accountant van het fonds

PricewaterhouseCoopers, société coopérative
2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443
L-1014 Luxemburg, Luxemburg

Het in dit verkoopprospectus (met bijlagen en beheerreglement) ("verkoopprospectus") beschreven gemeenschappelijk beleggingsfonds is een Luxemburgs beleggingsfonds (*fonds commun de placement*) (hierna "beleggingsfonds" of "fonds") dat in overeenstemming met de icbe-richtlijn in de vorm van een instelling voor collectieve belegging in effecten ("icbe") in de vorm van een zogenaamd paraplufonds met één of meerdere compartimenten van onbepaalde duur opgericht werd en onder het toepassingsgebied van deel I van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging, zoals gewijzigd, ("wet van 17 december 2010") valt.

Dit verkoopprospectus is alleen geldig in combinatie met het laatst bekendgemaakte jaarverslag, dat niet ouder mag zijn dan zestien maanden. Wanneer het laatste jaarverslag ouder dan acht maanden is, dient aan de koper bovendien het halfjaarverslag te worden verstrekt. De wettelijke basis voor de aankoop van aandelen is het actuele verkoopprospectus en de "essentiële beleggersinformatie". Met de aankoop van aandelen aanvaardt de belegger dit verkoopprospectus, de "essentiële beleggersinformatie" evenals alle goedgekeurde en gepubliceerde wijzigingen daarvan.

Tijdig voor de aankoop van fondsaandelen wordt aan de belegger kosteloos "de essentiële beleggersinformatie" verstrekt.

De uitgegeven aandelen van het fonds en van de compartimenten hiervan mogen uitsluitend worden aangeboden of verkocht in rechtsgebieden waarin een dergelijk aanbod of een dergelijke verkoop toegestaan is.

Het is niet toegestaan inlichtingen te verstrekken of verklaringen af te leggen die afwijken van het verkoopprospectus of van "de essentiële beleggersinformatie". De beheermaatschappij kan niet aansprakelijk worden gesteld als en voor zover er inlichtingen worden verstrekt of verklaringen worden afgelegd die afwijken van het huidige verkoopprospectus of van "de essentiële beleggersinformatie".

Het verkoopprospectus, de "essentiële beleggersinformatie", alsmede de jaar- en halfjaarverslagen van het fonds kunnen op een duurzame gegevensdrager door de beleggers kosteloos worden verkregen bij de zetel van de beheermaatschappij, bij de bewaarbank, in de betaalkantoren en bij de tussenpersoon. Het verkoopprospectus en de "essentiële beleggersinformatie" kunnen eveneens op de website www.fvsinvest.lu worden geraadpleegd. Op verzoek van de belegger kunnen de vermelde documenten hem ook kosteloos op papier worden toegezonden. Voor verdere informatie wordt verwezen naar het hoofdstuk "Informatie voor de beleggers".

VERKOOPPROSPECTUS

Bij dit verkoopprospectus zijn bijlagen met algemene en bijzondere informatie betreffende de respectieve compartimenten en het beheerreglement van het fonds gevoegd. Het beheerreglement is voor het eerst in werking getreden op 19 mei 1999 en is op 1 juni 1999 gepubliceerd in het "Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations", het staatsblad van het Groothertogdom Luxemburg ("Mémorial") en voor het laatst op 10 november 2020 gewijzigd en gepubliceerd in het Recueil électronique des sociétés et associations ("RESA") van het Handels- en vennootschapsregister van Luxemburg.

Het verkoopprospectus (met bijlagen) en het beleggingsreglement vormen een niet-deelbare eenheid en vullen elkaar aan.

De beheermaatschappij

Flossbach von Storch Invest S.A. is de beheermaatschappij van het fonds ("beheermaatschappij"), een naamloze vennootschap naar Luxemburgs recht waarvan de statutaire zetel zich bevindt in de rue Jean Monnet 2, L-2180 Luxemburg. Zij is op 13 september 2012 voor onbepaalde tijd opgericht. Haar statuten zijn op 5 oktober 2012 gepubliceerd in het Mémorial en voor het laatst op 15 november 2019 gewijzigd en gepubliceerd in het Recueil électronique des sociétés et associations ("RESA") van het Handels- en vennootschapsregister van Luxemburg. De beheermaatschappij is in het Handels- en vennootschapsregister van Luxemburg onder het registratienummer R.C.S. Luxemburg B-171513 geregistreerd. Het boekjaar van de beheermaatschappij eindigt op 31 december van elk jaar.

De doelstelling van de beheermaatschappij is

- het collectieve portefeuillebeheer (met inbegrip van alle taken vermeld in Bijlage II van de wet van 17 december 2010 over instellingen voor collectieve belegging, zoals gewijzigd (de "wet van 2010")) van een of meer Luxemburgse en/of buitenlandse instellingen voor collectieve belegging in effecten ("icbe") in het belang van de aandeelhouders en in overeenstemming met de bepalingen van hoofdstuk 15 van de wet van 2010;
- het collectieve portefeuillebeheer van andere Luxemburgse of buitenlandse instellingen voor collectieve belegging die niet onder de hierboven genoemde wet vallen ("icb's") en niet in aanmerking komen als alternatieve beleggingsinstellingen ("abi's") in de zin van de wet van 12 juli 2013 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen, zoals gewijzigd (de "wet van 2013"), met inbegrip van het beheer, de administratie en de distributie van gespecialiseerde beleggingsfondsen conform de wet van 13 februari 2007, alsook van Luxemburgse beleggingsmaatschappijen voor belegging in risicokapitaal (société d'investissement en capital à risque, SICAR) in de zin van de wet van 15 juni 2004 inzake beleggingsmaatschappijen voor belegging in risicokapitaal;
- het beheer van Luxemburgse of buitenlandse abi's (met inbegrip van alle in Bijlage I van de wet van 2013 vermelde taken);
- het individuele beheer van afzonderlijke portefeuilles conform artikel 101, paragraaf 3 a) van de wet van 2010 en conform artikel 5 (4) a) van de wet van 2013. Daarnaast kan de beheermaatschappij de bijkomende diensten aanbieden die zijn vermeld in het tweede streepje van artikel 101, paragraaf 3 b) van de wet van 2010 en in artikel 5, paragraaf 4 b) (ii) en (iii) van de wet van 2013;
- haar eigen vermogen te beheren. Daartoe kan zij haar activiteiten uitoefenen in het binnen- en buitenland, dochterondernemingen oprichten en alle andere transacties uitvoeren die haar zullen helpen haar doel te

bereiken en die passen in het kader van de wettelijke bepalingen, in het bijzonder de bepalingen van de wet van 10 augustus 1915 over handelsvennootschappen, de wet van 2010 en de wet van 2013.

De beheermaatschappij is verantwoordelijk voor het beheer en de bedrijfsleiding van het fonds. Zij mag voor rekening van het fonds alle maatregelen in het kader van de bedrijfsleiding en het beheer en alle rechtstreeks en middellijk met het vermogen van het fonds of het vermogen van het compartiment verbonden rechten uitoefenen.

De beheermaatschappij treedt bij de vervulling van haar taken eerlijk, redelijk, professioneel en onafhankelijk van de bewaarder op en handelt uitsluitend in het belang van de beleggers.

De Raad van toezicht van de beheermaatschappij heeft de heren Karl Kempen, Markus Müller en Christian Schlosser tot bestuursleden benoemd en alle taken in verband met de leiding aan hen overgedragen.

Naast het in dit verkoopprospectus beschreven beleggingsfonds, beheert de beheermaatschappij momenteel nog andere beleggingsfondsen. De lijst van deze beleggingsfondsen is verkrijgbaar bij de hoofdzetel van de beheermaatschappij.

De beheermaatschappij kan in verband met het beheer van de activa van de respectieve compartimenten onder eigen verantwoordelijkheid en controle een fondsbeheerder inschakelen. De fondsbeheerder wordt voor de geleverde prestaties vergoed uit de beheervergoeding van de beheermaatschappij dan wel rechtstreeks uit het desbetreffende vermogen van het compartiment.

De beleggingsbeslissingen, het verstrekken van de orders en de keuze van de brokers zijn uitsluitend voor de beheermaatschappij voorbehouden voor zover er geen fondsbeheerder is belast met het beheer van het desbetreffende vermogen van het compartiment.

De beheermaatschappij heeft het recht om, met behoud van haar eigen verantwoordelijkheid en controle, naast het beleggingsbeheer ook andere eigen activiteiten (administratieve activiteiten en distributie) aan derden uit te besteden.

De overdracht van taken mag op geen enkele manier afbreuk doen aan de doeltreffendheid van het door de beheermaatschappij verschaft toezicht. De beheermaatschappij mag door de overdracht van taken met name niet verhinderd worden om in het belang van de beleggers te handelen.

De fondsbeheerder

De beheermaatschappij heeft Flossbach von Storch AG, een vennootschap naar Duits recht met hoofdzetel in Keulen, benoemd tot fondsbeheerder van het fonds en aan deze het beheer van de beleggingen overgedragen.

De fondsbeheerder beschikt over een vergunning voor vermogensbeheer en is in Duitsland onderworpen aan de Duitse toezichthouder voor de financiële markten, de Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

De opdracht van de fondsbeheerder bestaat er voornamelijk in om het beleggingsbeleid van het respectieve vermogen van het compartiment autonoom en dagelijks uit te voeren en om de dagelijkse gang van zaken in het vermogensbeheer en andere daarmee verbonden diensten onder het toezicht, de verantwoording en controle van de beheermaatschappij te verrichten. Deze opdrachten worden vervuld met naleving van de principes van het beleggingsbeleid en de beleggingsbeperkingen van de respectieve compartimenten, zoals deze in het verkoopprospectus beschreven zijn, evenals die van de wettelijke beleggingsbeperkingen.

De fondsbeheerder heeft de bevoegdheid makelaars en brokers te selecteren die transacties in de vermogenswaarden van het fonds afwickelen. De beleggingsbeslissingen en het verstrekken van de orders behoren tot de taak van de fondsbeheerder.

De fondsbeheerder heeft het recht om op eigen kosten en op verantwoording van derden, met name van verschillende beleggingsadviseurs, advies in te winnen.

De fondsbeheerder mag zijn hoofdopdrachten met goedkeuring van de beheermaatschappij geheel of gedeeltelijk overdragen aan derden die dan op zijn kosten worden vergoed. In dat geval wordt het verkoopprospectus dienovereenkomstig aangepast.

De fondsbeheerder draagt alle kosten die in verband met de door hem verrichte diensten ontstaan. Makelaarsvergoedingen, transactiekosten en andere bedrijfskosten in verband met de aan- en verkoop van vermogenswaarden worden door het desbetreffende compartiment gedragen. De fondsbeheerder is niet bevoegd om geld van beleggers in ontvangst te nemen.

De bewaarder

DZ PRIVATBANK S.A. met statutaire zetel te rue Thomas Edison 4, L-1445 Strassen, Luxemburg, is de enige bewaarder van het fonds. De bewaarder is een naamloze vennootschap naar Luxemburgs recht en verricht banktransacties. De rechten en plichten van de bewaarder zijn in overeenstemming met de Wet van 17 december 2010, de geldende verordeningen, de bewaardersovereenkomst, het beheerreglement (artikel 3) en dit verkoopprospectus (met bijlagen). De bewaarder treedt eerlijk, redelijk, professioneel en onafhankelijk van de beheermaatschappij op en handelt uitsluitend in het belang van het fonds en de beleggers.

De bewaarder kan, in overeenstemming met artikel 3 van het beheerreglement en met inachtneming van de wettelijke vereisten, delen van zijn opdracht aan derden toewijzen ("subbewaarders").

Een actueel overzicht van de subbewaarders kan op de website van de beheermaatschappij (www.fvsinvest.lu) worden opgevraagd of gratis worden opgevraagd bij de beheermaatschappij.

Op aanvraag zal de beheermaatschappij de beleggers de meest recente informatie geven over de identiteit van de bewaarder van het fonds, de beschrijving van de plichten van de bewaarder en eventuele belangenconflicten die kunnen ontstaan, alsook een beschrijving van alle door de bewaarder toegewezen bewaarfuncties, de lijst van subbewaarders of opslagplaatsen en vermelding van alle belangenconflicten die zouden kunnen ontstaan door de uitbesteding van de opdracht.

Door de benoeming van de bewaarder en/of subbewaarders kunnen er belangenconflicten zijn, die in de sectie "mogelijke belangenconflicten" nader beschreven worden.

Centrale administratie inclusief register- en overdrachtskantoor

De beheermaatschappij is de centrale administratie van het fonds. De beheermaatschappij heeft onder haar verantwoordelijkheid en toezicht verschillende administratieve taken, met name de taken van het register- en overdrachtskantoor alsook de fondsboekhouding overgedragen aan de DZ PRIVATBANK S.A., gevestigd aan de 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. De DZ PRIVATBANK S.A. is een naamloze vennootschap naar Luxemburgs recht. De taken van het register- en overdrachtskantoor bestaan uit de uitvoering van verzoeken en orders in verband met de inschrijving op aandelen, de inkoop, omwisseling en overdracht van aandelen en het bijhouden van het

aandelenregister. De fondsboekhouding omvat de boekhouding van het fonds, alsook de berekening van de netto vermogenswaarde. De DZ PRIVATBANK S.A. heeft onder zijn verantwoordelijkheid en toezicht wederom bijvoorbeeld de berekening van de netto vermogenswaarde overgedragen aan de Attrax Financial Services S.A., gevestigd aan 3, Heienhaff, L-1736 Senningerberg.

Rechtspositie van de beleggers

De beheermaatschappij belegt de in de respectieve compartimenten belegde middelen in eigen naam voor gemeenschappelijke rekening van de beleggers overeenkomstig het beginsel van risicospreiding in effecten en/of andere toegelaten vermogenswaarden in overeenstemming met artikel 41 van de Wet van 17 december 2010. De belegde middelen en de daarmee verworven vermogenswaarden vormen het respectieve vermogen van het compartiment dat apart wordt gehouden van het eigen vermogen van de beheermaatschappij.

De beleggers participeren in het respectieve vermogen van het compartiment als mede-eigenaar naargelang de hoogte van hun aandelenbezit. De aandelen in het respectieve compartiment worden uitgegeven op naam of aan toonder. Voor elk compartiment worden aandelen aan toonder en aandelen op naam tot drie cijfers achter de komma uitgegeven. Aandelen op naam worden door het registratie- en transferkantoor geregistreerd in het aandelenregister dat voor het fonds wordt bijgehouden. Aan de belegger wordt een bevestiging van de opname in het aandelenregister verzonden naar het adres dat in het aandelenregister vermeld staat. Er is geen recht op afgifte van materiële aandeelbewijzen.

Alle aandelen van een compartiment hebben in beginsel gelijke rechten, tenzij de beheermaatschappij beslist om in overeenstemming met artikel 5, derde lid, van het beherereglement in een compartiment verschillende aandelenklassen uit te geven.

Indien het door de beheermaatschappij toegestaan is om aandelen van het fonds officieel te verhandelen aan een beurs, wordt dit in de desbetreffende bijlage van het verkoopprospectus vermeld.

De beheermaatschappij wijst de beleggers op het feit dat iedere belegger al zijn beleggersrechten slechts rechtstreeks ten opzichte van het fonds of compartiment kan doen gelden wanneer de belegger zelf en onder zijn eigen naam is ingeschreven in het aandeelhoudersregister van het fonds of compartiment. Indien de belegger in een fonds of compartiment heeft belegd via een tussenpersoon die de belegging in eigen naam maar in opdracht van de belegger verricht, kan de belegger al zijn beleggersrechten niet onvoorwaardelijk rechtstreeks ten opzichte van het fonds of compartiment doen gelden. Beleggers krijgen hierbij het advies om inlichtingen in te winnen over hun rechten.

Algemene informatie over de handel in aandelen van de compartimenten

Een belegging in het compartiment wordt beschouwd als een langetermijninvestering. De beheermaatschappij staat afwijzend tegenover arbitragetechnieken zoals “market timing” en “late trading”.

Met “Market timing” bedoelt men de arbitragemethode waarbij de belegger systematisch aandelen van een compartiment binnen een korte tijdspanne tekent, omruilt of terugneemt en daarbij gebruik maakt van tijdsverschuivingen en/of de onvolkomenheden of zwakke punten van het waarderingssysteem van de intrinsieke waarde van het fonds. De beheermaatschappij neemt de nodige beschermings- of controlemaatregelen om dergelijke praktijken te voorkomen. Ze behoudt zich ook het recht voor een aanvraag tot inschrijving of opdracht tot omwisseling van een belegger af te wijzen, te herroepen of op te schorten wanneer de betrokken belegger verdacht wordt van “market timing”.

De aan- of verkoop van aandelen na sluiting van de handel tegen de reeds vaststaande of te voorziene slotkoers - zogenaemde “late trading” - wordt door de beheermaatschappij streng afgewezen. De beheermaatschappij zorgt er in elk geval voor dat de emissie en inkoop van aandelen wordt afgesloten op basis van een aandeelwaarde die vooraf niet

aan de belegger bekend was. Wanneer echter het vermoeden bestaat dat een belegger aan late trading doet, kan de beheermaatschappij de acceptatie van de aanvraag tot inschrijving of de aanvraag tot inkoop zolang weigeren tot de aanvrager iedere twijfel in verband met zijn aanvraag heeft opgehelderd.

Er kan niet worden uitgesloten dat de aandelen van het desbetreffende compartiment op een officiële beurs of op andere markten zonder toestemming van de beheermaatschappij worden verhandeld (bijvoorbeeld: buitenbeurs).

De marktprijs die ten grondslag ligt aan de beurshandel of de handel op andere markten wordt niet uitsluitend bepaald door de waarde van de in het desbetreffende compartiment aangehouden vermogenswaarden, maar ook door vraag en aanbod. Daardoor komt het dat deze marktprijs kan afwijken van de meegedeelde aandelenkoers.

Beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid van de afzonderlijke compartimenten heeft tot doel een passende waardeontwikkeling in de respectieve fondswaluta (zoals gedefinieerd in de overeenstemmende bijlage) te realiseren. Alle compartimenten volgen een beleggingsbeleid van actief beheer. De samenstelling van de portefeuille wordt in overeenstemming met de in het beleggingsbeleid gedefinieerde criteria door de fondsbeheerder regelmatig getoetst en indien nodig aangepast. Het specifiek door een compartiment gevolgde beleggingsbeleid wordt voor het desbetreffende compartiment in de bijbehorende bijlage bij het verkoopprospectus vermeld.

De in artikel 4 van het beheerreglement vermelde algemene beleggingsprincipes en beleggingsbeperkingen gelden voor alle compartimenten voor zover er voor het desbetreffende compartiment geen afwijkingen of aanvullingen zijn opgenomen in de bijlage bij het verkoopprospectus.

Flossbach von Storch AG heeft als fondsbeheerder van de respectievelijke subfondsen de beginselen voor verantwoord beleggen van de VN (UN PRI - United Nations-supported Principles for Responsible Investment) ondertekend. Deze beginselen verplichten alle leden tot het integreren van milieu-, sociale en bestuurskwesties en -vragen (Environmental, Social, Governance, hierna 'ESG') in hun beleggingsproces. De fondsbeheerder volgt hierbij een holistische definitie van duurzaamheid, waarbij vooral belang wordt gehecht aan een op de lange termijn gerichte en integere corporate governance. Meer informatie over het duurzaamheidsbeleid is te vinden in het hoofdstuk over het duurzaamheidsbeleid. Tenzij anders vermeld in de desbetreffende subfondspecifieke bijlage bij het compartiment, wordt bij de investeringen die aan dit financiële product ten grondslag liggen geen rekening gehouden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2019/2088 en Verordening (EU) 2020/852. De beleggingsbeslissingen voor alle subfondsen worden echter voor alle beleggingen consequent op basis van de bovenstaande principes genomen. De beheermaatschappij publiceert haar duurzaamheidsbeleid op haar website www.fvsinvest.lu.

Het desbetreffende vermogen van het compartiment wordt belegd met inachtneming van het beginsel van risicospreiding in de zin van de voorschriften van deel I van de Wet van 17 december 2010 en op grond van de in artikel 4 van het beheerreglement beschreven beleggingsbeleidsbeginselen en binnen de beleggingsbeperkingen.

Informatie over derivaten en andere technieken en instrumenten

In overeenstemming met de in artikel 4 van het beheerreglement genoemde algemene bepalingen van het beleggingsbeleid kan de beheermaatschappij voor het desbetreffende compartiment in het kader van een efficiënt portefeuillebeheer gebruik maken van derivaten of andere technieken en instrumenten. De tegenpartijen bij voormelde overeenkomsten moeten instituten zijn die onder toezicht staan en bij een door de Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") toegelaten categorie horen. Ze moeten bovendien gespecialiseerd zijn in dit soort overeenkomsten.

Derivaten en andere technieken en instrumenten bevatten aanzienlijke kansen maar ook hoge risico's. Omwille van de hefboomwerking van deze producten kunnen er met een relatief lage kapitaalbreng grote verliezen ontstaan voor het compartiment. Hieronder volgt bij wijze van voorbeeld een niet-limitatieve lijst van derivaten, technieken en instrumenten die voor het respectieve compartiment mogen worden gebruikt:

1. Optierechten

Een optierecht is het recht om bepaalde activa op een vooraf bepaald tijdstip ("uitoefeningstijdstip") of tijdens een vooraf bepaalde periode tegen een vooraf bepaalde prijs ("uitoefeningsprijs") te kopen ("aankoopoptie"/"call") of te verkopen ("verkoopoptie"/"put"). De prijs van een aankoop- of verkoopoptie is de optiepremie.

Voor het desbetreffende compartiment mogen zowel aankoop- als verkoopopties worden verworven of verkocht, op voorwaarde dat het desbetreffende compartiment conform zijn in de bijbehorende bijlage beschreven beleggingsbeleid mag beleggen in de onderliggende waarden.

2. Financiële termijncontracten

Financiële termijncontracten zijn overeenkomsten waarbij beide partijen de plicht op zich nemen om op een bepaald tijdstip, de vervaldag, een bepaalde hoeveelheid van een bepaalde onderliggende waarde te kopen respectievelijk te verkopen tegen een vooraf overeengekomen prijs.

Voor het desbetreffende compartiment mogen financiële termijncontracten uitsluitend worden afgesloten op voorwaarde dat het desbetreffende compartiment conform zijn in de bijbehorende bijlage beschreven beleggingsbeleid mag beleggen in de onderliggende waarden.

3. In financieringsinstrumenten geïntegreerde derivaten

Voor het betreffende compartiment mogen financieringsinstrumenten met geïntegreerd derivaat aangekocht worden, voor zover het bij de onderliggende waarden gaat om instrumenten in de betekenis van artikel 41, eerste lid, van de Wet van 17 december 2010 of bijv. om financiële indexen, rentetarieven, wisselkoersen of valuta. Voorbeelden van financieringsinstrumenten met geïntegreerd derivaat zijn gestructureerde producten (certificaten, reverse convertible bonds, obligaties met warrants en converteerbare obligaties, credit linked notes enz.) of warrants. De producten die onder de noemer "in financieringsinstrumenten geïntegreerde derivaten" werden ontworpen, onderscheiden zich in de realiteit door het feit dat de geïntegreerde derivatieve componenten de betalingsstromen van het gehele product beïnvloeden. Buiten de risicokenmerken van effecten zijn ook de risicokenmerken van derivaten en andere technieken en instrumenten doorslaggevend.

Gestructureerde producten mogen worden gebruikt onder voorwaarde dat het om effecten gaat in de zin van artikel 2 van de Groothertogelijke Verordening van 8 februari 2008.

4. Effectenfinancieringstransacties

Onder effectenfinancieringstransacties vallen bijv.:

- Effectenleningen
- Repo-overeenkomsten

4.1. Effectenleningen

Voor de betreffende compartimenten worden geen effectenleningen afgesloten.

4.2. Repo-overeenkomsten

Voor de betreffende compartimenten worden geen repo-overeenkomsten afgesloten.

5. Valutatermijncontracten

De beheermaatschappij mag voor het desbetreffende compartiment valutatermijncontracten afsluiten.

Deviezentermijncontracten zijn overeenkomsten waarbij beide partijen de plicht op zich nemen om op een bepaald tijdstip, de vervaldag, een bepaalde hoeveelheid van een bepaalde onderliggende valuta te kopen respectievelijk te verkopen tegen een vooraf overeengekomen prijs.

6. Swaps

De beheermaatschappij mag voor rekening van het desbetreffende vermogen van het compartiment in het kader van de beleggingsprincipes swaptransacties afsluiten.

Een swap is een overeenkomst tussen twee partijen waarbij kasstromen, vermogenswaarden, opbrengsten of risico's worden geruild. Bij de swaptransacties die voor het desbetreffende compartiment afgesloten mogen worden, gaat het bijvoorbeeld, maar niet uitsluitend, om renteswaps, valutaswaps, equity swaps en credit default swaps.

Een renteswap is een transactie waarbij twee partijen kasstromen ruilen die berusten op vaste of variabele rentebetalingen. De transactie kan worden vergeleken met de opname van middelen tegen een vast rentepercentage en de gelijktijdige plaatsing van middelen tegen een variabel rentepercentage waarbij de nominale bedragen van de vermogenswaarden niet worden uitgewisseld.

Valutaswaps betreffen meestal een ruiltransactie van de nominale bedragen van de vermogenswaarden. Ze zijn te vergelijken met een opname van middelen in een bepaalde valuta en de gelijktijdige plaatsing van middelen in een andere valuta.

De tegenpartij kan geen invloed uitoefenen op de samenstelling of het beheer van de beleggingsportefeuille van de icbe of de onderliggende waarden van de afgeleide producten. Voor transacties in verband met de beleggingsportefeuille van de icbe is geen toestemming van de tegenpartij vereist.

6.1. Total Return Swaps of andere derivaten met dezelfde eigenschappen

De beheermaatschappij zal voor de onderhavige compartimenten geen total return swaps of andere afgeleide producten met dezelfde eigenschappen afsluiten.

7. Swaptions

Een swaption is het recht, maar niet de plicht, om op een bepaald tijdstip of binnen een bepaalde termijn een swap af te sluiten waarvan de voorwaarden nauwkeurig bepaald zijn. Voor het overige gelden dezelfde beginselen als bij optietransacties.

8. Technieken voor kredietrisicobeheer

De beheermaatschappij kan voor het betreffende compartiment, met het oog op een efficiënt beheer van het betreffende vermogen van het compartiment, ook zogenaamde credit default swaps ("CDS") gebruiken.

Op de markt van de kredietderivaten vormen de CDS het breedst verspreide en kwantitatief belangrijkste instrument. CDS maken het mogelijk om het kredietrisico los te maken van de onderliggende kredietverhouding. Doordat het kredietrisico afzonderlijk verhandelbaar wordt, biedt dit meer mogelijkheden voor systematische risico- en opbrengstencontrole. Met een CDS kan een zekerheidsnemer (zekerheidskoper, protection buyer) zich voor een welbepaalde termijn beveiligen tegen bepaalde risico's die voortvloeien uit een kredietverhouding door aan een zekerheidsverschaffer (zekerheidsverkoper, protection seller) een op het nominaal bedrag berekende periodieke premie te betalen voor de overname van het kredietrisico. Deze premie richt zich onder andere naar de kwaliteit van de onderliggende referentiedebiteur(en) (= kredietrisico). De over te dragen risico's worden vooraf als zogenaamde kredietgebeurtenissen ("Credit Event") gedefinieerd. Zolang er zich geen credit event voordoet, moet de verkoper van de CDS niets betalen. Wanneer er zich een credit event voordoet, betaalt de verkoper het vooraf bepaalde bedrag, bijvoorbeeld de nominale waarde of een vergoeding voor het verschil tussen de nominale waarde van de referentieactiva en hun marktwaarde na het optreden van het credit event ("cash settlement"). De koper heeft dan het recht om een in de overeenkomst omschreven actief van de referentiedebiteur aan te bieden terwijl de premiebetalingen van de koper vanaf dit tijdstip worden vastgesteld. Het desbetreffende compartiment kan optreden als zekerheidsnemer of als zekerheidsverschaffer.

CDS worden buitenbeurs verhandeld (OTC-markt) waardoor rekening kan worden gehouden met specifiekere, niet gestandaardiseerde behoeften van beide partijen – ten koste van een lagere liquiditeit.

De verbintenis van de verplichtingen die uit de CDS voortvloeien, moet zowel stroken met de belangen als met het beleggingsbeleid van het fonds. Bij de beleggingsgrenzen in overeenstemming met artikel 4, zesde lid van het

beheerreglement dient rekening te worden gehouden met de aan de CDS onderliggende leningen en de betrokken emittent.

Credit default swaps worden regelmatig gewaardeerd op basis van begrijpelijke en transparante methoden. De beheermaatschappij en de accountant zullen toezicht houden op de begrijpelijkheid en de transparantie van de waarderingsmethoden en hun aanwending. Indien in het kader van dit toezicht verschillen worden vastgesteld, dan zorgt de beheermaatschappij ervoor dat deze worden verholpen.

9. Opmerkingen

De bovengenoemde technieken en instrumenten kunnen eventueel door de beheermaatschappij worden uitgebreid wanneer op de markt nieuwe instrumenten worden aangeboden die in overeenstemming zijn met het beleggingsdoel en die het desbetreffende compartiment conform de prudentiële en wettelijke voorschriften mag aanwenden.

Ten gevolge van de aanwending van technieken en instrumenten voor een doeltreffend portefeuillebeheer is het mogelijk dat er directe/indirecte kosten ontstaan die worden doorgerekend aan het vermogen van het fonds en het vermogen van het fonds kunnen aantasten. Deze kosten kunnen zowel ontstaan voor derden als voor partijen die behoren tot de beheermaatschappij of de bewaarder.

Duurzaamheidsbeleid

In het duurzaamheidsbeleid van de beheermaatschappij wordt beschreven hoe bij het beheer van de respectieve subfondsen rekening wordt gehouden met bepaalde aspecten van duurzaamheid met betrekking tot milieubescherming, sociale kwesties en corporate governance.

Flossbach von Storch AG heeft als fondsbeheerder van de subfondsen de beginselen voor verantwoord beleggen van de Verenigde Naties ondertekend. De beheermaatschappij is daarom verplicht om in het proces van de beleggingsbeslissing rekening te houden met ESG-factoren en om in het kader van de uitoefening van het stemrecht als aandeelhouder een actieve deelname te integreren. Bovendien wordt elke directe of indirecte investering in bedrijven die controversiële wapens produceren of distribueren, vallend onder het verdrag inzake clustermunities (CCM Convention on Cluster Munitions), dat op 1 augustus 2010 in werking is getreden, uitgesloten.

Het duurzaamheidsbeleid is te vinden op de website van de beheermaatschappij, www.fvsinvest.lu. In verband met de actieve deelname als aandeelhouder wordt verwezen naar het stem- en participatiebeleid van de beheermaatschappij, dat beschikbaar is op voornoemde website.

De Beheersmaatschappij houdt momenteel geen rekening met de negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren van de betreffende Compartimenten. Op de markt zijn de relevante gegevens, die ter vaststelling en weging van de negatieve effecten op de duurzaamheid moeten worden geraadpleegd, momenteel niet in voldoende mate beschikbaar. Uiterlijk per 30 december 2022 verstrekt de Beheersmaatschappij informatie over de vraag of en hoe er rekening wordt gehouden met de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren.

In het kader van het beleggingsbeleid van de respectieve subfondsen kunnen aanvullende uitgebreide aspecten in het kader van ESG worden gedefinieerd, die in de beleggingsbeslissing worden geïntegreerd en waarmee de fondsbeheerder rekening houdt. Deze zijn in het betreffende beleggingsbeleid gedefinieerd als "eisen conform ESG-criteria voor duurzame financiële instrumenten".

Hierbij worden de beleggingsbeslissingen gebaseerd op een screening aan de hand van een uitsluitingslijst. De uitsluitingslijst is gebaseerd op de volgende voorwaarden:

Uitgesloten zijn alle directe of indirecte beleggingen in financiële producten die gericht zijn op ondernemingen die omzet genereren uit:

- >10% met betrekking tot de productie en distributie van militair materieel (>0% met betrekking tot verboden wapens);
- >5% met betrekking tot de productie van tabak;
- >5% met betrekking tot het aanbieden van kansspelen;
- >5% met betrekking tot de productie van alcoholische dranken of
- >30% met betrekking tot productie en verkoop van kolen.

Eveneens uitgesloten zijn bedrijven die de principes van het United Nations Global Compact ernstig schenden en staatsmittenten die onvoldoende scores op de Freedom House Index.

Nadere productspecifieke informatie over de subfondsen die, zoals hierboven beschreven, aanvullende aspecten in het kader van ESG definieert, zal worden gepubliceerd op de website en in de jaar- en halfjaarverslagen van het Fonds, zodra dit wettelijk is vereist of zodra de betreffende gegevens beschikbaar zijn.

Berekening van de aandeelwaarde

Het nettovermogen van het fonds luidt in euro ("referentievaluta").

De waarde van een aandeel ("aandeelwaarde") luidt in de valuta die in de bijlage bij het verkoopprospectus is vermeld ("compartimentvaluta"), indien voor eventuele andere aandelenklassen in de bijlage bij het verkoopprospectus geen valuta is opgegeven die van de compartimentvaluta afwijkt ("valuta van de aandelenklasse").

De aandeelwaarde wordt door de beheermaatschappij of een door haar gemachtigde onder toezicht van de bewaarder berekend op elke bankwerkdag in Luxemburg, behalve op 24 en 31 december van het jaar ("waarderingsdag"). Voor de berekening van de aandeelwaarde wordt de waarde van de tot het desbetreffende compartiment behorende vermogenswaarden, verminderd met de verplichtingen van het desbetreffende compartiment ("nettovermogen van het compartiment"), op elke waarderingsdag vastgesteld en gedeeld door het aantal aandelen van het desbetreffende compartiment dat op de waarderingsdag in omloop is. De uitkomst wordt afgerond op twee decimalen. Verdere informatie over de berekening van de aandeelwaarde is vastgelegd in artikel 6 van het beheerreglement.

Emissie van aandelen

1. De aandelen worden op elke waarderingsdag uitgegeven tegen de emissiekoers. De emissiekoers is de aandeelwaarde op grond van artikel 6, vierde lid, van het beheerreglement, vermeerderd met een bedrag voor emissiekosten, met een maximale hoogte voor het desbetreffende compartiment die is vermeld in bijlage 2 bij het verkoopprospectus. De emissiekoers kan worden verhoogd met vergoedingen of andere belastingen die in rekening worden gebracht in de betrokken landen van verkoop.
2. Aanvragen tot inschrijving voor de aankoop van aandelen op naam kunnen worden ingediend bij de beheermaatschappij, de bewaarder, het registratie- en transferkantoor, de tussenpersoon en de betaalkantoren. Deze in ontvangsnemende instanties zijn verplicht de aanvragen tot inschrijving onmiddellijk door te geven aan het registratie- en transferkantoor. De ontvangst bij het register- en transferkantoor is doorslaggevend. Het aanvaardt de aanvragen tot inschrijving in opdracht van de beheermaatschappij.

Aanvragen tot de aankoop van aandelen, die in een algemene oorkonde vastgelegd zijn ('aandelen aan toonder') worden door de instantie waar de aanvrager zijn effectendepot aanhoudt, doorgegeven aan het registratie- en transferkantoor. De ontvangst bij het register- en transferkantoor is doorslaggevend.

Volledige aanvragen tot inschrijving op aandelen op naam of aanvragen tot aankoop van aandelen aan toonder die uiterlijk om 14.00 uur MET/MEZT op een waarderingsdag bij de desbetreffende instantie zijn binnengekomen, worden afgehandeld op basis van de emissiekoers van de daaropvolgende waarderingsdag, indien de tegenwaarde van de aandelen waarop is ingeschreven, beschikbaar is. De beheermaatschappij zorgt er in elk geval voor dat de emissie van aandelen wordt afgesloten op basis van een aandeelwaarde die vooraf niet aan de belegger bekend was. Wanneer echter het vermoeden bestaat dat een belegger aan late trading doet, kan de beheermaatschappij de acceptatie van de aanvraag tot inschrijving zolang weigeren tot de aanvrager iedere twijfel in verband met zijn aanvraag tot inschrijving heeft opgehelderd. Volledige aanvragen tot inschrijving op aandelen op naam of aanvragen tot aankoop van aandelen aan toonder die na 14.00 uur MET/MEZT op een waarderingsdag bij de desbetreffende instantie zijn binnengekomen, worden afgehandeld op basis van de emissiekoers van de tweede daaropvolgende waarderingsdag.

Indien de tegenwaarde van de aandelen op naam waarop zal worden ingeschreven niet beschikbaar is op het tijdstip waarop de volledige aanvraag tot inschrijving bij het registratie- en transferkantoor is ontvangen of wanneer de aanvraag tot inschrijving foutief of onvolledig is ontvangen, geldt de aanvraag tot inschrijving als door het registratie- en transferkantoor ontvangen op de datum waarop de tegenwaarde van de aandelen waarop is ingeschreven wel beschikbaar is en de datum waarop de aanvraag tot inschrijving naar behoren is ingediend.

De aandelen aan toonder worden na de afrekening bij het registratie- en transferkantoor via zogenaamde betalings-/leveringsvoorwaarden tegelijkertijd, d.w.z. bij betaling van het daadwerkelijke beleggingsbedrag, overgedragen naar de instantie waar de aanvrager zijn effectendepot aanhoudt.

3. De emissieprijs moet binnen twee waarderingsdagen na de bijbehorende waarderingsdag in de desbetreffende compartimentvaluta of, in geval van verschillende aandelenklassen, in de desbetreffende valuta van de aandelenklasse worden betaald bij de bewaarder in Luxemburg.
4. De omstandigheden waaronder de emissie van aandelen wordt opgeschort, worden beschreven in artikel 9 in samenhang met artikel 7 van het beheerreglement.
5. De aankoop in de vorm van een vasteprijstransactie kan onder omstandigheden worden verboden voor bepaalde compartimenten of aandelenklassen. In dit geval wordt dit vermeld in de voor het compartiment specifieke bijlage.

Inkoop en omwisseling van aandelen

1. De beleggers hebben het recht om op ieder gewenst tijdstip de inkoop van hun aandelen tegen de aandeelwaarde te verlangen, in overeenstemming met artikel 6, vierde lid, van het beheerreglement, eventueel verminderd met een inkoopvergoeding ("inkoopkoers"). Deze inkoop geschiedt alleen op een waarderingsdag. Wanneer er een inkoopvergoeding in rekening wordt gebracht, dan wordt de maximale hoogte daarvan voor het desbetreffende compartiment vermeld in bijlage 2 bij dit verkoopprospectus.
De uitbetaling van de inkoopkoers wordt in bepaalde landen verminderd met de daar geldende belastingen en andere heffingen. Wanneer de inkoopprijs is uitbetaald, vervalt het bijbehorende aandeel.
2. De uitbetaling van de inkoopkoers en eventuele andere betalingen aan de beleggers geschieden via de bewaarder en de betaalkantoren. De bewaarder is slechts verplicht tot uitbetaling als de overboeking van de inkoopkoers in het land van de aanvrager niet wordt verboden door wettelijke bepalingen, bijvoorbeeld wettelijke voorschriften in verband met deviezen of andere omstandigheden waarop de bewaarder geen invloed heeft.

De beheermaatschappij kan aandelen eenzijdig terugkopen tegen betaling van de inkoopprijs, indien zij dit nodig acht in het belang van alle beleggers of ter bescherming van de beleggers of van een compartiment.

3. De omwisseling van alle aandelen of van een gedeelte daarvan in aandelen van een ander compartiment geschiedt op basis van de aan te houden aandeelwaarde van het betreffende compartiment, met inachtneming van een omwisselvergoeding die ten hoogste 3% mag bedragen van de aandeelwaarde van de aandelen waarop wordt ingeschreven, maar die minstens zo hoog moet zijn als het verschil tussen de emissiekosten van het compartiment waartoe de om te wisselen aandelen behoren en de emissiekosten van het compartiment waarin wordt omgewisseld. Indien er geen omwisselvergoeding wordt berekend, wordt dit voor het desbetreffende compartiment in bijlage 2 bij het verkoopprospectus vermeld.
Indien er binnen een compartiment verscheidene aandelenklassen worden aangeboden, kunnen aandelen van een aandelenklasse ook worden omgewisseld in aandelen van een andere aandelenklasse binnen het compartiment, tenzij in bijlage 1 bij het verkoopprospectus anders wordt bepaald. In deze gevallen wordt geen omwisselvergoeding berekend.
De beheermaatschappij kan een verzoek tot omwisseling van de hand wijzen wanneer dit nodig blijkt in het belang van het desbetreffende fonds of compartiment of in het belang van de beleggers.
4. Volledige inkooporders of omwisselingsorders voor de inkoop resp. omwisseling van aandelen op naam kunnen worden ingediend bij de beheermaatschappij, de bewaarder, het registratie- en transferkantoor, de tussenpersoon en de betaalkantoren. Deze in ontvangst nemende instanties zijn verplicht de inkoop- en omwisselingsorders onmiddellijk door te geven aan het registratie- en transferkantoor.
Een inkoop- of omwisselingsorder voor de inkoop resp. omwisseling van aandelen op naam is slechts volledig wanneer dit de naam en het adres van de belegger, het aantal en de tegenwaarde van de terug te geven of om te wisselen aandelen en de naam van het compartiment vermeldt, en wanneer dit door de betrokken belegger is ondertekend.
Volledige verkooporders voor de inkoop resp. omwisseling van aandelen aan toonder worden door de instantie waar de belegger zijn effectendepot aanhoudt, doorgegeven aan het registratie- en transferkantoor. De omwisseling van aandelen aan toonder is uitgesloten.
Volledige inkoop-/verkooporders of volledige omwisselingsorders die uiterlijk om 14.00 uur MET/MEZT op een waarderingsdag zijn binnengekomen, worden afgerekend op basis van de aandeelwaarde van de daarop volgende waarderingsdag, verminderd met een eventuele inkoopvergoeding resp. met inachtneming van de omwisselvergoeding. De beheermaatschappij zorgt er in elk geval voor dat de inkoop, verkoop of omwisseling van aandelen wordt afgerekend op basis van een aandeelwaarde die vooraf niet aan de belegger bekend was. Volledige inkoop-/verkooporders of volledige omwisselingsorders die na 14.00 uur MET/MEZT op een waarderingsdag zijn binnengekomen, worden afgerekend op basis van de aandeelwaarde van de tweede daarop volgende waarderingsdag, verminderd met een eventuele inkoopvergoeding resp. met inachtneming van de omwisselvergoeding.
De ontvangst bij het registratie- en transferkantoor is doorslaggevend voor de ontvangst van de inkoop-/verkooporders - of omwisselingsorder.
De inkoopkoers wordt binnen twee waarderingsdagen na de bijbehorende waarderingsdag in de desbetreffende compartimentvaluta of, in geval van verschillende aandelenklassen, in de desbetreffende valuta van de aandelenklasse uitbetaald. Voor aandelen op naam geschiedt de uitbetaling op een rekening die door de belegger moet worden aangeduid.
5. De beheermaatschappij is verplicht de inkoop of omwisseling van aandelen tijdelijk op te schorten omwille van een opschorting van de berekening van de aandeelwaarde.
6. De beheermaatschappij heeft met voorafgaande goedkeuring van de bewaarder en met inachtneming van de belangen van de beleggers het recht om omvangrijke inkopen pas te realiseren nadat de overeenkomstige activa

van het desbetreffende compartiment zonder uitstel zijn verkocht. In dat geval geschiedt de inkoop tegen de inkoopkoers van de eerste waarderingsdag na de tijdelijke opschorting van de inkoop. Dit geldt eveneens voor orders m.b.t. de omwisseling van aandelen. De beheermaatschappij ziet er echter op toe dat het desbetreffende vermogen van het compartiment steeds voldoende liquide middelen bevat, zodat onder normale omstandigheden een inkoop of omwisseling van aandelen op verzoek van de beleggers direct kan plaatsvinden.

INFORMATIE OVER RISICO'S

Algemeen marktrisico

De activa, waarin de beheermaatschappij voor rekening van het compartiment belegt, maken niet alleen kans om in waarde te stijgen, maar lopen ook enkele risico's. Wanneer een compartiment direct of indirect in effecten en overige activa belegt, dan wordt het fonds blootgesteld aan – verschillende, deels ook gebaseerd op irrationele factoren – algemene trends en tendensen op de markten en vooral op de effectenmarkten. Zo kunnen er zich waardeverliezen voordoen wanneer de marktwaarde van de vermogenswaarden daalt ten opzichte van de instapkoers. Wanneer de aandeelhouder aandelen van het compartiment verkoopt op een ogenblik waarop de koers van de vermogenswaarden in het compartiment is gedaald ten opzichte van het ogenblik waarop hij die aandelen gekocht heeft, dan krijgt hij het geld dat hij in het compartiment belegd heeft niet volledig terug. Hoewel elk compartiment streeft naar bestendige waardetoeename, kan dit niet worden gegarandeerd. Het risico van de belegger blijft echter beperkt tot het door hem belegde bedrag. Een verplichting tot bijbetaling van bedragen boven het door hem belegde geld bestaat er niet.

Renterisico

Met de belegging in vastrentende effecten hangt de mogelijkheid samen dat het markttrenteniveau dat op het ogenblik van de emissie van een effect bestaat, kan wijzigen. Wanneer de markttrente stijgt ten opzichte van de rente op het tijdstip van emissie, dan dalen doorgaans de koersen van vastrentende effecten. Wanneer de markttrente echter daalt, dan stijgt de koers van vastrentende effecten. Deze koersevolutie leidt ertoe dat het huidige rendement van het vastrentende effect in zekere zin overeenstemt met de huidige markttrente. Deze koersschommelingen vallen echter anders uit afhankelijk van de looptijd van het vastrentende effect. Vastrentende effecten met een kortere looptijd vertonen minder koersrisico dan vastrentende effecten met een langere looptijd. Vastrentende effecten met een kortere looptijd leveren doorgaans echter minder rendement op dan vastrentende effecten met een langere looptijd.

Risico van negatieve creditrente

De beheermaatschappij belegt voor rekening van het fonds liquide middelen van het fonds bij de bewaarder of andere kredietinstellingen. Voor deze tegoeden bij kredietinstellingen wordt deels een rentepercentage overeengekomen dat overeenkomt met de internationale rentepercentages verminderd met een bepaalde marge. Indien deze rentevoeten onder de overeengekomen marge dalen, leidt dit tot negatieve rente op de desbetreffende rekening. Afhankelijk van de ontwikkeling van het rentebeleid van de desbetreffende centrale banken kunnen zowel kortlopende als middellang- en langlopende tegoeden bij kredietinstellingen een negatieve rente opbrengen.

Kredietrisico

De kredietwaardigheid (solvabiliteit en betalingsbereidheid) van de emittent van een effect of geldmarktinstrument dat rechtstreeks of indirect door een compartiment wordt aangehouden, kan achteraf dalen. Dit leidt doorgaans tot koersdalingen van het betrokken effect die ingrijpender zijn dan de algemene marktschommelingen.

Ondernemingsrisico

De koersevolutie van effecten en geldmarktinstrumenten die rechtstreeks of indirect door een compartiment worden aangehouden, hangt ook af van factoren die met de onderneming in kwestie te maken hebben, bijvoorbeeld van de bedrijfseconomische omstandigheden van de emittent. Wanneer die specifieke factoren van de onderneming

verslechteren, kan de koerswaarde van het betrokken effect duidelijk en voortdurend dalen, ongeacht eventueel algemeen positieve ontwikkelingen op de beurs.

Debiteurenrisico

De emittent van een effect dat rechtstreeks of indirect door een compartiment wordt aangehouden of de debiteur van een vordering die tot een compartiment behoort, kan insolvelabel worden. De bijbehorende vermogenswaarden van het compartiment kunnen hierdoor economisch waardeloos worden.

Tegenpartijrisico

Indien transacties niet worden verricht via een beurs of een gereguleerde markt ("buitenbeurs- of OTC-transacties") bestaat – naast het algemene debiteurenrisico – ook het risico dat de tegenpartij van de transactie in gebreke blijft of zijn verplichtingen niet volledig nakomt. Dit geldt vooral voor transacties in technieken en instrumenten. Om het tegenpartijrisico bij OTC-derivaten te beperken, kan de beheermaatschappij zekerheden aanvaarden voor de betreffende compartimenten. Dit gebeurt in overeenstemming met en onder inachtneming van de eisen van de ESMA richtlijn 2014/937. De zekerheden kunnen als cash, als overheidsobligaties of als schuldbrieven van internationale instellingen met een publiekrechtelijk karakter waarvan één of meerdere lidstaten van de Europese Unie lid zijn en als gedekte obligaties aangenomen worden. Deze cash verkregen zekerheden worden niet opnieuw belegd. De andere verkregen zekerheden worden niet verkocht, herbelegd of verpand. Voor de verkregen zekerheden past de beheermaatschappij met inachtneming van de specifieke eigenschappen van de zekerheden en van de emittenten stapsgewijs waarderingscorrecties toe (zogenaamde "haircut-strategie"). In de volgende tabel worden details over de minimaal toegepaste waarderingscorrecties per soort zekerheid getoond:

Zekerheid	Minimale haircut
Cash (valuta van het compartiment)	0%
Cash (buitenlandse valuta's)	8%
Overheidsobligaties	0,50%
Obligaties van internationale instellingen met een publiekrechtelijk karakter, die tot één of meerdere EU-lidstaten behoren en gedekte obligaties	0,50%

Meer details over de toegepaste waarderingscorrecties kunnen te allen tijde gratis bij de beheermaatschappij opgevraagd worden.

Aan de basis van deze garantie liggen individuele contractuele overeenkomsten tussen de contractpartner en de beheermaatschappij. Hierin worden onder andere de soort en kwaliteit van de zekerheden, haircuts, belastingvrije bedragen en minimumoverdrachtbedragen gedefinieerd. De waarden van de OTC-derivaten en de eventueel reeds gestelde zekerheden worden op dagelijkse basis vastgesteld. Mocht er op basis van individuele contractuele voorwaarden een verhoging of vermindering van de zekerheden nodig zijn, dan zullen deze bij de tegenpartij betaald of teruggevorderd worden. Meer details over de overeenkomsten kunnen te allen tijde gratis bij de beheermaatschappij opgevraagd worden. Voor de risicospreiding van de verkregen zekerheden geldt, dat de maximale blootstelling tegenover een bepaalde emittent niet hoger mag zijn dan 20% van het nettovermogen van het compartiment. Hiervan afwijkend is artikel 4, lid 5 h), van het beheerreglement met betrekking tot de emittentenrisico's bij het ontvangen van zekerheden van bepaalde emittenten van toepassing.

Valutarisico

Wanneer een compartiment rechtstreeks of indirect vermogenswaarden aanhoudt die in valuta's luiden, dan bestaat er ook een valutarisico (voor zover deze posities in valuta's niet zijn afgedekt). Een eventuele waardevermindering van de vreemde valuta ten opzichte van de basisvaluta van het compartiment heeft tot gevolg dat de waarde van de in die vreemde valuta luidende vermogenswaarden daalt.

Aandelenklassen met een andere valuta dan de huidige valuta van het compartiment kunnen dienovereenkomstig onderworpen zijn aan een afwijkend valutarisico. Dit valutarisico kan in afzonderlijke gevallen worden afgedekt tegen de valuta van het compartiment.

Specifieke risico's met betrekking tot valuta-afgedekte aandelenklassen

Aandelenklassen met een andere valuta dan de huidige valuta van het compartiment zijn onderworpen aan een valutarisico. Dit risico kan worden afgedekt door gebruik te maken van financiële derivaten. De fondsbeheerder behoudt zich het recht voor om aandelenklassen met een vreemde valuta pas af te dekken tegen valutaschommelingen in de huidige valuta van de aandelenklasse als het volume van de aandelenklasse met een vreemde valuta meer dan 1.000.000,00 bedraagt. De kosten, verplichtingen en/of voordelen die met deze afdekking gepaard gaan, zijn ten laste van de betreffende aandelenklasse.

Door gebruik te maken van financiële derivaten voor slechts één aandelenklasse kunnen er ook voor beleggers in andere aandelenklassen van het compartiment tegenpartij- en operationele risico's ontstaan.

Er wordt gebruik gemaakt van afdekking om mogelijke wisselkoersschommelingen tussen de valuta van het compartiment en de valuta van de afgedekte aandelenklasse te beperken. Door deze afdekkingsstrategie zou het valutarisico van de afgedekte aandelenklasse zodanig aangepast moeten worden dat de ontwikkeling van de afgedekte aandelenklasse zo nauw mogelijk de ontwikkeling van een aandelenklasse in de valuta van het compartiment volgt.

Door de implementatie van deze afdekkingsstrategie genieten beleggers in de betreffende aandelenklasse een aanzienlijke bescherming tegen het risico dat de valuta van de aandelenklasse in waarde daalt ten opzichte van de valuta van het compartiment. De implementatie van deze afdekkingsstrategie kan er echter ook toe leiden dat beleggers in de afgedekte aandelenklasse niet kunnen profiteren van een stijging van de waarde ten opzichte van de valuta van het compartiment. Deze afdekkingsstrategie kan – met name bij sterke marktverstoringen – tevens leiden tot incongruenties tussen de valutapositie van het compartiment en de valutapositie van de afgedekte aandelenklasse.

In geval van een netto-instroom of -uitstroom in de afgedekte aandelenklasse kan deze valuta-afdekking in bepaalde omstandigheden pas later worden toegepast, respectievelijk worden aangepast, zodat ze pas op een later tijdstip in de intrinsieke waarde van de afgedekte aandelenklasse wordt opgenomen.

Sectorrisico

Indien een compartiment in het kader van zijn beleggingen gericht is op welbepaalde sectoren, wordt de risicospreiding daardoor ook beperkt. Bijgevolg is het compartiment niet alleen in grote mate afhankelijk van de algemene evolutie, maar ook van de evolutie van de bedrijfswinsten in één enkele sector of in sectoren waartussen een wisselwerking bestaat.

Landen-/regiorisico

Indien een compartiment in het kader van zijn beleggingen gericht is op welbepaalde landen of regio's, wordt de risicospreiding daardoor eveneens beperkt. Bijgevolg is het compartiment in grote mate afhankelijk van de algemene evolutie van afzonderlijke landen en regio's of van landen en regio's waartussen een wisselwerking bestaat en van de ondernemingen die daar gevestigd zijn of er hun activiteiten ontplooiën.

Juridisch en fiscaal risico

Wijzigingen in de fiscale regelgeving en de beoordeling van feiten in de landen waarin het fonds activa houdt, kunnen een impact hebben op de fiscale situatie van het fonds en zijn beleggers. Het fonds moet alle opgelegde fiscale vereisten vervullen. Indien deze wetten worden gewijzigd tijdens de looptijd van het fonds, dan kunnen de voor het fonds en de beleggers geldende wettelijke vereisten aanzienlijk afwijken van de bestaande.

De wettelijke en andere regelgevende kaders in de respectieve betreffende rechtsgebieden kunnen worden gewijzigd ten nadele van het compartiment en/of de beleggers. De relaties met verschillende rechtsgebieden kunnen de juridische vervolging en de afdwinging van burgerlijke en andere rechten van het compartiment en de beleggers bemoeilijken. Bovendien kan het zijn dat contracten door rechtbanken verschillend of anders dan bedoeld worden geïnterpreteerd of nietig worden verklaard. Voorts is het mogelijk dat fondsen in hun rechtsvorm niet wettelijk worden erkend door buitenlandse rechtbanken.

Landen- en transferrisico

Economische of politieke instabiliteit in landen, waar een compartiment heeft belegd, kan ertoe leiden dat een compartiment het verschuldigde bedrag niet, niet volledig, niet op tijd of alleen in een andere munteenheid ontvangt, ook al is de emittent van het betrokken effect of een andere vermogenswaarde solvabel. De voornaamste redenen hiervoor kunnen bijvoorbeeld valuta- of overdrachtsbeperkingen ofwel het ontbreken van overdrachtsmogelijkheden of de -bereidheid hiertoe of andere juridische wijzigingen zijn. Wanneer de emittent in een andere munteenheid betaalt, is deze positie ook onderworpen aan een valutarisico.

Risico op overmacht

Onder overmacht worden gebeurtenissen verstaan, waarvan het optreden niet door de betrokkenen kunnen worden beïnvloed. Hiertoe behoren bijv. ernstige verkeersongevallen, pandemieën, aardbevingen, overstromingen, orkanen, ongevallen met kernenergie, oorlog en terrorisme, ontwerp- en constructiefouten waarop het fonds geen invloed heeft, milieuwetgeving, algemene economische omstandigheden of arbeidsconflicten. Indien een Compartiment getroffen wordt door overmacht, kan dit leiden tot verliezen en algehele verliezen van het betreffende Compartiment.

Liquiditeitsrisico

Voor het fonds mogen ook vermogenswaarden en derivaten worden verworven die niet zijn toegelaten bij een beurs of bij een andere gereguleerde markt zijn toegelaten of hierin zijn opgenomen. De vermogenswaarden kunnen in dat geval uitsluitend met hoge kortingen, op een later tijdstip of helemaal niet worden doorverkocht. Ook bij een beurs toegelaten vermogenswaarden kunnen afhankelijk van het marktklimaat, het volume, het tijds kader en de geplande kosten in het voorkomende geval niet of slechts met hoge prijskortingen worden verkocht. Hoewel voor het fonds uitsluitend vermogenswaarden mogen worden verworven die in principe te allen tijde kunnen worden geliquideerd, kan niet worden uitgesloten dat deze tijdelijk of permanent slechts met verlies kunnen worden verkocht.

Bewaarrisico

Aan de bewaring van vermogenswaarden is een verliesrisico verbonden dat kan ontstaan door insolventie of door schending van de zorgvuldigheidsplicht van de bewaarder of een subbewaarder resp. door externe gebeurtenissen.

Groeimarktrisico

Beleggingen in groeimarkten ("emerging markets") zijn beleggingen in landen die in navolging van de definitie van de Wereldbank niet zijn ondergebracht in de categorie "hoog bruto nationaal inkomen per hoofd", d.w.z. die niet als "ontwikkeld" worden aangemerkt. Voor beleggingen in deze landen gelden – naast de specifieke risico's van de betreffende aandelenklasse – over het algemeen meer risico's en dan vooral het liquiditeitsrisico en de algemene marktrisico's. In opkomende economieën kunnen politieke, economische of sociale instabiliteit of diplomatieke incidenten de beleggingen in deze landen nadelig beïnvloeden. Bijgevolg kunnen bij de afwikkeling van transacties in waarden uit deze landen op grotere schaal risico's optreden die nadelig kunnen zijn voor de beleggers, met name omdat daar in het algemeen een levering van effecten niet snel tegen betaling mogelijk of gebruikelijk is. De beschreven land- en overdrachtsrisico's liggen in deze landen ook opvallend hoger.

In groeimarkten kunnen de wettelijke en reglementaire omgeving en de normen van boekhouding, controle en verslaggeving bovendien duidelijk afwijken van het niveau en de normen waar een belegger zich aan moet houden en die internationaal gebruikelijk zijn. Dit kan niet alleen leiden tot verschillen in overheidstoezicht en -regelgeving, maar het kan ook in verband staan met de invordering en afhandeling van vorderingen van fondsen met verdere risico's. Ook kan in

zulke landen een hoger bewaar risico bestaan, wat ook kan worden veroorzaakt door de verschillende vormen van eigendomsverschaffing van de verworven vermogenswaarden. De markten in opkomende economieën zijn over het algemeen vluchtiger en minder liquide dan markten in industrielanden. Dit kan leiden tot grotere schommelingen van de aandeelwaarden van het fonds.

Beleggingen in Rusland

Afzonderlijke compartimenten kunnen conform hun beleggingsbeleid in effecten van Russische emittenten beleggen. De Russische beurs (OJSC "Moscow Exchange MICEX-RTS") geldt daarbij als gereguleerde markt in de zin van artikel 4 "Algemene bepalingen van het beleggingsbeleid", punt 2, onder a), van het beheerreglement. In Rusland bewaarde effecten vertonen bepaalde risico's in verband met eigendom en bewaring aangezien een bewijs voor de wettelijke aanspraak op effecten wordt geleverd in de vorm van de boekhoudkundige levering. Dit betekent dat, in tegenstelling tot de gangbare handelwijze in Europa, een passend eigendomsbewijs wordt geleverd door registratie in de boekhouding van een onderneming of door registratie in een Russisch registratiekantoor. Aangezien dit registratiekantoor niet aan daadwerkelijk overheids toezicht is onderworpen en ook niet verantwoordelijk is ten opzichte van de bewaarder, bestaat het gevaar dat het fonds de registratie en eigendom van Russische effecten kan verliezen door onachtzaamheid, nalatigheid of bedrog.

Inflatierisico

Onder inflatierisico wordt verstaan: het gevaar dat het vermogen in waarde daalt door toedoen van geldontwaarding. Inflatie kan ertoe leiden dat de opbrengst van een compartiment en de waarde van de beleggingen als dusdanig lager worden in relatie tot de koopkracht. Het inflatierisico geldt voor verschillende valuta's in uiteenlopende mate.

Concentratierisico

Andere risico's kunnen ontstaan doordat beleggingen in bepaalde vermogenswaarden of markten geconcentreerd zijn. In deze gevallen kunnen gebeurtenissen die van invloed zijn op deze vermogenswaarden of markten, sterkere effecten op het vermogen van het fonds hebben en zo kunnen verhoudingsgewijs grotere verliezen ontstaan voor het vermogen van het fonds dan in geval van een breder gespreid beleggingsbeleid.

Rendementsrisico

Een positieve waardeontwikkeling kan bij gebrek aan een door een derde partij uitgesproken garantie niet worden toegezegd. Bovendien kunnen de voor een compartiment verworven vermogenswaarden een andere waardeontwikkeling volgen dan bij aankoop werd verwacht.

Afwikkelingsrisico

Bij de afwikkeling van effectentransacties bestaat het risico dat een van de verdragsluitende partijen niet, met vertraging of niet zoals overeengekomen betaalt resp. de effecten niet of niet op tijd levert. Dit afwikkelingsrisico bestaat ook bij de teruggave van zekerheden voor het fonds.

Risico's bij het gebruik van derivaten en andere technieken en instrumenten

Door het hefboomeffect van opties kan de waarde van het betreffende vermogen van het compartiment sterker worden beïnvloed – zowel in positieve als in negatieve zin – dan bij de rechtstreekse aankoop van effecten en andere vermogenswaarden het geval is; in dit opzicht is het gebruik ervan met bijzondere risico's verbonden.

Financiële termijncontracten die niet als afdekking maar met een ander doel worden gebruikt, gaan eveneens gepaard met aanzienlijke kansen en risico's, aangezien telkens slechts een fractie van de contractomvang (inleg) meteen moet worden betaald.

Koersschommelingen kunnen aldus leiden tot aanzienlijke winst of verlies. Hierdoor kunnen zowel het risico als de volatiliteit van het compartiment verhogen.

Afhankelijk van de vorm van swaps kan een toekomstige wijziging van de markttrente (renterisico) of het insolvelabel worden van de tegenpartij (tegenpartijrisico), alsook de wijziging van de onderliggende waarde ("underlyings") van

invloed zijn op de waardering van de swaps. In principe kunnen toekomstige (waarde)wijzigingen van de onderliggende kasstromen, vermogenswaarden, opbrengsten of risico's leiden tot winsten, maar ook tot verliezen in het fonds. Er zijn bepaalde beleggings- en liquiditeitsrisico's verbonden met technieken en instrumenten. Omdat het gebruik van in financieringsinstrumenten geïntegreerde derivaten met een hefboomeffect verbonden kan zijn, kan het gebruik ervan leiden tot grote schommelingen – zowel positief als negatief – van de waarde van het vermogen van het compartiment.

Risico's in verband met doelfondsen

De risico's van de doelfonds aandelen die voor het betreffende doelvermogen van het fonds kunnen worden verworven, zijn nauw verbonden met de risico's van de in deze doelfondsen opgenomen vermogenswaarden resp. de door deze doelfondsen toegepaste beleggingsstrategieën. Deze risico's kunnen echter worden verminderd door spreiding van de beleggingsportefeuille binnen de doelfondsen waarvan de aandelen worden verworven, en door spreiding binnen dit vermogen van het compartiment of fonds.

Omdat de beheerders van de afzonderlijke doelfondsen onafhankelijk van elkaar optreden, kan het echter ook gebeuren dat meerdere doelfondsen dezelfde, of tegengestelde beleggingstransacties aangaan. Hierdoor kunnen bestaande risico's worden gecumuleerd en kunnen eventuele kansen elkaar onderling tenietdoen.

Het is doorgaans niet mogelijk voor de beheermaatschappij om controle uit te oefenen op het beheer van de doelfondsen. De beleggingsbesluiten van de doelfondsen moeten niet verplicht overeenstemmen met de veronderstellingen of verwachtingen van de beheermaatschappij.

De actuele samenstelling van de doelfondsen zal veelal niet tijdig bekend zijn bij de beheermaatschappij. Indien de samenstelling niet overeenstemt met haar veronderstellingen of verwachtingen, kan de beheermaatschappij in voorkomend geval pas met duidelijke vertraging reageren door doelfonds aandelen terug te geven.

Open-end beleggingsinstellingen waarin het fonds aandelen verwerft, kunnen bovendien tijdelijk de terugname van aandelen opschorten. Dan kan de beheermaatschappij de aandelen van het doelfonds niet verkopen, doordat ze deze tegen uitbetaling van de terugkoop prijs teruggeeft aan de beheermaatschappij of de bewaarder van het doelfonds.

Over het algemeen kunnen er bij de verwerving van doelfondsen ook kosten worden geheven op het niveau van het doelfonds. Daardoor is er bij belegging in doelfondsen een dubbele aanrekening van kosten. Een dubbele aanrekening van kosten is uitgesloten als het om doelfondsen binnen dezelfde paraplustructuur gaat.

Risico van inkoopopschorting

De beleggers kunnen principieel van de beheermaatschappij verlangen dat deze hun aandelen terugkoopt op een waarderingsdag. De beheermaatschappij kan de inkoop van aandelen in uitzonderlijke omstandigheden echter tijdelijk opschorten en de aandelen pas later inkopen tegen de op dat tijdstip geldige koers (zie ook artikel 7 van het beheerreglement "Opschorting van de berekening van de aandeelwaarde" en artikel 10 van het beheerreglement "Inkoop en omwisseling van aandelen"). Deze koers kan lager zijn dan de koers die gold vóór de opschorting van de inkoop.

De beheermaatschappij kan zich ook gedwongen zien de inkoop op te schorten wanneer een of meer doelfondsen, waarvan aandelen voor een compartiment zijn verworven, zelf de inkoop van aandelen opschorten en wanneer deze een aanzienlijk aandeel van het nettovermogen van het desbetreffende compartiment vormen.

Risico's in verband met beleggingen in toegelaten Chinese aandelen met het programma Shanghai- en Shenzhen Hong Kong Stock Connect

De Shanghai- en Shenzhen Hong Kong Stock Connect ("SHSC") is een programma voor wederzijdse markttoegang (Mutual Market Access Programme), in het kader waarvan beleggers (hier het Fonds) via de beurs en clearinghuizen in Hongkong in geselecteerde waardepapieren die aan de beurs van Shanghai ("Shanghai Stock Exchange (SSE)") genoteerd zijn, kunnen handelen ("Northbound Trading"), en beleggers op het Chinese vasteland die aan bepaalde criteria voldoen de mogelijkheid krijgen om via de beurs en clearinghuizen in Shanghai deel te nemen aan de handel ("Southbound Trading") met geselecteerde waardepapieren die genoteerd zijn aan de beurs van Hongkong ("Stock Exchange of Hong Kong Limited (SEHK)"). Flossbach von Storch Invest S.A. zal in dit verband deelnemen aan de Northbound Trading.

Het fonds zal eventueel overeenkomstig zijn beleggingsbeleid toegelaten Chinese A-aandelen ("A-Shares") verwerven met het SHSC-programma. Een met A-Share aangeduid aandeel van de Shanghai Stock Exchange of van de Shenzhen Stock Exchange heeft betrekking op het aandeel van een onderneming dat in renminbi, de valuta van de Volksrepubliek China, wordt verhandeld. Oorspronkelijk konden deze aandelen uitsluitend verhandeld worden door Chinese staatsburgers. Door het gebruik van SHSC kunnen de volgende risico's ontstaan resp. kunnen de in dit hoofdstuk genoemde risico's worden versterkt:

- de handel via SHSC is onderworpen aan een dagelijks quotum ("dagquotum") en dit kan tot gevolg hebben dat het fonds beperkt is in zijn beleggingsmogelijkheden resp. niet in staat kan zijn om zijn geplande beleggingen op een bepaalde dag via SHSC te realiseren. Het dagquotum beperkt de maximale netto-aankopen in de grensoverschrijdende handel die in het kader van het Stock Connect-programma op dagelijkse basis kunnen worden uitgevoerd. Zodra het resterende saldo van het Northbound-dagquotum het nulniveau bereikt of aan het begin van de zitting wordt overschreden, worden nieuwe kooporders geweigerd en pas weer aanvaard op de volgende handelsdag. Bovendien bestaan er beperkingen voor de totale volumes aan buitenlandse beleggingen die van toepassing zijn op alle beleggers uit Hongkong en het buitenland, en ook beperkingen voor de volumes van afzonderlijke beleggers uit het buitenland. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat de uiteenlopende handelstijden en verschillende contingenten- en volumelimiten de mogelijkheden van het fonds voor het uitvoeren van tijdige beleggingen kunnen beperken.
- De via SHSC verbonden beurzen behouden zich het recht voor de handel op te schorten als zij dit noodzakelijk achten voor het garanderen van een gereguleerde markt. Daarnaast dient erop gewezen te worden dat het SHSC-programma uitsluitend gebruikt kan worden op dagen die als handelsdagen gelden in de Volksrepubliek China en Hongkong en de daaropvolgende dag een bankwerkdag in de genoemde landen is.
- Op grond van het nieuwe karakter van SHSC en van het opzetten van de daarvoor noodzakelijke en door SHSC benodigde processen en resources voor het gebruik van het programma kunnen operationele risico's ontstaan (zoals bijv. het feit dat systemen niet volgens de regels functioneren). Het afwikkelingsrisico wordt beperkt doordat voor de afwikkeling van de transacties van het fonds in A-Shares uitsluitend het principe van levering tegen betaling (Delivery versus Payment) van toepassing is.
- Het SHSC-programma staat onder toezicht van het Chinese financiële toezichtsorgaan (CSRC: China Securities Regulatory Commission) en is daarmee ook onderworpen aan de wettelijke en prudentiële bepalingen van de Volksrepubliek China die op grond van het gebruik van SHSC van invloed zouden kunnen zijn op het fonds.
- Economische ontwikkelingen in de Volksrepubliek China kunnen op grond van het gebruik van SHSC en van het beleggen in bepaalde toegelaten Chinese A-aandelen van invloed zijn op het fondsvermogen.

Risico ten aanzien van ESG-relevante beleggingen.

Indien een subfonds een beleggingsstrategie volgt die voldoet aan de eisen van de ESG-criteria voor duurzame financiële instrumenten, is de selectiemogelijkheid van de doelbeleggingen qua categorie en aantal soms aanzienlijk beperkt door de ESG-criteria (toetsing volgens een uitsluitingslijst). Hierdoor kan de waardeontwikkeling van een subfonds met specificaties volgens de ESG-criteria voor duurzame financiële instrumenten minder hoog zijn dan dat van een compartiment zonder specificaties volgens de ESG-criteria voor duurzame financiële instrumenten. De beleggingsstrategie van een subfonds kan ertoe leiden dat het subfonds, door naleving van de eisen conform ESG-criteria voor duurzame financiële instrumenten, belegt in effectensectoren of economische sectoren die een lagere waardeontwikkeling hebben dan de markt als geheel of individuele beleggingsfondsen zonder eisen conform ESG-criteria voor duurzame financiële instrumenten.

Duurzaamheidsrisico

Het optreden van een gebeurtenis of omstandigheid op het gebied van milieu-, sociale zaken en/of corporate governance kan de waardeontwikkeling van dit subfonds aanzienlijk beïnvloeden en tot een substantiële waardevermindering leiden. Duurzaamheidsrisico's kunnen een belangrijke impact hebben op andere soorten risico's die in dit hoofdstuk worden beschreven en kunnen als factor bijdragen aan de materialiteit van deze soorten risico's.

Mogelijke belangenconflicten

De beheermaatschappij, de werknemers, vertegenwoordigers en/of verbonden ondernemingen mogen als bestuurslid, beleggingsadviseur, fondsbeheerder, centraal bestuurs-, registratie- en transferkantoor of op andere wijze als dienstverlener optreden ten gunste van het fonds of de compartimenten. De functie van bewaarder of subbewaarder die met bewaarfuncties belast werd, kan eveneens door een geassocieerde onderneming van de beheermaatschappij waargenomen worden. De beheermaatschappij en de bewaarder, voor zover er een relatie tussen beide partijen bestaat, beschikken over de nodige structuren om mogelijke belangenconflicten door hun samenwerking te vermijden. Als belangenconflicten niet worden vermeden, zullen de beheermaatschappij en de bewaarder deze openbaar maken en aanwezige belangenconflicten identificeren, verhelpen en er toezicht op houden. De beheermaatschappij is zich ervan bewust dat er op basis van verschillende werkzaamheden, die de beheermaatschappij met betrekking tot het fonds of het compartiment zelf uitvoert, belangenconflicten kunnen ontstaan. Conform de Wet van 17 december 2010 en de toepasselijke beheervorschriften van de CSSF beschikt de beheermaatschappij over toereikende en passende structuren en controlemechanismen, en handelt zij met name in het beste belang van het fonds en de compartimenten. Eventuele belangenconflicten die uit de overdracht van de opdracht voortvloeien, zijn beschreven in de principes over de omgang met belangenconflicten. Die heeft de beheermaatschappij gepubliceerd op haar website www.fvsinvest.lu. Als de belangen van beleggers door een bepaald belangenconflict bedreigd worden, zal de beheermaatschappij het soort of de oorzaken van het bestaande belangenconflict publiceren op haar website. Wanneer de beheermaatschappij opdrachten aan derden uitbesteedt, controleert zij of die derden de nodige maatregelen hebben getroffen om te voldoen aan alle eisen betreffende de organisatie en ter voorkoming van belangenconflicten zoals vastgesteld in de toepasselijke Luxemburgse wet- en regelgeving.

Risicoprofielen

De door de beheermaatschappij beheerde beleggingsfondsen worden ondergebracht bij een van de volgende risicoprofielen. Het risicoprofiel voor elk compartiment vindt u aan het einde van deze paragraaf. De beschrijvingen van de volgende profielen worden gegeven op basis van normaal functionerende markten. Bij onvoorziene marktomstandigheden of markverstoringen omwille van niet functionerende markten kunnen nog andere risico's optreden dan degene die in het risicoprofiel worden vermeld.

De indeling op het tijdstip van de aandelenverwerving in één van de mogelijke risicoklassen die in het verkoopprospectus worden genoemd, moet als hulpmiddel worden gebruikt. Het kan niet worden uitgesloten dat de risico-indeling met betrekking tot het compartiment gewijzigd kan worden tijdens de duur van het fonds.

Risicoprofiel – Gericht op veiligheid

Het fonds is geschikt voor beleggers die gericht zijn op veiligheid. Op basis van de samenstelling van het nettovermogen van het compartiment bestaat er een gering totaalrisico, dat overeenkomstige winstkansen met zich meebrengt. De risico's bestaan hoofdzakelijk uit valuta-, krediet- en koersrisico's evenals risico's die voortvloeien uit de evolutie van de markttrente.

Risicoprofiel - Conservatief

Het fonds is geschikt voor behoudsgezinde beleggers. Op grond van de samenstelling van het nettovermogen van het compartiment bestaat er een gematigd totaalrisico, dat ook gematigde winstkansen met zich meebrengt. De risico's bestaan hoofdzakelijk uit valuta-, krediet- en koersrisico's evenals risico's die voortvloeien uit de evolutie van de markttrente.

Risicoprofiel – Gericht op groei

Het fonds is geschikt voor beleggers die gericht zijn op groei. Op grond van de samenstelling van het nettovermogen van het compartiment bestaat er een hoog totaalrisico, dat ook hoge winstkansen met zich meebrengt. De risico's bestaan hoofdzakelijk uit valuta-, krediet- en koersrisico's evenals risico's die voortvloeien uit de evolutie van de markttrente.

Risicoprofiel – Speculatief

Het fonds is geschikt voor beleggers met een speculatieve instelling. Op grond van de samenstelling van het nettovermogen van het compartiment bestaat er een zeer hoog totaalrisico, dat ook zeer hoge winstkansen met zich meebrengt. De risico's bestaan hoofdzakelijk uit valuta-, krediet- en koersrisico's evenals risico's die voortvloeien uit de evolutie van de markttrente.

Risicoprofiel van een typische belegger

Afhankelijk van het compartiment kan de beleggingshorizon gericht zijn op de korte, middellange of lange termijn. De renteverwachtingen die blijken uit de beleggingsstrategie van de belegger veronderstelt een redelijke risicobereidheid. De belegger moet bereid en in staat zijn om de risico's die uit de beleggingsstrategie blijken (zie in dit verband het hoofdstuk "Informatie over risico's") te dragen. Het risicoprofiel van de typische belegger voor elk compartiment is te vinden in de onderstaande tabel.

Naam van het compartiment	Risicoprofiel	Risicoprofiel van een typische belegger
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II	Gericht op groei	Lange termijn
Flossbach von Storch - Der erste Schritt	Conservatief	Middellange termijn
Flossbach von Storch - Multi Asset – Defensive	Conservatief	Middellange termijn
Flossbach von Storch - Multi Asset – Balanced	Gericht op groei	Lange termijn
Flossbach von Storch - Multi Asset – Growth	Gericht op groei	Lange termijn
Flossbach von Storch - Foundation Defensive	Conservatief	Middellange termijn
Flossbach von Storch - Foundation Growth	Gericht op groei	Lange termijn
Flossbach von Storch - Global Quality	Gericht op groei	Lange termijn
Flossbach von Storch - Dividend	Gericht op groei	Lange termijn
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities	Speculatief	Lange termijn
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond	Conservatief	Middellange termijn
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	Conservatief	Middellange termijn
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond	Gericht op groei	Lange termijn

Procedure van risicobeheer

De beheermaatschappij past een procedure van risicobeheer toe waardoor zij in staat is het risico dat met de beleggingsposities samenhangt en haar aandeel in het totale risicoprofiel van de beleggingsportefeuille van de door haar beheerde fondsen te allen tijde te bewaken en te meten. Conform de Wet van 17 december 2010 en de toepasselijke op het gebied van toezicht gestelde eisen van de Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"), brengt de beheermaatschappij regelmatig verslag uit aan de CSSF over de toegepaste procedure van risicobeheer. In het kader van de procedure van risicobeheer garandeert de beheermaatschappij aan de hand van relevante en geschikte methoden dat het aan derivaten gekoppelde totale risico van de beheerde fondsen niet groter is dan de totale nettowaarde van de portefeuilles ervan. Daartoe maakt de beheermaatschappij gebruik van de volgende methoden:

- Methode op basis van gedane toezeggingen:
Bij de methode op basis van gedane toezeggingen worden de posities op basis van afgeleide financiële instrumenten omgerekend in hun bijbehorende (evt. delta-gewogen) equivalente onderliggende waarden of

nominale waarden. Daarbij wordt rekening gehouden met salderings- en hedgingeffecten tussen afgeleide financiële instrumenten en de onderliggende waarden ervan. De som van deze equivalente onderliggende waarden mag niet hoger zijn dan de totale nettowaarde van de fondsenportefeuille.

- VaR-methode:**
Value-at-Risk (VaR) is een wiskundig-statistisch begrip en wordt in de financiële sector gebruikt als een risicomaatstaf. De VaR duidt het mogelijke verlies van een portefeuille aan tijdens een bepaalde periode (de “stilstandperiode”), dat met een bepaalde waarschijnlijkheidsgraad (het “betrouwbaarheidsniveau”) niet zal worden overschreden.
- Relatieve VaR-methode:**
Bij een relatieve VaR-methode mag de VaR van het fonds de VaR van een referentieportefeuille niet overschrijden met een factor die afhangt van de hoogte van het risicoprofiel van het fonds. De maximaal toegelaten factor volgens de toezichhoudende entiteit bedraagt 200%. Daarbij is de referentieportefeuille in principe een correcte weerspiegeling van het beleggingsbeleid van het fonds.
- Absolute VaR-methode:**
Bij de absolute VaR-methode mag de VaR (99% betrouwbaarheidsniveau, 20 dagen bewaartijd) van het fonds niet groter worden dan een van de hoogtes van het risicoprofiel van het fonds afhankelijk aandeel van het vermogen van het fonds. De prudentieel maximale limiet bedraagt 20% van het vermogen van het fonds.
Voor fondsen waarvan het onderzoek van het aan derivaten gekoppelde totale risico aan de hand van VaR-methoden gebeurt, schat de beheermaatschappij de verwachte mate van hefboomwerking. Deze mate van hefboomwerking kan, afhankelijk van de marktsituatie, afwijken van de werkelijke waarde en zowel worden over- als onderschreden. De belegger wordt erop gewezen dat uit deze informatie geen conclusies over het risicogehalte van het fonds worden getrokken. Bovendien mag de bekendgemaakte verwachte mate van hefboomwerking uitdrukkelijk niet worden beschouwd als de beleggingsgrens.

De gebruikte methode voor de bepaling van het aan derivaten gekoppelde totale risico en, voor zover van toepassing, de bekendmaking van de referentieportefeuille en de verwachte mate van hefboomwerking en de berekeningsmethode daarvan worden als volgt bepaald voor elk compartiment:

Naam van het compartiment	Procedure van risicobeheer	Mate van hefboomwerking	Benchmark
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II	Methode op basis van gedane toezeggingen	-	-
Flossbach von Storch - Der erste Schritt	Methode op basis van gedane toezeggingen	-	-
Flossbach von Storch - Multi Asset – Defensive	Methode op basis van gedane toezeggingen	-	-
Flossbach von Storch - Multi Asset – Balanced	Methode op basis van gedane toezeggingen	-	-
Flossbach von Storch - Multi Asset – Growth	Methode op basis van gedane toezeggingen	-	-
Flossbach von Storch - Foundation Defensive	Methode op basis van gedane toezeggingen	-	-
Flossbach von Storch - Foundation Growth	Methode op basis van gedane toezeggingen	-	-
Flossbach von Storch - Global Quality	Methode op basis van gedane toezeggingen	-	-

Flossbach von Storch - Dividend	Methode op basis van gedane toezeggingen	-	-
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities	Relatieve VaR-methode	Maximaal 30%	MSCI Emerging Markets Daily Net Total Return Index
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond	Absolute VaR-methode	Maximaal 130%	-
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	Absolute VaR-methode	Maximaal 150%	-
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond	Methode op basis van gedane toezeggingen	-	-

Beheer van liquiditeitsrisico

De Beheersmaatschappij heeft voor de Compartimenten schriftelijk beleid en procedures vastgesteld die het mogelijk maken de liquiditeitsrisico's van het Compartiment te monitoren evenals te waarborgen dat het liquiditeitsprofiel van de beleggingen van het Compartiment is afgedekt door de onderliggende verplichtingen van het Compartiment. Uit de beleggingsstrategie komt het volgende liquiditeitsprofiel van het Compartiment voort: Het liquiditeitsprofiel van een Compartiment wordt geheel bepaald door zijn structuur wat betreft de in het Compartiment aanwezige activa en passiva alsook door de beleggingsstructuur en de in het Prospectus gedefinieerde terugkoopvoorwaarden.

Het beleid en de procedures omvatten:

- De Beheersmaatschappij monitort de liquiditeitsrisico's die zich met betrekking tot het Compartiment of de activa kunnen voordoen. Daarbij wordt een inschatting gemaakt van de liquiditeit van de in het Compartiment aanwezige activa in relatie tot de vermogensbestanddelen van het Compartiment en legt hiervoor liquiditeitsklassen vast. De beoordeling van de liquiditeit houdt bijvoorbeeld een analyse in van het handelsvolume, de complexiteit of van andere typische kenmerken en, indien van toepassing, een kwalitatieve inschatting van een vermogensbestanddeel.
- De Beheersmaatschappij monitort de liquiditeitsrisico's die zich kunnen voordoen als beleggers hun aandelen massaal willen laten terugkopen of als enkele beleggers grote hoeveelheden aandelen willen laten terugkopen. Hierbij ontstaat een beeld van het te verwachten nettovermogen wat betreft liquide middelen waarbij rekening wordt gehouden met beschikbare informatie over empirische waarden op basis van de historische ontwikkeling van het nettovermogen.
- De Beheersmaatschappij monitort lopende vorderingen en verplichtingen van het Compartiment en maakt een inschatting van de impact daarvan op de liquiditeit van het Compartiment.
- De Beheersmaatschappij heeft voor het Fonds passende limieten vastgesteld met betrekking tot de liquiditeitsrisico's. Het monitort de handhaving van deze limieten en heeft procedures vastgesteld voor het geval de limieten worden overschreden of dreigen te worden overschreden.
- De door de Beheersmaatschappij vastgestelde procedures waarborgen de samenhang tussen de liquiditeitsklassen, de liquiditeitslimieten en het te verwachten nettovermogen wat betreft liquide middelen.

De Beheersmaatschappij toetst dit beleid regelmatig en actualiseert dat dienovereenkomstig.

De Beheersmaatschappij voert regelmatig stresstests uit waarmee de liquiditeitsrisico's van het Compartiment beoordeeld kunnen worden. De Beheersmaatschappij voert de stresstests uit op basis van betrouwbare en actuele, kwantitatieve of - indien deze niet geschikt is - kwalitatieve informatie. Hierbij worden zaken betrokken zoals beleggingsstrategie, aflossingstermijnen, betalingsverplichtingen en -termijnen waarbinnen de activa kunnen worden verkocht alsook informatie met betrekking tot historische gebeurtenissen of hypothetische veronderstellingen. De stresstests simuleren een eventueel gebrek aan liquiditeit van de vermogensbestanddelen binnen het Compartiment evenals, tot op zekere hoogte, abnormale aanvragen tot terugkoop van aandelen. Ze hebben betrekking op marktrisico's en de gevolgen daarvan, inclusief margestortingen, onderpandvereisten of kredietfaciliteiten. Ze worden uitgevoerd met

inachtneming van de beleggingsstrategie, het liquiditeitsprofiel, het type belegger en het terugkoopbeleid van het Fonds met een frequentie die past bij het Compartiment.

Belasting op het fonds

Vanuit Luxemburgs belastingperspectief heeft het fonds als gemeenschappelijk beleggingsfonds geen rechtspersoonlijkheid en is het fiscaal transparant. De inkomsten en winsten van het fonds zijn in het Groothertogdom Luxemburg niet aan belastingen onderworpen. Het vermogen van het fonds is in het Groothertogdom Luxemburg alleen onderworpen aan de zogenaamde *taxe d'abonnement* van momenteel 0,05% per jaar. Er wordt een lagere "*taxe d'abonnement*" van 0,01% per jaar toegepast voor (i) de compartimenten of aandelenklassen waarvan de aandelen uitsluitend worden uitgegeven aan institutionele beleggers in de zin van artikel 174 van de wet van 17 december 2010, (ii) compartimenten waarvan het enige doel is te beleggen in geldmarktinstrumenten of in termijndeposito's bij kredietinstellingen, of in beide. De "*taxe d'abonnement*" is driemaandelijks betaalbaar, telkens op het nettovermogen van het compartiment aan het einde van het kwartaal. Het percentage van de "*taxe d'abonnement*" staat voor het desbetreffende compartiment of de aandelenklassen in bijlage 2 bij het verkoopprospectus vermeld. Indien het vermogen van het fonds is belegd in andere Luxemburgse beleggingsfondsen die zelf onderworpen zijn aan de "*taxe d'abonnement*", vervalt deze belasting voor dat deel van het vermogen.

Door het fonds gerealiseerde inkomsten (met name rente en dividenden) kunnen in de landen waarin het vermogen van het fonds is belegd, onderworpen zijn aan een bronheffing of beleggingsbelasting. Het fonds kan ook onderworpen zijn aan een belasting op de gerealiseerde of niet-gerealiseerde meerwaarde op zijn beleggingen in het bronland. De uitkeringen, alsook de vereffening- en vermogenswinsten, van het fonds zijn in het Groothertogdom Luxemburg niet onderworpen aan bronheffing. De bewaarder, noch de beheermaatschappij is verplicht tot het opvragen van fiscale attesten.

Geïnteresseerde en bestaande beleggers wordt aangeraden zich op de hoogte te stellen van wetten en regelingen die betrekking hebben op de belasting van het vermogen van het fonds, de inschrijving op, de aankoop, het bezit, de inkoop of de omwisseling/overdracht van aandelen en zich hierover zo nodig te laten adviseren door derden, met name een belastingadviseur.

Belasting op inkomsten uit aandelen van het beleggingsfonds bij de belegger

Beleggers die geen fiscaal ingezetene van het Groothertogdom Luxemburg zijn of waren en daar niet permanent zijn gevestigd of een permanente vertegenwoordiger hebben, zijn niet onderworpen aan winstbelasting op hun inkomsten of vermogenswinsten op hun aandelen in het fonds.

Natuurlijke personen die fiscaal ingezetene zijn van het Groothertogdom Luxemburg, zijn onderworpen aan de progressieve Luxemburgse inkomstenbelasting.

Geïnteresseerde en bestaande beleggers wordt aangeraden zich op de hoogte te stellen van wetten en regelingen die betrekking hebben op de belasting van het vermogen van het fonds, de inschrijving op, de aankoop, het bezit, de inkoop of de omwisseling/overdracht van aandelen en zich hierover zo nodig te laten adviseren door derden, met name een belastingadviseur.

Bekendmaking van de aandeelwaarde en de emissie- en inkoopkoers

De actuele aandeelwaarde en emissie- en inkoopkoers kunnen, net als alle andere informatie voor beleggers, te allen tijde worden opgevraagd bij de zetel van de beheermaatschappij, bij de bewaarder, de betaalkantoren en de eventuele tussenpersonen. Bovendien worden de uitgifte- en inkoopkoersen op alle beursdagen bekendgemaakt op de website van de beheermaatschappij (www.fvsinvest.lu).

Informatie voor de beleggers

Informatie, met name mededelingen aan de beleggers, wordt bekendgemaakt op de website van de beheermaatschappij (www.fvsinvest.lu). Bovendien worden mededelingen in wettelijk voorgeschreven gevallen voor het Groothertogdom

Luxemburg ook in het “RESA” en in het “Tageblatt” bekendgemaakt. In landen waar aandelen buiten het Groothertogdom Luxemburg worden verkocht, worden mededelingen in de wettelijk voorgeschreven gevallen daarnaast eveneens bekendgemaakt in de vereiste media.

De hierna genoemde stukken kunnen kosteloos worden ingezien gedurende de normale kantooruren op werkdagen in Luxemburg (met uitzondering van zaterdagen) bij de vestiging van de beheermaatschappij:

- de statuten van de beheermaatschappij,
- bewaardersovereenkomst,
- Overeenkomst inzake de overname van de functies van, registratie- en transferkantoor, betaalkantoor alsook diverse gedeeltelijke diensten van de centrale beheertaken.

Het actuele verkoopprospectus, de “essentiële beleggersinformatie”, alsmede de jaar- en halfjaarverslagen van het fonds kunnen kosteloos op de website van de beheermaatschappij www.fvsinvest.lu worden geraadpleegd. Het actuele verkoopprospectus, de “essentiële beleggersinformatie”, alsmede de jaar- en halfjaarverslagen van het fonds kunnen door de beleggers ook kosteloos op papier worden verkregen bij de zetel van de beheermaatschappij, bij de bewaarder, in de betaalkantoren en bij de eventuele tussenpersonen.

Informatie over de beginselen en strategieën die de beheermaatschappij hanteert voor de uitoefening van de stemrechten, die volgen uit de door het fonds aangehouden activa, ook voor beleggers in de vennootschappen die de voor het fonds gehouden effecten uitgeven, is voor de beleggers kosteloos beschikbaar op de website www.fvsinvest.lu. De beheermaatschappij handelt bij de uitvoering van beslissingen over de aankoop of verkoop van vermogenswaarden voor een compartiment in het beste belang van het beleggingsvermogen. Informatie over de principes die de beheermaatschappij daartoe heeft vastgesteld, vindt u op de website www.fvsinvest.lu.

Bij de vaststelling van het verlies van een in bewaring gegeven financieel instrument brengt de Beheermaatschappij de belegger hier onmiddellijk van op de hoogte via een duurzaam medium. Raadpleeg artikel 3, punt 12 van het beheerreglement voor nadere informatie.

Beleggers kunnen zich met vragen, opmerkingen en klachten schriftelijk of elektronisch wenden tot de beheermaatschappij. Informatie over de klachtenbehandeling kan kosteloos worden geraadpleegd op de website van de beheermaatschappij www.fvsinvest.lu.

Informatie over de vergoedingen die de beheermaatschappij van derden ontvangt of aan derden uitbetaalt, kan in het actuele jaarverslag worden bekeken.

De beheermaatschappij heeft een vergoedingsbeleid en -praktijk vastgelegd die voldoet aan de wettelijke voorschriften, vooral de principes beschreven in artikel 111ter van de Wet van 17 december 2010, en past deze toe. Dat beleid is verenigbaar met het door de beheermaatschappij vastgelegde risicomanagementproces, bevordert dit en vormt geen aanleiding tot het overnemen van risico's die niet verenigbaar zijn met de risicoprofielen en het beheerreglement van het door haar beheerde fonds, en het verhindert de beheermaatschappij niet om volgens haar verplichtingen in het belang van het fonds te handelen.

Het vergoedingsbeleid en de vergoedingspraktijk omvat vaste en variabele vergoedingscomponenten.

Het vergoedingsbeleid en de praktijk daarvan geldt voor de categorieën werknemers, inclusief kaderleden, risicodragers, werknemers met controlefuncties en werknemers die zich omwille van hun totale vergoeding in dezelfde inkomensschijf bevinden als de bedrijfsleiding en risicodragers die activiteiten uitvoeren die een wezenlijke invloed hebben op de risicoprofielen van de beheermaatschappij of de door haar beheerde fondsen.

Het vergoedingsbeleid van de beheermaatschappij is verenigbaar met een solide en doeltreffend risicomanagement en stemt overeen met de bedrijfsstrategie, de doelen, waarden en belangen van de beheermaatschappij en de door haar beheerde fondsen en de beleggers daarvan en met mogelijke duurzaamheidsrisico's. Het naleven van de vergoedingsprincipes en het toepassen ervan wordt jaarlijks gecontroleerd. De vaste en variabele bestanddelen van de totale vergoeding zijn goed geproportioneerd, waarbij het aandeel aan vaste bestanddelen van de totale vergoeding hoog genoeg is om met betrekking tot de variabele vergoedingscomponenten volledige flexibiliteit te bieden, inclusief de mogelijkheid af te zien van de betaling van een variabel bestanddeel. Een prestatievergoeding is gebaseerd op de kwalificaties en vaardigheden van de werknemer en de verantwoording en de waardevermeerdering van de functie voor de beheermaatschappij. In geval van een rechtstreeks, expliciet verband tussen de variabele vergoeding en de

waardeontwikkeling van een of meerdere compartimenten wordt de variabele vergoeding over dezelfde tijdsduur uitbetaald die overeenkomt met de houderschapstermijn die aan de beleggers van het door de beheermaatschappij beheerde compartiment werd aanbevolen.

Individuele bijzonderheden van het huidige vergoedingsbeleid, onder meer een beschrijving van hoe de lonen en andere vergoedingen berekend worden, en de identiteit van de verantwoordelijken voor de toewijzing van lonen en andere vergoedingen, inclusief de samenstelling van de loonadministratie, als daar sprake van is, kunnen gratis worden geraadpleegd op de website van de beheermaatschappij: www.fvsinvest.lu. Op verzoek krijgen beleggers kosteloos een papieren versie.

Informatie voor beleggers met betrekking tot de Verenigde Staten van Amerika

De aandelen van het fonds werden, zijn en worden niet volgens de Amerikaanse wet op waardepapieren van 1933 zoals die momenteel geldt (*U.S. Securities Act of 1933*) (de "Wet op waardepapieren") of volgens de beursvoorschriften van een deelstaat of autonome gemeenschappen van de Verenigde Staten van Amerika of haar grondgebieden of andere gebieden die ofwel in het bezit zijn van ofwel onder de jurisdictie vallen van de Verenigde Staten van Amerika inclusief de Commonwealth Puerto Rico (de "Verenigde Staten") toegelaten of geregistreerd of, direct of indirect, aan een of ter gunste van een US-persoon (volgens de definitie in de wet op waardepapieren) overgedragen, aangeboden of verkocht. Het fonds is en wordt niet volgens de VS-Amerikaanse wet op kapitaalbeleggingsmaatschappijen van 1940, zoals die momenteel geldt (*Investment Company Act of 1940*) (de "wet op kapitaalbeleggingsmaatschappijen") of volgens de wetten van een deelstaat van de VS, toegelaten of geregistreerd en de investeerders maken geen aanspraak op de voordelen van de registratie volgens de wet op investeringsmaatschappijen.

Aanvullend op het prospectus, het beheerreglement of de statuten of eventueel andere aangegeven eisen in het inschrijvingsbewijs geldt voor investeerders dat ze (a) geen "US-Persons" in de zin van de definitie in Regulation S van de wet op waardepapieren mogen zijn, (b) geen "Specified US-Persons" in de zin van de definitie van *Foreign Account Tax Compliance Act* ("FATCA") mogen zijn, (c) "Niet-US-Persons" in de zin van de Commodity Exchange Act zijn mogen en (d) geen "US-Persons" in de zin van de wet inzake inkomstenbelasting (*Internal Revenue Code*) van 1986 in de momenteel geldende vorm (de "Code") en volgens de Code toegelaten uitvoeringsregels van het Amerikaanse Ministerie van Financiën (*Treasury Regulations*) zijn mogen. Meer informatie kunt u aanvragen bij de beheermaatschappij.

Personen die aandelen wensen te kopen, moeten schriftelijk bevestigen dat ze voldoen aan de eisen in de vorige alinea. FATCA werd als deel van de *Hiring Incentives to Restore Employment Act* van maart 2010 in de Verenigde Staten als wet aangenomen. FATCA verplicht financiële instituten buiten de Verenigde Staten van Amerika ("buitenlandse financiële instituten" of FFI's) jaarlijks informatie over financiële rekeningen (*financial accounts*), die direct of indirect geleid worden door *Specified US-Persons* door te geven aan de Amerikaanse belastingautoriteiten (*Internal Revenue Service of IRS*). Een bronbelasting van 30% wordt geheven op bepaalde Amerikaanse inkomsten van FFI's die deze verplichting niet nakomen. Op 28 maart 2014 trad het Groothertogdom Luxemburg toe tot een intergouvernementele overeenkomst ("IGA"), overeenkomstig model 1, met de Verenigde Staten van Amerika en een bijbehorend memorandum (*Memorandum of Understanding*).

Zowel de beheermaatschappij als het fonds voldoen aan de FATCA-voorschriften.

Op de aandelenklassen van het fonds kan ofwel

- i. door een FATCA-conforme, zelfstandige tussenliggende instantie van aandeelhouders ingeschreven worden of
- ii. direct, alsook indirect door een verkooppunt (dat alleen gebruikt wordt voor bemiddelingsdoeleinden en niet als Nominee handelt) van aandeelhouders ingeschreven worden, met uitzondering van:
 - *Specified US Persons*
Deze groep van beleggers bestaat uit US-Persons die door de regering van de Verenigde Staten met het oog op belastingontwijkende en belastingontduikende praktijken als bedreigend worden beschouwd. Dat betreft evenwel onder andere niet beursgenoteerde ondernemingen, vrijgestelde organisaties, Real Estate Investment Trusts (REIT), trustmaatschappijen, Amerikaanse effectenhandelaars of dergelijke personen.
 - *passive non-financial foreign entities (or passive NFFE) with one or more substantial U.S. owners,*

Onder deze groep van beleggers verstaat men dergelijke NFFE waarbij er wezenlijke eigendomsbewijzen in het bezit zijn van een of meerdere US-Persons en (i) die zich niet als actieve NFFE kwalificeren, of (ii) waarbij het niet gaat om een inhoudende buitenlandse personenvennootschap of een inhoudende buitenlandse trust volgens de betreffende uitvoeringsregels van het Amerikaanse Ministerie van Financiën (Treasury Regulations).

- *Non-participating Financial Institutions*

De Verenigde Staten van Amerika stellen deze status vast op basis van de niet-conformiteit van een financiële instelling die niet voldaan heeft aan de gestelde verplichtingen op basis van schending van de voorwaarden van de actueel geldende en landspecifieke IGA's binnen 18 maanden na de eerste waarschuwing.

Als een fonds op basis van ontbrekende FATCA-conformiteit van een investeerder verplicht zou worden tot het betalen van een bronbelasting of tot verslaggeving of aan andere ernstige schade blootgesteld zou worden, dan behoudt het fonds het recht om, onverminderd eventuele andere rechten, schadevergoedingen van de betrokken aandeelhouder te vorderen.

De beheermaatschappij zal de persoonsgegevens die nodig zijn voor het bevestigen van de FATCA-conformiteit uitsluitend gebruiken voor de door de FATCA-wetgeving voorziene doeleinden. Op grond hiervan kunnen persoonsgegevens aan de Luxemburgse belastingdienst ("Administration des Contributions Directes") worden verstrekt. De belegger heeft het recht op inzage in de verstrekte gegevens en kan indien noodzakelijk correctie van deze gegevens te eisen.

Het verstrekken van de inlichtingen die nodig zijn voor het controleren van de FATCA-conformiteit is verplicht. De beheermaatschappij kan orders weigeren waarvoor informatie ontbreekt of waarvoor de informatie niet voldoet aan de wettelijke vereisten of aan het IGA.

Bij vragen over FATCA of de FATCA-status van het fonds worden de beleggers, en de potentiële beleggers, aanbevolen contact op te nemen met hun financiële, juridische of belastingconsulent.

Informatie voor beleggers betreffende automatische informatie-uitwisseling

Met de richtlijn 2014/107/EU van 9 december 2014 van de Raad betreffende de verplichting tot automatische uitwisseling van (fiscale) informatie en de common reporting standard ("CRS"), een door de OESO ontwikkelde meld- en zorgvuldigheidsnorm voor internationale automatische gegevensuitwisseling van financiële rekeningen, wordt de automatische informatie-uitwisseling volgens de internationale overeenkomsten en de Luxemburgse wetten (wet voor het omzetten van de automatische informatie-uitwisseling in fiscale zaken over financiële rekeningen van 18 december 2015) toegepast. De automatische uitwisseling van informatie wordt in Luxemburg voor het eerst toegepast voor het belastingjaar 2016.

Hiervoor geven meldingsplichtige financiële instellingen jaarlijks informatie door over de aanvragers en de meldingsplichtige registers aan de Luxemburgse belastingdienst ("Administration des Contributions Directes" in Luxemburg), die de informatie op zijn beurt doorstuurt naar de belastingdienst van het land waarin de aanvrager gevestigd is.

Hierbij gaat het vooral om de volgende informatie:

- Naam, adres, fiscaal identificatienummer, nationaliteit(en) en geboortedatum en -plaats van iedere meldingsplichtige persoon,
- registernummer,
- registersaldo of -waarde,
- gecrediteerde opbrengsten uit kapitaal inclusief verkoopwinsten.

De informatie die bij de Luxemburgse belastingdienst moet worden aangegeven voor een specifiek boekjaar dat tot 30 juni van een daaropvolgend jaar loopt, wordt tot 30 september van het jaar tussen de betreffende belastingdiensten uitgewisseld.

Informatie voor aandeelhouders over de openbaarmakingsverplichtingen - DAC 6

De zesde richtlijn van de Raad betreffende de administratieve samenwerking (EU) 2018/822 ('DAC 6') tot wijziging van de EU-Richtlijn 2011/16/EU, die in Luxemburg in de gewijzigde versie werd geïmplementeerd door de wet van 25 maart 2020, stelt bindende openbaarmakingsplichten vast voor grensoverschrijdende belastingconstructies met een EU-dimensie onder bepaalde voorwaarden (vervulling van een of meer kenmerken) en voor bepaalde soorten intermediairs of belastingplichtigen.

DAC 6 regelt een verplichte informatie-uitwisseling over belastingconstructies door dergelijke intermediairs of belastingplichtigen aan hun bevoegde belastingautoriteiten en voert een automatische uitwisseling van informatie in tussen de belastingautoriteiten van de verschillende EU-lidstaten.

Het kan zijn dat de beheermaatschappij volgens de regels van DAC 6 wordt beschouwd als een intermediair voor bepaalde belastingconstructies en daarom verplicht is, bepaalde informatie over belastingregelingen die aan de kenmerken voldoen, aan de bevoegde belastingautoriteiten te melden. Een dergelijke kennisgeving kan informatie bevatten over een aandeelhouder met betrekking tot zijn identiteit en de gemelde belastingregelingen, zoals naam, fiscale woonplaats en TIN-nummer. Aandeelhouders zouden zelf onderworpen kunnen zijn aan de meldingsplichten van DAC 6 of nader advies willen inwinnen over DAC 6. In dat geval dienen zij hun belastingadviseurs te raadplegen.

Aandelenklassen

Het beleggingsbeleid is voor alle aandelenklassen binnen een compartiment identiek. Er kunnen verschillen bestaan wat betreft de beleggersgroep, het minimale beleggingsbedrag, de aanwending van de opbrengst, de “*taxe d’abonnement*” en de vergoedingen van de dienstverleners.

De aandelenklassen “I”, “IT”, “CHF-IT”, “GBP-IT” of “USD-IT” zijn in de eerste plaats voor institutionele beleggers bedoeld. Aandelenklassen “ET” en “USD-ET” zijn niet bedoeld voor verkoop in Luxemburg, Duitsland, Oostenrijk en Zwitserland en aandelenklassen “MT” zijn uitsluitend bestemd voor beleggingen door fondsen die door de beheermaatschappij Flossbach von Storch Invest S.A. worden beheerd. De aandelen categorieën met de identificatiecode “X” en “XT” zijn voorbehouden aan institutionele beleggers die overeenkomstig de definitie van de MiFID II-richtlijn als professionele beleggers worden beschouwd, en die vóór de eerste belegging een schriftelijke overeenkomst met de beheermaatschappij aangaan. Voor deze aandelen categorieën wordt de beheervergoeding niet verrekend met de intrinsieke waarde van de aandelen categorie, maar afzonderlijk aan de belegger gefactureerd.

De aandelenklassen et de identificatiecodes “Q” zijn voorbehouden aan institutionele beleggers die kwalificeren als professionele beleggers in de zin van de MiFID II-richtlijn en die vóór de eerste belegging een schriftelijke overeenkomst met de beheermaatschappij sluiten.

De aandelenklassen met de identificatiecodes ‘SI’ en ‘SR’ kunnen uitsluitend worden aangekocht naar keuze van de beheermaatschappij en zijn voorbehouden aan beleggers in de vorm van een stichting die voldoet aan de voorwaarden conform §44a, lid 7, eerste zin, van de Duitse wet op de inkomstenbelasting of vergelijkbare buitenlandse beleggers met hun statutaire zetel en management in een ander land. Beleggers die niet voldoen aan de bovengenoemde voorwaarden is het niet toegestaan aandelen van het compartiment aan te kopen of te houden. De aankoop en het houden van aandelen is derhalve uitsluitend mogelijk indien de belegger kan bewijzen dat aan bovengenoemde voorwaarden wordt voldaan. De belegger dient dit bewijs te leveren aan de beheermaatschappij. Hiertoe moet bij de beheermaatschappij een verklaring worden ingediend conform §44a, lid 7, zin 2 van de Duitse wet op de inkomstenbelasting (vrijstellingsverklaring) of een overeenkomstig bewijs van niet-Duitse beleggers ter bevestiging van het bestaan van soortgelijke voorwaarden conform §44a, lid 7, zin 2 van de Duitse wet op de inkomstenbelasting, voordat het verzoek om ondertekening wordt ingediend ter controle van de aankoopbaarheid door de beheermaatschappij. Pas na de bevestiging van de aankoopbaarheid door de beheermaatschappij kan het verzoek om ondertekening pas worden ingediend, resp het eerder ingediende verzoek om ondertekening worden aangenomen. Indien de voornoemde voorwaarden wegvallen, dient de belegger de beheermaatschappij daar binnen 30 dagen over te informeren en de gehouden stukken terug te geven.

De aandelenklassen “H”, “HT”, “CHF-H” en “CHF-HT” zijn onder voorbehoud van de beoordeling van de beheermaatschappij (met inachtneming van de wettelijke regelingen op nationaal niveau) uitsluitend bedoeld voor dienstverleners op het vlak van onafhankelijk beleggingsadvies, voor discretionair portefeuillebeheer of voor overige distributeurs, die

- (i) beleggingsdiensten en -activiteiten in de zin van Richtlijn 2014/65/EU betreffende markten voor financiële instrumenten (MiFID II-richtlijn) leveren en
- (ii) afzonderlijke vergoedingsovereenkomsten met hun klanten hebben afgesloten voor deze diensten en activiteiten, en
- (iii) geen andere vergoedingen, kortingen of overige betalingen van de beheermaatschappij of het compartiment ontvangen met betrekking tot deze diensten en activiteiten
of
- (iv) institutionele beleggers die volgens de definitie van de MiFID II-richtlijn als professionele beleggers of als in aanmerking komende tegenpartijen worden beschouwd. Dit omvat bijvoorbeeld beleggingsverzekeringen in het kader van fondsgebonden verzekeringsoplossingen.

Opbrengstbepaling en aanwending van de opbrengsten

Voor elk compartiment is de oprichting van uitkerende en kapitaliserende aandelenklassen mogelijk. Uitvoerige informatie over de aanwending van de opbrengsten wordt in principe bekendgemaakt op de website van de beheermaatschappij www.fvsinvest.lu.

Uitkerende aandelen

Uitkerende aandelenklassen kunnen worden herkend aan de namen die eindigen op "R", "CHF-R", "CHF-I", "I", "H", "CHF-H", "SR", "SI", "E", "X" of "Q". De opbrengsten van deze aandelenklassen worden uitgekeerd. De uitkering geschiedt op door de beheermaatschappij vastgestelde tijden. Eigenaars van aandelen op naam worden in het aandelenregister vermeld met het aantal aandelen in het compartiment dat overeenstemt met het bedrag van de uitkering. Op uitdrukkelijk verzoek worden uitkeringen ook overgeschreven op de rekening die de belegger opgeeft. Indien de uitgifteprijs oorspronkelijk automatisch van een rekening is afgeschreven, wordt de uitkering op diezelfde rekening betaald.

Kapitalisatieaandelen

Kapitalisatieaandelen kunnen worden herkend aan de namen die eindigen op "RT", "IT", "MT", "HT", "ET" of "XT" resp. in vreemde valuta aan de hand van de ervoor geplaatste valutacode, bijv. "CHF-RT". De in het boekjaar behaalde opbrengsten van deze aandelenklassen worden niet uitbetaald maar opnieuw belegd ("kapitalisatie").

Ruilen van aandelen

Het is niet mogelijk om aandelen uit de aandelenklasse "R", "RT", "CHF-R", "CHF-RT" en "USD-RT" om te ruilen in aandelen van de aandelenklassen "I", "IT", "MT", "CHF-I", "CHF-IT", "GBP-IT" en "USD-IT" of aandelen uit de aandelenklasse "E", "ET" en "USD-ET" om te ruilen in aandelen van de aandelenklassen "R", "I", "IT", "RT", "MT", "CHF-R", "CHF-RT", "CHF-I", "CHF-IT", "USD-RT", "GBP-IT" en "USD-IT". Bovendien is het ook niet mogelijk om aandelen van de aandelenklassen "I", "IT", "CHF-I", "CHF-IT", "GBP-IT" en "USD-IT" om te ruilen in aandelen van de aandelenklassen waarvan de naam eindigt op "H", "HT", "CHF-H" of "CHF-HT". Het omruilen van aandelen van of in aandelen van de aandelen categorie "SI", "SR", "Q", "X" of "XT" is niet mogelijk.

Spaar- en uitkeringsplannen

Aandelen op naam

Informatie krijgt de belegger bij het register- en transferkantoor.

Aandelen aan toonder

Informatie krijgt de belegger bij de deponerende instelling.

Berekening van de aandeelwaarde

De aandeelwaarde van elke aandelenklasse wordt elke bankwerkdag in Luxemburg berekend, met uitzondering van 24 en 31 december van elk jaar.

Soort schriftelijke vastlegging

Voor elke aandelenklasse worden zowel aandelen op naam als aandelen aan toonder uitgegeven. Aandelen aan toonder worden uitsluitend in globale certificaten beschreven; aandelen op naam worden in het aandelenregister opgenomen.

Coupires

Aandelen aan toonder en aandelen op naam worden tot drie cijfers achter de komma uitgegeven.

Valuta-afdekking

Aandelenklassen met een andere valuta dan de valuta van het compartiment worden in principe afgedekt tegen het valutarisico met betrekking tot de valuta van het compartiment ("Afgedekte aandelenklassen"). De fondsbeheerder behoudt zich het recht voor om aandelenklassen met een vreemde valuta pas af te dekken tegen valutastommelingen in de huidige valuta van de aandelenklasse als het volume van de aandelenklasse met een vreemde valuta meer dan 1.000.000,00 bedraagt.

Door de implementatie van deze afdekkingsstrategie genieten beleggers in de betreffende aandelenklasse een aanzienlijke bescherming tegen het risico dat de valuta van de aandelenklasse in waarde daalt ten opzichte van de valuta van het compartiment. De implementatie van deze afdekkingsstrategie kan er echter ook toe leiden dat beleggers in de afgedekte aandelenklasse niet kunnen profiteren van een stijging van de waarde ten opzichte van de valuta van het compartiment. Deze afdekkingsstrategie kan – met name bij sterke marktverstoringen – tevens leiden tot incongruenties tussen de valutapositie van het compartiment en de valutapositie van de afgedekte aandelenklasse. Er kan geen garantie worden gegeven dat de afdekkingsdoelstellingen worden gerealiseerd.

Aandelenklassen in vreemde valuta die niet tegen valutarisico's worden afgedekt tegen de valuta van het compartiment, worden expliciet vermeld in de desbetreffende bijlage van het compartiment.

Minimale eerste inleg en minimale volgende inleg

De minimale eerste inleg voor de aandelenklassen "I", "IT", "CHF-I", "CHF-IT", "GBP-IT", "USD-IT" en "SI" bedraagt 1.000.000,00 per belegger in de desbetreffende valuta van de aandelenklasse. De minimale volgende inleg voor deze aandelenklassen bedraagt 100.000,00 per belegger in de desbetreffende valuta van de aandelenklasse. De minimale eerste inleg voor de aandelen categorie "X" en "XT" bedraagt 50.000.000,00 per belegger in de desbetreffende valuta van de aandelen categorie en voor aandelenklasse "Q" 25.000.000,00 per belegger in de desbetreffende valuta van de aandelen categorie. De beheermaatschappij heeft naar eigen goeddunken ook het recht om lagere bedragen te aanvaarden. Voor de overige aandelenklassen gelden geen minimale eerste inleg en minimale volgende inleg.

Overzicht van de vergoedingen en kosten

De respectieve beheervergoeding, bewaardersvergoeding en de vergoeding voor het centrale beheer worden maandelijks na het einde van de maand pro rata berekend en uitbetaald. Deze vergoedingen zijn te vermeerderen met een eventuele belasting op de toegevoegde waarde.

Naam van het compartiment	Aandelen-klasse	max. emissie-kosten	max. omwissel-vergoeding	max. inkoopver-goeding	max. beheerver-goeding	Resultaat-gebonden aanvullende vergoeding	max. bewaarders-vergoeding	max. vergoeding voor het centrale beheer	taxe d'abonne-ment
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II	R / RT	5%	3%	-	1,60%	zie bijlage	0,065%	0,02%	0,05%
	CHF-RT / USD-RT	5%	3%	-	1,60%	zie bijlage	0,065%	0,02%	0,05%
	I / IT	5%	3%	-	1,10%	zie bijlage	0,065%	0,02%	0,05%
	CHF-IT / USD-IT	5%	3%	-	1,10%	zie bijlage	0,065%	0,02%	0,05%
	ET / USD-ET	1%	1%	-	1,93%	zie bijlage	0,065%	0,02%	0,05%
	MT	-	-	-	0,65%	-	0,065%	0,02%	0,01%
	H / HT / CHF-HT	-	-	-	0,98%	zie bijlage	0,065%	0,02%	0,05%
Q	5%	3%	-	1,10%	zie bijlage	0,065%	0,02%	0,01%	
Flossbach von Storch - Der erste Schritt	R / RT	1%	1%	-	1,10%	-	0,065%	0,02%	0,05%
	I / IT	1%	1%	-	0,50%	-	0,065%	0,02%	0,05%
	HT	1%	1%	-	0,53%	-	0,065%	0,02%	0,05%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive	R / RT	3%	3%	-	1,53%	-	0,065%	0,02%	0,05%
	I / IT	3%	3%	-	0,78%	-	0,065%	0,02%	0,05%
	ET	1%	1%	-	1,93%	-	0,065%	0,02%	0,05%
	H / HT	-	-	-	0,88%	-	0,065%	0,02%	0,05%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced	R / RT	5%	3%	-	1,53%	-	0,065%	0,02%	0,05%
	CHF-RT	5%	3%	-	1,53%	-	0,065%	0,02%	0,05%
	I / IT	5%	3%	-	0,78%	-	0,065%	0,02%	0,05%
	CHF-IT	5%	3%	-	0,78%	-	0,065%	0,02%	0,05%
	ET	1%	1%	-	1,93%	-	0,065%	0,02%	0,05%
HT	-	-	-	0,88%	-	0,065%	0,02%	0,05%	
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth	R / RT	5%	3%	-	1,53%	-	0,065%	0,02%	0,05%
	I / IT	5%	3%	-	0,78%	-	0,065%	0,02%	0,05%
	ET	1%	1%	-	1,93%	-	0,065%	0,02%	0,05%
	HT	-	-	-	0,88%	-	0,065%	0,02%	0,05%
Flossbach von Storch - Foundation Defensive	SI	3%	3%	-	0,40%	-	0,065%	0,02%	0,05%
	SR	3%	3%	-	0,80%	-	0,065%	0,02%	0,05%
	R / RT	3%	3%	-	1,56%	-	0,065%	0,02%	0,05%
	CHF-R	3%	3%	-	1,56%	-	0,065%	0,02%	0,05%
	I / IT	3%	3%	-	0,81%	-	0,065%	0,02%	0,05%
	E / ET	1%	1%	-	1,96%	-	0,065%	0,02%	0,05%
	HT	-	-	-	0,91%	-	0,065%	0,02%	0,05%
Flossbach von Storch - Foundation Growth	SI	3%	3%	-	0,40%	-	0,065%	0,02%	0,05%
	SR	3%	3%	-	0,80%	-	0,065%	0,02%	0,05%
	R / RT	5%	3%	-	1,56%	-	0,065%	0,02%	0,05%
	CHF-R	5%	3%	-	1,56%	-	0,065%	0,02%	0,05%
	I / IT	5%	3%	-	0,81%	-	0,065%	0,02%	0,05%
	E / ET	1%	1%	-	1,96%	-	0,065%	0,02%	0,05%
	HT	-	-	-	0,91%	-	0,065%	0,02%	0,05%
Flossbach von Storch - Global Quality	R	5%	3%	-	1,60%	-	0,065%	0,02%	0,05%
	I	5%	3%	-	0,75%	-	0,065%	0,02%	0,05%
	H	-	-	-	1,10%	-	0,065%	0,02%	0,05%
	MT	-	-	-	0,65%	-	0,065%	0,02%	0,01%
Flossbach von Storch - Dividend	R	5%	3%	-	1,60%	-	0,065%	0,02%	0,05%
	I / IT	5%	3%	-	0,75%	-	0,065%	0,02%	0,05%

Naam van het compartiment	Aandelenklasse	max. emissiekosten	max. omwisselvergoeding	max. inkoopvergoeding	max. beheervergoeding	Resultaatgebonden aanvullende vergoeding	max. bewaardersvergoeding	max. vergoeding voor het centrale beheer	taxe d'abonnement
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities	R	5%	3%	-	1,53%	-	0,065%	0,02%	0,05%
	I / IT	5%	3%	-	0,78%	-	0,065%	0,02%	0,05%
	CHF-I	5%	3%	-	0,78%	-	0,065%	0,02%	0,05%
	ET	1%	1%	-	1,93%	-	0,065%	0,02%	0,05%
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond	R	5%	3%	-	1,45%	-	0,065%	0,02%	0,05%
	I / IT	5%	3%	-	0,75%	-	0,065%	0,02%	0,05%
	CHF-IT	5%	3%	-	0,75%	-	0,065%	0,02%	0,05%
	H	-	-	-	0,95%	-	0,065%	0,02%	0,05%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	R / RT / CHF-RT / USD-RT	3%	3%	-	1,10%	-	0,065%	0,02%	0,05%
	I / IT	3%	3%	-	0,60%	-	0,065%	0,02%	0,05%
	CHF-IT / GBP-IT / USD-IT	3%	3%	-	0,60%	-	0,065%	0,02%	0,05%
	H / HT / CHF-H	-	-	-	0,63%	-	0,065%	0,02%	0,05%
	X	-	-	*	**	-	0,065%	0,02%	0,01%
	XT	-	-	*	**	-	0,065%	0,02%	0,01%
	Q	3%	3%	-	0,60%	-	0,065%	0,02%	0,01%
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond	R	3%	3%	-	1,10%	-	0,065%	0,02%	0,05%
	I	3%	3%	-	0,60%	-	0,065%	0,02%	0,05%

* Een eventuele maximale inkoopvergoeding wordt vastgelegd in een afzonderlijke overeenkomst met de desbetreffende belegger.

** De beheervergoeding wordt in een schriftelijke overeenkomst met elke belegger afzonderlijk vastgesteld en door de beheermaatschappij aan de belegger in rekening gebracht.

Vergoeding van het fondsmanagement

Voor de uitvoering van zijn opdrachten ontvangt de fondsbeheerder uit de beheervergoeding van de beheermaatschappij per compartiment een vergoeding. Deze vergoeding wordt maandelijks na het einde van de maand pro rata berekend en uitbetaald. Deze vergoeding is te vermeerderen met een eventuele belasting op de toegevoegde waarde.

Een eventuele resultaatgebonden aanvullende vergoeding ("performance fee") wordt nader beschreven in de bijlage van het betreffende compartiment.

Vergoeding voor het registratie- en transferkantoor

Het registratie- en transferkantoor ontvangt per compartiment voor de uitvoering van zijn taken op grond van de overeenkomst met het registratie- en transferkantoor een vergoeding van maximaal 25 euro per jaar per beleggingsrekening dan wel maximaal 40 euro per rekening met een spaar- en/of uitkeringsplan. Deze vergoedingen worden jaarlijks na het einde van het kalenderjaar berekend en uitbetaald. Deze vergoedingen zijn te vermeerderen met een eventuele belasting op de toegevoegde waarde.

Andere kosten

Daarnaast kan het vermogen van het compartiment worden belast met de kosten die worden vermeld in artikel 11 van het beheerreglement.

Informatie over de kosten

Indien de belegger bij de aankoop van aandelen advies van derden krijgt of indien derden bemiddelen bij aankoop, ontvangt hij van derden eventueel ook kostprijzen die niet overeenkomen met de kosten die vermeld worden in dit verkoopprospectus en in de essentiële beleggersinformatie. De reden daarvoor kan met name zijn dat de derde ook de kosten van zijn eigen activiteit (bijv. bemiddeling, advies of bewaring) aanrekent. Daarnaast houdt een derde partij eventueel ook rekening met eenmalige kosten zoals emissiekosten en gebruikt een derde partij doorgaans andere berekeningsmethoden of andere ramingen voor de op compartimentniveau ontstane kosten, die met name de transactiekosten van het compartiment omvatten.

Afwijkingen in het kostenoverzicht kunnen zowel ontstaan vóór sluiting van een overeenkomst maar ook bij regelmatige updates inzake de bestaande belegging in het compartiment in het kader van een duurzame klantenrelatie.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Beleggingsdoelstellingen

De doelstelling van het beleggingsbeleid van Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II (“compartiment”) is, met inachtneming van het beleggingsrisico, het behalen van een redelijke waardetoeename in de valuta van het compartiment. De beleggingsstrategie wordt op basis van de fundamentele analyse van de wereldwijde financiële markten bepaald. Het compartiment wordt actief beheerd. De portefeuille wordt door de fondsbeheerder samengesteld volgens de in het beleggingsbeleid vastgestelde criteria, regelmatig geëvalueerd en zo nodig aangepast. Er vindt geen vergelijking met een index plaats.

De waardeontwikkeling van de respectieve aandelenklassen van het compartiment wordt in de respectieve “essentiële beleggersinformatie” vermeld.

In principe geldt dat eerder behaalde rendementen geen garantie bieden voor een toekomstig rendement. Er kan geen garantie worden gegeven dat de doelstellingen van het beleggingsbeleid worden gerealiseerd.

Beleggingsbeleid

Met inachtneming van artikel 4 van het beheerreglement gelden voor het compartiment de volgende bepalingen:

Het compartiment heeft in principe de mogelijkheid, afhankelijk van de marktsituatie en volgens de inschatting van het fondsmanagement, te beleggen in aandelen, obligaties, geldmarktinstrumenten, certificaten, andere gestructureerde producten (bijvoorbeeld reverse convertible bonds, obligaties met warrants en converteerbare obligaties), doelfondsen, derivaten, liquide middelen en termijndeposito's. Bij de certificaten gaat het om certificaten op wettelijk toelaatbare basiswaarden zoals bijv.: aandelen, obligaties, beleggingsfonsaandelen, financiële indices en valuta's.

Met inachtneming van de “Overige Beleggingsbeperkingen” wordt overeenkomstig artikel 4 van het beheerreglement minstens 25% van het nettovermogen van het compartiment permanent belegd in kapitaalparticipaties.

Het compartiment heeft de mogelijkheid om maximaal 20% van het nettovermogen van het compartiment indirect in edele metalen te beleggen.

Dit gebeurt via:

- Delta 1-certificaten op edele metalen (goud, zilver, platina)
- aan een beurs genoteerde Closed End Funds op edele metalen (goud, zilver, platina)

Bij de Delta 1-certificaten gaat het om effecten in de zin van artikel 2 van de Groothertogelijke Verordening van 8 februari 2008.

Om het risico te spreiden, mag maximaal 10% van het nettovermogen van het compartiment indirect in een edel metaal worden belegd. Bij de eerder genoemde indirecte beleggingsmogelijkheden in edele metalen is de materiële levering daarvan uitgesloten.

In het algemeen is de belegging in liquide middelen beperkt tot 49% van het nettovermogen van het compartiment. Afhankelijk van de marktsituatie is het echter mogelijk het nettovermogen van het compartiment op korte termijn (max.

15 dagen) ook boven dat percentage in liquide middelen te beleggen met inachtneming van de overige beleggingsbeperkingen overeenkomstig artikel 4 van het beheerreglement en kan op korte termijn van deze beleggingsgrenzen worden afgeweken.

Aandelen in icbe's of andere icb's ("doelfonds") mogen worden aangekocht tot maximaal **10%** van het vermogen van het compartiment; het compartiment is daarom 'doelfondsgekwaam'. Het compartiment kan alle soorten doelfondsen verwerven.

Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten ("derivaten") is gepland om de eerder genoemde beleggingsdoelstellingen te behalen en om beleggings- en afdekkingsdoelstellingen te bereiken. Dit gebruik omvat naast de optierechten onder meer swaps en termijncontracten op effecten, geldmarktinstrumenten, financiële indexen in de zin van artikel 9, lid 1, van Richtlijn 2007/16/EG en deel XIII van ESMA-richtsnoer 2014/937, rentevoeten, wisselkoersen, deviezen en beleggingsfondsen conform artikel 41, lid 1, onder e), van de Wet van 17 december 2010. Het gebruik van deze derivaten mag alleen plaatsvinden in het kader van de grenzen van artikel 4 van het beheerreglement. Nadere informatie over de technieken en instrumenten vindt u in het hoofdstuk "Beleggingsbeleid", paragraaf "Informatie over derivaten en andere technieken en instrumenten" van het verkoopprospectus.

De beheermaatschappij zal voor het onderhavige compartiment geen total return swaps of andere afgeleide producten met dezelfde eigenschappen afsluiten.

Risicoprofiel van het compartiment

Risicoprofiel - Gericht op groei (meer informatie vindt u in het hoofdstuk "Informatie over risico's", paragraaf "Risicoprofielen" van het verkoopprospectus)

Risicobeheerprocedure van het compartiment

Methode op basis van gedane toezeggingen (meer informatie vindt u in het hoofdstuk "Informatie over risico's", paragraaf "Risicobeheerprocedure" van het verkoopprospectus)

Risicoprofiel van een typische belegger

lange termijn (meer informatie vindt u in het hoofdstuk "Informatie over risico's", paragraaf "Risicoprofielen" van het verkoopprospectus)

Nadere inlichtingen

	Aandelenklasse I	Aandelenklasse R	Aandelenklasse IT	Aandelenklasse RT	Aandelenklasse ET
ISIN	LU0952573300	LU0952573482	LU1038809049	LU1038809395	LU1245469744
Effectennummer	A1W17X	A1W17Y	A1XEQ3	A1XEQ4	A14ULR
Termijn van eerste inschrijving	16 september 2013 – 30 september 2013	16 september 2013 – 30 september 2013	14 maart 2014 – 28 maart 2014	14 maart 2014 – 28 maart 2014	1 juli 2015 – 10 juli 2015
Eerste aandeelwaarde (De eerste emissiekoers stemt overeen met de eerste aandeelwaarde plus emissiekosten)	EUR 100,-	EUR 100,-	EUR 100,-	EUR 100,-	EUR 100,-
Betaling van de initiële uitgifteprijs	2 oktober 2013	2 oktober 2013	1 april 2014	1 april 2014	14 juli 2015
Valuta van het compartiment	EUR				
Valuta van de aandelenklasse	EUR				

	Aandelenklasse CHF - IT	Aandelenklasse CHF - RT	Aandelenklasse USD - IT	Aandelenklasse USD - RT	Aandelenklasse MT
ISIN	LU1172942424	LU1172943745	LU1280372415	LU1280372688	LU1716948093
Effectennummer	A1182B	A1182C	A14YS0	A14YS1	A2H690
Termijn van eerste inschrijving	17 februari 2015 – 27 februari 2015	17 februari 2015 – 27 februari 2015	1 juli 2016	1 juli 2016	5 december 2017 – 18 december 2017
Eerste aandeelwaarde (De eerste emissiekoers stemt overeen met de eerste aandeelwaarde plus emissiekosten)	CHF 100,-	CHF 100,-	USD 100,-	USD 100,-	EUR 100,-
Betaling van de initiële uitgifteprijs	3 maart 2015	3 maart 2015	5 juli 2016	5 juli 2016	20 december 2017
Valuta van het compartiment	EUR				
Valuta van de aandelenklasse	CHF		USD		EUR

	Aandelenklasse H	Aandelenklasse HT	Aandelenklasse CHF-HT	Aandelenklasse USD-ET	Aandelenklasse Q
ISIN	LU1748854863	LU1748854947	LU1748855167	LU2207301743	LU2312730349
Effectennummer	A2JA86	A2JA87	A2JA89	A2P9FT	A2QQ1E
Termijn van eerste inschrijving	24 januari 2018 – 5 februari 2018	24 januari 2018 – 5 februari 2018	24 januari 2018 – 5 februari 2018	22 juli 2020 – 24 augustus 2020	15 maart 2021
Eerste aandeelwaarde (De eerste emissiekoers stemt overeen met de eerste aandeelwaarde plus emissiekosten)	EUR 100,-	EUR 100,-	CHF 100,-	USD 100,-	EUR 100,-
Betaling van de initiële uitgifteprijs	7 februari 2018	7 februari 2018	7 februari 2018	26 augustus 2020	17 maart 2021
Valuta van het compartiment	EUR				
Valuta van de aandelenklasse	EUR	CHF	USD	EUR	

Meer informatie over de aandelenklassen vindt u in bijlage 1 “Aandelenklassen” van het verkoopprospectus.

Het compartiment is opgericht voor onbepaalde tijd.

Kosten die uit het vermogen van het compartiment worden vergoed

Gedetailleerde informatie over de vergoedingen vindt u in bijlage 2 “Overzicht van de vergoedingen en kosten” van het verkoopprospectus.

Resultaatgebonden aanvullende vergoeding

Naast de fondsbeheervergoeding ontvangt de fondsbeheerder volgens bijlage 2 bij aandelenklassen "I", "R", "H", "IT", "RT", "HT", "ET", "CHF-IT", "CHF-RT", "CHF-HT", "USD-IT", "USD-RT", "USD-ET" en "Q" uit het nettovermogen van de desbetreffende aandelenklasse een resultaatgebonden aanvullende vergoeding (de "Prestatievergoeding") van maximaal 10% van de evolutie van de brutowaarde van de aandelen, indien de brutowaarde van het aandeel aan het einde van een verslagperiode hoger is dan de aandeelwaarde aan het einde van de voorafgaande verslagperiodes van de laatste 5 jaar (het "High Water Mark-principe"), die in totaal echter maximaal 2,5% bedraagt van de gemiddelde intrinsieke waarde van

het compartiment in de verslagperiode van de desbetreffende aandelenklasse. Is de aandeelwaarde aan het begin van de verslagperiode lager dan de hoogste aandeelwaarde van de desbetreffende aandelenklasse die aan het einde van de vijf voorafgaande verslagperiodes werd bereikt (hierna de "High Water Mark"), dan wordt voor de berekening van de ontwikkeling van de aandeelwaarde de High Water Mark gebruikt in plaats van de aandeelwaarde aan het begin van de verslagperiode. Als er in de voorafgaande 5 jaar geen volledige verslagperiodes waren voor het Compartiment, dan wordt bij de berekening van de vergoeding rekening gehouden met alle voorafgaande verslagperiodes. In de eerste verslagperiode van het compartiment wordt de aandeelwaarde aan het begin van de eerste verslagperiode gebruikt in plaats van de High Water Mark. De Prestatievergoeding die pro rata betaalbaar is bij de verkoop van aandelen wanneer de aandelenklasse een outperformance boekt tijdens het jaar, wordt voor deze aandelen opgeschort en ingehouden ("kristallisatie") en aan het einde van de verslagperiode uitgekeerd aan de beheermaatschappij.

Verslagperiode: de verslagperiode begint op 1 oktober en eindigt op 30 september van een kalenderjaar. De verslagperiode kan worden verkort in het geval van fusies, als er sprake is van een verkort boekjaar of als het Compartiment wordt vereffend. Bij deze nieuwe berekening werd voor de desbetreffende aandelenklasse de historische High Water Mark sinds de oprichting worden gebruikt als eerste High Water Mark.

De Prestatievergoeding van de desbetreffende aandelenklasse wordt op elke waarderingsdag bepaald door de huidige aandeelwaarde plus de in de huidige aandeelwaarde vervatte prestatie per aandeel (brutowaarde van het aandeel) te vergelijken met de hoogste aandeelwaarde aan het einde van de desbetreffende voorafgaande verslagperiodes (High Water Mark) op basis van de aandelen die momenteel in omloop zijn. Voor het bepalen van de ontwikkeling van de aandeelwaarde worden eventueel tussentijds verrichte dividenduitkeringen dienovereenkomstig in aanmerking genomen.

Op waarderingsdagen waarop de brutowaarde van het aandeel hoger is dan de High Water Mark, verandert het begrensde totaalbedrag. Op waarderingsdagen waarop de brutowaarde van het aandeel lager is dan de High Water Mark, wordt het in de desbetreffende aandelenklasse begrensde totaalbedrag opgeheven. Het bedrag van de Prestatievergoeding dat reeds is gekristalliseerd bij de verkoop van aandelen tijdens het jaar, blijft ook bij een toekomstige negatieve ontwikkeling van de brutowaarde behouden.

Het begrensde bedrag van de Prestatievergoeding en het gekristalliseerde bedrag voor de aandelen in omloop die zijn berekend op de laatste waarderingsdag van de verslagperiode kunnen aan het einde van de verslagperiode worden betaald uit de desbetreffende aandelenklasse van het compartiment. Elke vergoeding met betrekking tot de Prestatievergoeding omvat een eventuele belasting op de toegevoegde waarde.

Flossbach von Storch - Der erste Schritt

Beleggingsdoelstellingen

De doelstelling van het beleggingsbeleid van Flossbach von Storch - Der erste Schritt ("compartiment") is, met inachtneming van het beleggingsrisico, het behalen van een redelijke waardetoeename en renteopbrengst. Het vermogen van het compartiment moet volgens het beginsel van risicospreiding internationaal worden belegd in vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten. Het compartiment wordt actief beheerd. De portefeuille wordt door de fondsbeheerder samengesteld volgens de in het beleggingsbeleid vastgestelde criteria, regelmatig geëvalueerd en zo nodig aangepast. Er vindt geen vergelijking met een index plaats.

De waardeontwikkeling van de respectieve aandelenklassen van het compartiment wordt in de respectieve "essentiële beleggersinformatie" vermeld.

In principe geldt dat eerder behaalde rendementen geen garantie bieden voor een toekomstig rendement. Er kan geen garantie worden gegeven dat de doelstellingen van het beleggingsbeleid worden gerealiseerd.

Beleggingsbeleid

Met inachtneming van artikel 4 van het beheerreglement gelden voor het compartiment de volgende bepalingen:

Om de beleggingsdoelstellingen te bereiken wordt het vermogen van het compartiment volgens het beginsel van de risicospreiding belegd in aandelen, vastrentende effecten (inclusief bedrijfsobligaties), geldmarktinstrumenten, schuldbewijzen van allerlei aard, waaronder nulcouponobligaties, tegen inflatie beschermde schuldbewijzen, variabel rentende effecten, termijndeposito's, derivaten, certificaten en andere gestructureerde producten (bijvoorbeeld reverse convertible bonds, obligaties met warrants, optiecificaten, converteerbare obligaties, converteerbare certificaten op aandelen) en liquide middelen. Het aandelenquotum is hierbij beperkt tot maximaal 15% van het nettovermogen van het compartiment.

Het compartiment kan activa in vreemde valuta's verwerven en kan dus blootgesteld zijn vreemde valuta's. De blootstelling aan vreemde valuta's is beperkt tot maximaal 15% van het nettovermogen van het compartiment.

In het algemeen is de belegging in liquide middelen beperkt tot 49% van het nettovermogen van het compartiment. Afhankelijk van de marktsituatie is het echter mogelijk het nettovermogen van het compartiment op korte termijn (max. 15 dagen) ook boven dat percentage in liquide middelen te beleggen en kan op korte termijn van deze beleggingsgrenzen worden afgeweken.

Deelbewijzen in icbe's of andere icb's ("doelfondsen") mogen niet worden aangekocht, het fonds is daarom doelfondsbekwaam.

Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten ("derivaten") is gepland om de eerder genoemde beleggingsdoelstellingen te behalen en om beleggings- en afdekkingsdoelstellingen te bereiken. Dit gebruik omvat naast de optierechten onder meer swaps en termijncontracten op effecten, geldmarktinstrumenten, financiële indexen in de zin van artikel 9, lid 1, van Richtlijn 2007/16/EG en artikel XIII van ESMA-richtsnoer 2014/937, rentevoeten, wisselkoersen en deviezen. Het gebruik van deze derivaten mag alleen plaatsvinden in het kader van de grenzen van artikel 4 van het beheerreglement. Nadere informatie over de technieken en instrumenten vindt u in het hoofdstuk "Beleggingsbeleid", paragraaf "Informatie over derivaten en andere technieken en instrumenten" van het verkoopprospectus.

De beheermaatschappij zal voor het onderhavige compartiment geen total return swaps of andere afgeleide producten met dezelfde eigenschappen afsluiten.

Risicoprofiel van het compartiment

Risicoprofiel – Conservatief (meer informatie vindt u in het hoofdstuk “Informatie over risico’s”, paragraaf “Risicoprofielen” van het verkoopprospectus)

Risicobeheerprocedure van het compartiment

Methode op basis van gedane toezeggingen (meer informatie vindt u in het hoofdstuk “Informatie over risico’s”, paragraaf “Risicobeheerprocedure” van het verkoopprospectus)

Risicoprofiel van een typische belegger

middellange termijn (meer informatie vindt u in het hoofdstuk “Informatie over risico’s”, paragraaf “Risicoprofielen” van het verkoopprospectus)

Nadere inlichtingen

	Aandelenklasse I	Aandelenklasse R	Aandelenklasse HT	Aandelenklasse IT	Aandelenklasse RT
ISIN	LU0952573052	LU0952573136	LU2207302121	LU2279688183	LU2279688266
Effectennummer	A1W17V	A1W17W	A2P9FU	A2QLWA	A2QLWB
Termijn van eerste inschrijving	16 september 2013 – 30 september 2013	16 september 2013 – 30 september 2013	22 juli 2020	10 februari 2021	10 februari 2021
Eerste aandeelwaarde (De eerste emissiekoers stemt overeen met de eerste aandeelwaarde plus emissiekosten)	EUR 100,-	EUR 100,-	EUR 100,-	EUR 100,-	EUR 100,-
Betaling van de initiële uitgifteprijs	2 oktober 2013	2 oktober 2013	24 juli 2020	12 februari 2021	12 februari 2021
Valuta van het compartiment	EUR				
Valuta van de aandelenklasse	EUR				

Meer informatie over de aandelenklassen vindt u in bijlage 1 “Aandelenklassen” van het verkoopprospectus.

Het compartiment is opgericht voor onbepaalde tijd.

Kosten die uit het vermogen van het compartiment worden vergoed

Gedetailleerde informatie over de vergoedingen vindt u in bijlage 2 “Overzicht van de vergoedingen en kosten” van het verkoopprospectus.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Beleggingsdoelstellingen

De doelstelling van het beleggingsbeleid van Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive (“compartiment”) is, met inachtneming van het beleggingsrisico, het behalen van een redelijke waardetoeename in de valuta van het compartiment. De beleggingsstrategie wordt op basis van de fundamentele analyse van de wereldwijde financiële markten bepaald. Daarnaast moeten de beleggingen worden gekozen in overeenstemming met het waarderingscriterium (Value). Het compartiment wordt actief beheerd. De portefeuille wordt door de fondsbeheerder samengesteld volgens de in het beleggingsbeleid vastgestelde criteria, regelmatig geëvalueerd en zo nodig aangepast. Er vindt geen vergelijking met een index plaats.

De waardeontwikkeling van de respectieve aandelenklassen van het compartiment wordt in de respectieve “essentiële beleggersinformatie” vermeld.

In principe geldt dat eerder behaalde rendementen geen garantie bieden voor een toekomstig rendement. Er kan geen garantie worden gegeven dat de doelstellingen van het beleggingsbeleid worden gerealiseerd.

Beleggingsbeleid

Met inachtneming van artikel 4 van het beheerreglement gelden voor het compartiment de volgende bepalingen:

Het compartiment heeft in principe de mogelijkheid, afhankelijk van de marktsituatie en volgens de inschatting van het fondsmanagement, te beleggen in aandelen, obligaties, geldmarktinstrumenten, certificaten, andere gestructureerde producten (bijvoorbeeld reverse convertible bonds, obligaties met warrants en converteerbare obligaties), doelfondsen, derivaten, liquide middelen en termijndeposito's. Bij de certificaten gaat het om certificaten op wettelijk toelaatbare basiswaarden zoals bijv.: aandelen, obligaties, beleggingsfonsaandelen, financiële indices en valuta's. Het aandelenquotum is hierbij beperkt tot maximaal 35% van het nettovermogen van het compartiment.

Het compartiment heeft de mogelijkheid om maximaal 20% van het nettovermogen van het compartiment indirect in edele metalen te beleggen.

Dit gebeurt via:

- Delta 1-certificaten op edele metalen (goud, zilver, platina)
- aan een beurs genoteerde Closed End Funds op edele metalen (goud, zilver, platina)

Bij de Delta 1-certificaten gaat het om effecten in de zin van artikel 2 van de Groothertogelijke Verordening van 8 februari 2008.

Om het risico te spreiden, mag maximaal 10% van het nettovermogen van het compartiment indirect in een edel metaal worden belegd. Bij de eerder genoemde indirecte beleggingsmogelijkheden in edele metalen is de materiële levering daarvan uitgesloten.

In het algemeen is de belegging in liquide middelen beperkt tot 49% van het nettovermogen van het compartiment. Afhankelijk van de marktsituatie is het echter mogelijk het nettovermogen van het compartiment op korte termijn (max. 15 dagen) ook boven dat percentage in liquide middelen te beleggen en kan op korte termijn van deze beleggingsgrenzen worden afgeweken.

Aandelen in icbe's of andere icb's ("doelfondsen") mogen aangekocht worden tot maximaal **10%** van het vermogen van het compartiment; het compartiment is daarom 'doelfondsbeekwaam' Het compartiment kan alle soorten doelfondsen verwerven.

Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten ("derivaten") is gepland om de eerder genoemde beleggingsdoelstellingen te behalen en om beleggings- en afdekkingsdoelstellingen te bereiken. Dit gebruik omvat naast de optierechten onder meer swaps en termijncontracten op effecten, geldmarktinstrumenten, financiële indexen in de zin van artikel 9, lid 1, van Richtlijn 2007/16/EG en artikel XIII van ESMA-richtsnoer 2014/937, rentevoeten, wisselkoersen en deviezen. Het gebruik van deze derivaten mag alleen plaatsvinden in het kader van de grenzen van artikel 4 van het beheerreglement. Nadere informatie over de technieken en instrumenten vindt u in het hoofdstuk "Beleggingsbeleid", paragraaf "Informatie over derivaten en andere technieken en instrumenten" van het verkoopprospectus.

De beheermaatschappij zal voor het onderhavige compartiment geen total return swaps of andere afgeleide producten met dezelfde eigenschappen afsluiten.

Risicoprofiel van het compartiment

Risicoprofiel – Conservatief (meer informatie vindt u in het hoofdstuk "Informatie over risico's", paragraaf "Risicoprofielen" van het verkoopprospectus)

Risicobeheerprocedure van het compartiment

Methode op basis van gedane toezeggingen (meer informatie vindt u in het hoofdstuk "Informatie over risico's", paragraaf "Risicobeheerprocedure" van het verkoopprospectus)

Risicoprofiel van een typische belegger

middellange termijn (meer informatie vindt u in het hoofdstuk "Informatie over risico's", paragraaf "Risicoprofielen" van het verkoopprospectus)

Nadere inlichtingen

	Aandelenklasse I	Aandelenklasse R	Aandelenklasse IT	Aandelenklasse RT	Aandelenklasse ET	Aandelenklasse H	Aandelenklasse HT
ISIN	LU0323577840	LU0323577923	LU1245470080	LU1245470163	LU1245470593	LU1245470247	LU1245470320
Effectennummer	A0M43T	A0M43U	A14ULS	A14ULT	A14ULW	A14ULU	A14ULV
Termijn van eerste inschrijving	Met ingang van 1 juli 2015 werden de activa van een ander door de		1 juli 2015 – 10 juli 2015	1 juli 2015 – 10 juli 2015	1 juli 2015 – 10 juli 2015	24 januari 2018 – 5 februari 2018	24 januari 2018 – 5 februari 2018
Eerste aandeelwaarde (De eerste emissiekoers stemt overeen met de eerste aandeelwaarde plus emissiekosten)	beheermaatschappij beheerd (Luxemburgs) fonds overgedragen naar dit compartiment.		EUR 100,-	EUR 100,-	EUR 100,-	EUR 100,-	EUR 100,-
Betaling van de initiële uitgifteprijs			14 juli 2015	14 juli 2015	14 juli 2015	7 februari 2018	7 februari 2018
Valuta van het compartiment	EUR						
Valuta van de aandelenklasse	EUR						

Meer informatie over de aandelenklassen vindt u in bijlage 1 "Aandelenklassen" van het verkoopprospectus.

Het compartiment is opgericht voor onbepaalde tijd.

Kosten die uit het vermogen van het compartiment worden vergoed

Gedetailleerde informatie over de vergoedingen vindt u in bijlage 2 “Overzicht van de vergoedingen en kosten” van het verkoopprospectus.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Beleggingsdoelstellingen

De doelstelling van het beleggingsbeleid van Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced (“compartiment”) is, met inachtneming van het beleggingsrisico, het behalen van een redelijke waardetoeename in de valuta van het compartiment. De beleggingsstrategie wordt op basis van de fundamentele analyse van de wereldwijde financiële markten bepaald. Het compartiment wordt actief beheerd. De portefeuille wordt door de fondsbeheerder samengesteld volgens de in het beleggingsbeleid vastgestelde criteria, regelmatig geëvalueerd en zo nodig aangepast. Er vindt geen vergelijking met een index plaats.

De waardeontwikkeling van de respectieve aandelenklassen van het compartiment wordt in de respectieve “essentiële beleggersinformatie” vermeld.

In principe geldt dat eerder behaalde rendementen geen garantie bieden voor een toekomstig rendement. Er kan geen garantie worden gegeven dat de doelstellingen van het beleggingsbeleid worden gerealiseerd.

Beleggingsbeleid

Met inachtneming van artikel 4 van het beheerreglement gelden voor het compartiment de volgende bepalingen:

Het compartiment heeft in principe de mogelijkheid, afhankelijk van de marktsituatie en volgens de inschatting van het fondsmanagement, te beleggen in aandelen, obligaties, geldmarktinstrumenten, certificaten, andere gestructureerde producten (bijvoorbeeld reverse convertible bonds, obligaties met warrants en converteerbare obligaties), doelfondsen, derivaten, liquide middelen en termijndeposito's. Bij de certificaten gaat het om certificaten op wettelijk toelaatbare basiswaarden zoals bijv.: aandelen, obligaties, beleggingsfondsaandelen, financiële indices en valuta's. Het aandelenquotum is hierbij beperkt tot maximaal 55% van het nettovermogen van het compartiment.

Met inachtneming van de “Overige Beleggingsbeperkingen” wordt overeenkomstig artikel 4 van het beheerreglement minstens 25% van het nettovermogen van het compartiment permanent belegd in kapitaalparticipaties.

Het compartiment heeft de mogelijkheid om maximaal 20% van het nettovermogen van het compartiment indirect in edele metalen te beleggen.

Dit gebeurt via:

- Delta 1-certificaten op edele metalen (goud, zilver, platina)
- aan een beurs genoteerde Closed End Funds op edele metalen (goud, zilver, platina)

Bij de Delta 1-certificaten gaat het om effecten in de zin van artikel 2 van de Groothertogelijke verordening van 8 februari 2008.

Om het risico te spreiden, mag maximaal 10% van het nettovermogen van het compartiment indirect in een edel metaal worden belegd. Bij de eerder genoemde indirecte beleggingsmogelijkheden in edele metalen is de materiële levering daarvan uitgesloten.

In het algemeen is de belegging in liquide middelen beperkt tot 49% van het nettovermogen van het compartiment. Afhankelijk van de marktsituatie is het echter mogelijk het nettovermogen van het compartiment op korte termijn (max. 15 dagen) ook boven dat percentage in liquide middelen te beleggen met inachtneming van de overige beleggingsbeperkingen overeenkomstig artikel 4 van het beheerreglement en kan op korte termijn van deze beleggingsgrenzen worden afgeweken.

Aandelen in icbe's of andere icb's ("doelfondsen") mogen aangekocht worden tot maximaal **10%** van het vermogen van het compartiment; het compartiment is daarom 'doelfondsbequaam'. Het compartiment kan alle soorten doelfondsen verwerven.

Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten ("derivaten") is gepland om de eerder genoemde beleggingsdoelstellingen te behalen en om beleggings- en afdekkingsdoelstellingen te bereiken. Dit gebruik omvat naast de optierechten onder meer swaps en termijncontracten op effecten, geldmarktinstrumenten, financiële indexen in de zin van artikel 9, lid 1, van Richtlijn 2007/16/EG en artikel XIII van ESMA-richtsnoer 2014/937, rentevoeten, wisselkoersen en deviezen. Het gebruik van deze derivaten mag alleen plaatsvinden in het kader van de grenzen van artikel 4 van het beheerreglement. Nadere informatie over de technieken en instrumenten vindt u in het hoofdstuk "Beleggingsbeleid", paragraaf "Informatie over derivaten en andere technieken en instrumenten" van het verkoopprospectus.

De beheermaatschappij zal voor het onderhavige compartiment geen total return swaps of andere afgeleide producten met dezelfde eigenschappen afsluiten.

Risicoprofiel van het compartiment

Risicoprofiel – Gericht op groei (meer informatie vindt u in het hoofdstuk "Informatie over risico's", paragraaf "Risicoprofielen" van het verkoopprospectus)

Risicobeheerprocedure van het compartiment

Methode op basis van gedane toezeggingen (meer informatie vindt u in het hoofdstuk "Informatie over risico's", paragraaf "Risicobeheerprocedure" van het verkoopprospectus)

Risicoprofiel van een typische belegger

lange termijn (meer informatie vindt u in het hoofdstuk "Informatie over risico's", paragraaf "Risicoprofielen" van het verkoopprospectus)

Nadere inlichtingen

	Aandelenklasse I	Aandelenklasse R	Aandelenklasse IT	Aandelenklasse RT	Aandelenklasse ET	Aandelenklasse CHF - IT	Aandelenklasse CHF - RT
ISIN	LU0323578061	LU0323578145	LU1245470676	LU1245470759	LU1245471054	LU1245470833	LU1245470916
Effectennummer	A0M43V	A0M43W	A14ULX	A14ULY	A14UL1	A14ULZ	A14UL0
Termijn van eerste inschrijving	Met ingang van 1 juli 2015 werden de activa van een ander door de beheermaatschappij beheerd (Luxemburgs) fonds overgedragen naar dit compartiment.		1 juli 2015 – 10 juli 2015	1 juli 2015 – 10 juli 2015	1 juli 2015 – 10 juli 2015	1 juli 2015 – 10 juli 2015	1 juli 2015 – 10 juli 2015
Eerste aandeelwaarde (De eerste emissiekoers stemt overeen met de eerste aandeelwaarde plus emissiekosten)			EUR 100,-	EUR 100,-	EUR 100,-	CHF 100,-	CHF 100,-
Betaling van de initiële uitgifteprijs			14 juli 2015	14 juli 2015	14 juli 2015	14 juli 2015	14 juli 2015
Valuta van het compartiment	EUR						
Valuta van de aandelenklasse	EUR					CHF	

	Aandelenklasse HT
ISIN	LU1748855324
Effectennummer	A2JA9B
Termijn van eerste inschrijving	24 januari 2018 – 5 februari 2018
Eerste aandeelwaarde (De eerste emissiekoers stemt overeen met de eerste aandeelwaarde plus emissiekosten)	EUR 100,-
Betaling van de initiële uitgifteprijs	7 februari 2018
Valuta van het compartiment	EUR
Valuta van de aandelenklasse	EUR

Meer informatie over de aandelenklassen vindt u in bijlage 1 “Aandelenklassen” van het verkoopprospectus. Het compartiment is opgericht voor onbepaalde tijd.

Kosten die uit het vermogen van het compartiment worden vergoed

Gedetailleerde informatie over de vergoedingen vindt u in bijlage 2 “Overzicht van de vergoedingen en kosten” van het verkoopprospectus.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Beleggingsdoelstellingen

De doelstelling van het beleggingsbeleid van het fonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth (“compartiment”) is, met inachtneming van het beleggingsrisico, het behalen van een redelijke waardetoeename in de valuta van het compartiment. De beleggingsstrategie wordt op basis van de fundamentele analyse van de wereldwijde financiële markten bepaald. Het compartiment wordt actief beheerd. De portefeuille wordt door de fondsbeheerder samengesteld volgens de in het beleggingsbeleid vastgestelde criteria, regelmatig geëvalueerd en zo nodig aangepast. Er vindt geen vergelijking met een index plaats.

De waardeontwikkeling van de respectieve aandelenklassen van het compartiment wordt in de respectieve “essentiële beleggersinformatie” vermeld.

In principe geldt dat eerder behaalde rendementen geen garantie bieden voor een toekomstig rendement. Er kan geen garantie worden gegeven dat de doelstellingen van het beleggingsbeleid worden gerealiseerd.

Beleggingsbeleid

Met inachtneming van artikel 4 van het beheerreglement gelden voor het compartiment de volgende bepalingen:

Het compartiment heeft in principe de mogelijkheid, afhankelijk van de marktsituatie en volgens de inschatting van het fondsmanagement, te beleggen in aandelen, obligaties, geldmarktinstrumenten, certificaten, andere gestructureerde producten (bijvoorbeeld reverse convertible bonds, obligaties met warrants en converteerbare obligaties), doelfondsen, derivaten, liquide middelen en termijndeposito's. Bij de certificaten gaat het om certificaten op wettelijk toelaatbare basiswaarden zoals bijv.: aandelen, obligaties, beleggingsfonsaandelen, financiële indices en valuta's. Het aandelenquotum is hierbij beperkt tot maximaal 75% van het nettovermogen van het compartiment.

Met inachtneming van de “Overige Beleggingsbeperkingen” wordt overeenkomstig artikel 4 van het beheerreglement minstens 25% van het nettovermogen van het compartiment permanent belegd in kapitaalparticipaties.

Het compartiment heeft de mogelijkheid om maximaal 20% van het nettovermogen van het compartiment indirect in edele metalen te beleggen.

Dit gebeurt via:

- Delta 1-certificaten op edele metalen (goud, zilver, platina)
- aan een beurs genoteerde Closed End Funds op edele metalen (goud, zilver, platina)

Bij de Delta 1-certificaten gaat het om effecten in de zin van artikel 2 van de Groothertogelijke Verordening van 8 februari 2008.

Om het risico te spreiden, mag maximaal 10% van het nettovermogen van het compartiment indirect in een edel metaal worden belegd. Bij de eerder genoemde indirecte beleggingsmogelijkheden in edele metalen is de materiële levering daarvan uitgesloten.

In het algemeen is de belegging in liquide middelen beperkt tot 49% van het nettovermogen van het compartiment. Afhankelijk van de marktsituatie is het echter mogelijk het nettovermogen van het compartiment op korte termijn (max. 15 dagen) ook boven dat percentage in liquide middelen te beleggen met inachtneming van de overige

beleggingsbeperkingen overeenkomstig artikel 4 van het beheerreglement en kan op korte termijn van deze beleggingsgrenzen worden afgeweken.

Aandelen in icbe's of andere icb's ("doelfondsen") mogen aangekocht worden tot maximaal **10%** van het vermogen van het compartiment; het compartiment is daarom 'doelfondsbequaam'. Het compartiment kan alle soorten doelfondsen verwerven.

Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten ("derivaten") is gepland om de eerder genoemde beleggingsdoelstellingen te behalen en om beleggings- en afdekkingsdoelstellingen te bereiken. Dit gebruik omvat naast de optierechten onder meer swaps en termijncontracten op effecten, geldmarktinstrumenten, financiële indexen in de zin van artikel 9, lid 1, van Richtlijn 2007/16/EG en artikel XIII van ESMA-richtsnoer 2014/937, rentevoeten, wisselkoersen en deviezen. Het gebruik van deze derivaten mag alleen plaatsvinden in het kader van de grenzen van artikel 4 van het beheerreglement. Nadere informatie over de technieken en instrumenten vindt u in het hoofdstuk "Beleggingsbeleid", paragraaf "Informatie over derivaten en andere technieken en instrumenten" van het verkoopprospectus.

De beheermaatschappij zal voor het onderhavige compartiment geen total return swaps of andere afgeleide producten met dezelfde eigenschappen afsluiten.

Risicoprofiel van het compartiment

Risicoprofiel – Gericht op groei (meer informatie vindt u in het hoofdstuk "Informatie over risico's", paragraaf "Risicoprofielen" van het verkoopprospectus)

Risicobeheerprocedure van het compartiment

Methode op basis van gedane toezeggingen (meer informatie vindt u in het hoofdstuk "Informatie over risico's", paragraaf "Risicobeheerprocedure" van het verkoopprospectus)

Risicoprofiel van een typische belegger

lange termijn (meer informatie vindt u in het hoofdstuk "Informatie over risico's", paragraaf "Risicoprofielen" van het verkoopprospectus)

Nadere inlichtingen

	Aandelenklasse I	Aandelenklasse R	Aandelenklasse IT	Aandelenklasse RT	Aandelenklasse ET	Aandelenklasse HT
ISIN	LU0323578228	LU0323578491	LU1245471138	LU1245471211	LU1245471567	LU1245471484
Effectennummer	A0M43X	A0M43Y	A14UL2	A14UL3	A14UL6	A14UL5
Termijn van eerste inschrijving	Met ingang van 1 juli 2015 werden de activa van een ander door de beheermaatschappij beheerd (Luxemburgs) fonds overgedragen naar dit compartiment.		1 juli 2015 – 10 juli 2015	1 juli 2015 – 10 juli 2015	1 juli 2015 – 10 juli 2015	24 januari 2018 – 5 februari 2018
Eerste aandeelwaarde (De eerste emissiekoers stemt overeen met de eerste aandeelwaarde plus emissiekosten)			EUR 100,-	EUR 100,-	EUR 100,-	EUR 100,-
Betaling van de initiële uitgifteprijs			14 juli 2015	14 juli 2015	14 juli 2015	7 februari 2018
Valuta van het compartiment	EUR					
Valuta van de aandelenklasse	EUR					

Meer informatie over de aandelenklassen vindt u in bijlage 1 “Aandelenklassen” van het verkoopprospectus.

Het compartiment is opgericht voor onbepaalde tijd.

Kosten die uit het vermogen van het compartiment worden vergoed

Gedetailleerde informatie over de vergoedingen vindt u in bijlage 2 “Overzicht van de vergoedingen en kosten” van het verkoopprospectus.

Flossbach von Storch - Foundation Defensive

Beleggingsdoelstellingen

De doelstelling van het beleggingsbeleid Flossbach von Storch – Defensive (het ‘subfonds’) is, rekening houdend met het beleggingsrisico, een redelijke waardegroei in de valuta van subfondsen te realiseren. De beleggingsstrategie wordt op basis van de fundamentele analyse van de wereldwijde financiële markten bepaald. De beleggingen worden geselecteerd op basis van de criteria waarde (value), risico-rendementsverhouding en duurzaamheid. Het compartiment wordt actief beheerd. De portefeuille wordt door de fondsbeheerder samengesteld volgens de in het beleggingsbeleid vastgestelde criteria, regelmatig geëvalueerd en zo nodig aangepast. Er vindt geen vergelijking met een index plaats.

De waardeontwikkeling van de respectieve aandelenklassen van het compartiment wordt in de respectieve “essentiële beleggersinformatie” vermeld.

In principe geldt dat eerder behaalde rendementen geen garantie bieden voor een toekomstig rendement. Er kan geen garantie worden gegeven dat de doelstellingen van het beleggingsbeleid worden gerealiseerd.

Beleggingsbeleid

Met inachtneming van artikel 4 van het beheerreglement gelden voor het compartiment de volgende bepalingen:

Bij zijn beleggingsbeslissingen voor het subfonds zal de fondsbeheerder het duurzaamheidsbeleid van de beheermaatschappij en de daarin opgenomen eisen naleven conform de ESG-criteria voor duurzame financiële instrumenten zoals verder gedefinieerd in het hoofdstuk "Duurzaamheidsbeleid". Hij heeft in principe de mogelijkheid, afhankelijk van de marktsituatie en volgens inschatting van het fondsbeheer, wereldwijd te beleggen in beursgenoteerde of op een andere gereguleerde markt, die regelmatig plaatsvindt, erkend en publiek toegankelijk is, verhandelde aandelen, geldmarktinstrumenten, certificaten, alle soorten obligaties – inclusief nulcouponobligaties en variabel rentende effecten en andere gestructureerde producten (bijv. reverse convertible bonds, obligaties met warrants, converteerbare obligaties), doelfondsen, derivaten, liquide middelen en termijndeposito's, mits aan de bovengenoemde eisen wordt voldaan. Bij de certificaten gaat het om certificaten op wettelijk toelaatbare basiswaarden zoals bijv.: aandelen, obligaties, beleggingsfondsaandelen, financiële indices en deviezen. De directe en indirecte aandelenkoers is hierbij beperkt tot maximaal 35% van het netto vermogen van het fonds.

Het compartiment heeft de mogelijkheid om maximaal 20 % van het nettovermogen van het compartiment indirect in edele metalen te beleggen.

Dit gebeurt via:

- Delta 1-certificaten op edele metalen (goud, zilver, platina)
- aan een beurs genoteerde Closed End Funds op edele metalen (goud, zilver, platina)

Bij de Delta 1-certificaten gaat het om effecten in de zin van artikel 2 van de groothertogelijke verordening van 8 februari 2008.

Om het risico te spreiden, mag maximaal 10% van het nettovermogen van het compartiment indirect in een edel metaal worden belegd. Bij de eerder genoemde indirecte beleggingsmogelijkheden in edele metalen is de materiële levering daarvan uitgesloten.

In het algemeen is de belegging in liquide middelen beperkt tot 49% van het nettovermogen van het compartiment. Afhankelijk van de marktsituatie is het echter mogelijk het nettovermogen van het compartiment op korte termijn (max. 15 dagen) ook boven dat percentage in liquide middelen te beleggen en kan op korte termijn van deze beleggingsgrenzen worden afgeweken.

Deelbewijzen in icbe's of andere icb's ("doelfondsen") mogen aangekocht worden tot maximaal 10% van het vermogen van het compartiment, het compartiment is daarom 'doelfondsbequaam'. Wat betreft de doelfondsen die voor het subfonds kunnen worden aangekocht, zijn deze beperkt in die zin dat ook daar de relevante regels van het duurzaamheidsbeleid moeten worden nageleefd.

Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten ("derivaten") is gepland om de eerder genoemde beleggingsdoelstellingen te behalen en om beleggings- en afdekkingsdoelstellingen te bereiken. Dit gebruik omvat naast de optierechten onder meer swaps en termijncontracten op effecten, geldmarktinstrumenten, financiële indexen in de zin van artikel 9, lid 1, van Richtlijn 2007/16/EG en artikel XIII van ESMA-richtsnoer 2014/937, rentevoeten, wisselkoersen en deviezen. Het gebruik van deze derivaten mag alleen plaatsvinden in het kader van de grenzen van artikel 4 van het beheerreglement. Nadere inlichtingen over de technieken en instrumenten vindt u in het hoofdstuk "Informatie over derivaten en andere technieken en instrumenten" van het verkoopprospectus.

De beheermaatschappij zal voor het onderhavige compartiment geen total return swaps of andere afgeleide producten met dezelfde eigenschappen afsluiten.

Risicoprofiel van het compartiment

Risicoprofiel – Conservatief (meer informatie vindt u in het hoofdstuk "Informatie over risico's", paragraaf "Risicoprofielen" van het verkoopprospectus)

Risicobeheerprocedure van het compartiment

Methode op basis van gedane toezeggingen (meer informatie vindt u in het hoofdstuk "Informatie over risico's", paragraaf "Risicobeheerprocedure" van het verkoopprospectus)

Risicoprofiel van een typische belegger

middellange termijn (meer informatie vindt u in het hoofdstuk "Informatie over risico's", paragraaf "Risicoprofielen" van het verkoopprospectus)

Nadere inlichtingen

	Aandelenklasse SI	Aandelenklasse SR	Aandelenklasse R	Aandelenklasse RT	Aandelenklasse CHF-R
ISIN	LU0323577766	LU1484808933	LU2243568388	LU2243568461	LU2243568545
Effectennummer	A0M43S	A2AQ5Y	A2QFWV	A2QFWW	A2QFWX
Termijn van eerste inschrijving	Met ingang van 30 december 2016 werden de activa van een ander door de beheermaatschappij beheerd (Luxemburgs) fonds overgedragen naar dit compartiment.	2 januari 2017 – 9 januari 2017	10 november 2020 – 5 januari 2021	10 november 2020 – 5 januari 2021	10 november 2020 – 5 januari 2021
Eerste emissiekoers (vermeerd met een inschrijvingsvergoeding)		EUR 100,-	EUR 100,-	EUR 100,-	EUR 100,-
Betaling van de initiële uitgifteprijs		11 januari 2017	7 januari 2021	7 januari 2021	7 januari 2021
Valuta van het compartiment		EUR			
Valuta van de aandelenklasse	EUR				CHF

	Aandelenklasse I	Aandelenklasse IT	Aandelenklasse E	Aandelenklasse ET	Aandelenklasse HT
ISIN	LU2243568628	LU2243568891	LU2243568974	LU2243569196	LU2243569279
Effectennummer	A2QFWY	A2QFWZ	A2QFW0	A2QFW1	A2QFW2
Termijn van eerste inschrijving	10 november 2020 – 5 januari 2021	10 november 2020 – 5 januari 2021	10 november 2020 – 5 januari 2021	10 november 2020 – 5 januari 2021	10 november 2020 – 5 januari 2021
Eerste aandeelwaarde (De eerste emissiekoers stemt overeen met de eerste aandeelwaarde plus emissiekosten)	EUR 100,-	EUR 100,-	EUR 100,-	EUR 100,-	EUR 100,-
Betaling van de initiële uitgifteprijs	7 januari 2021	7 januari 2021	7 januari 2021	7 januari 2021	7 januari 2021
Valuta van het compartiment	EUR				
Valuta van de aandelenklasse	EUR				

Meer informatie over de aandelenklassen vindt u in bijlage 1 “Aandelenklassen” van het verkoopprospectus.

Het compartiment is opgericht voor onbepaalde tijd.

Kosten die uit het vermogen van het compartiment worden vergoed

Gedetailleerde informatie over de vergoedingen vindt u in bijlage 2 “Overzicht van de vergoedingen en kosten” van het verkoopprospectus.

Flossbach von Storch - Foundation Growth

Beleggingsdoelstellingen

De doelstelling van het beleggingsbeleid van Flossbach von Storch – Foundation Growth (het 'subfonds') is, rekening houdend met het beleggingsrisico, een redelijke waardegroei in de valuta van subfondsen te realiseren. De beleggingsstrategie wordt op basis van de fundamentele analyse van de wereldwijde financiële markten bepaald. De beleggingen worden geselecteerd op basis van de criteria waarde (value), risico-rendementsverhouding en duurzaamheid. Het compartiment wordt actief beheerd. De portefeuille wordt door de fondsbeheerder samengesteld volgens de in het beleggingsbeleid vastgestelde criteria, regelmatig geëvalueerd en zo nodig aangepast. Er vindt geen vergelijking met een index plaats.

De waardeontwikkeling van de respectieve aandelenklassen van het compartiment wordt in de respectieve "essentiële beleggersinformatie" vermeld.

In principe geldt dat eerder behaalde rendementen geen garantie bieden voor een toekomstig rendement. Er kan geen garantie worden gegeven dat de doelstellingen van het beleggingsbeleid worden gerealiseerd.

Beleggingsbeleid

Met inachtneming van artikel 4 van het beheerreglement gelden voor het compartiment de volgende bepalingen:

Bij zijn beleggingsbeslissingen voor het subfonds zal de fondsbeheerder het duurzaamheidsbeleid van de beheermaatschappij en de daarin opgenomen eisen naleven conform de ESG-criteria voor duurzame financiële instrumenten zoals verder gedefinieerd in het hoofdstuk "Duurzaamheidsbeleid". Hij heeft in principe de mogelijkheid, afhankelijk van de marktsituatie en volgens inschatting van het fondsbeheer, wereldwijd te beleggen in beursgenoteerde of op een andere gereguleerde markt, die regelmatig plaatsvindt, erkend en publiek toegankelijk is, verhandelde aandelen, geldmarktinstrumenten, certificaten, alle soorten obligaties – inclusief nulcouponobligaties en variabel rentende effecten en andere gestructureerde producten (bijv. reverse convertible bonds, obligaties met warrants, converteerbare obligaties), doelfondsen, derivaten, liquide middelen en termijndeposito's, mits aan de bovengenoemde eisen wordt voldaan. Bij de certificaten gaat het om certificaten op wettelijk toelaatbare basiswaarden zoals bijv.: aandelen, obligaties, beleggingsfondsaandelen, financiële indices en deviezen. De directe en indirecte aandelenkoers is hierbij beperkt tot maximaal 75 % van het netto vermogen van het fonds.

Met inachtneming van de "Overige Beleggingsbeperkingen" wordt overeenkomstig artikel 4 van het beheerreglement minstens 25 % van het nettovermogen van het compartiment permanent belegd in kapitaalparticipaties.

Het compartiment heeft de mogelijkheid om maximaal 20 % van het nettovermogen van het compartiment indirect in edele metalen te beleggen.

Dit gebeurt via:

- Delta 1-certificaten op edele metalen (goud, zilver, platina)
- aan een beurs genoteerde Closed End Funds op edele metalen (goud, zilver, platina)

Bij de Delta 1-certificaten gaat het om effecten in de zin van artikel 2 van de groothertogelijke verordening van 8 februari 2008.

Om het risico te spreiden, mag maximaal 10% van het nettovermogen van het compartiment indirect in een edel metaal worden belegd. Bij de eerder genoemde indirecte beleggingsmogelijkheden in edele metalen is de materiële levering daarvan uitgesloten.

In het algemeen is de belegging in liquide middelen beperkt tot 49% van het nettovermogen van het compartiment. Afhankelijk van de marktsituatie is het echter mogelijk het nettovermogen van het compartiment op korte termijn (max. 15 dagen) ook boven dat percentage in liquide middelen te beleggen en kan op korte termijn van deze beleggingsgrenzen worden afgeweken.

Deelbewijzen in icbe's of andere icb's ("doelfondsen") mogen aangekocht worden tot maximaal **10%** van het vermogen van het compartiment, het compartiment is daarom 'doelfondsgekwaam'. Wat betreft de doelfondsen die voor het subfonds kunnen worden aangekocht, zijn deze beperkt in die zin dat ook daar de relevante regels van het duurzaamheidsbeleid moeten worden nageleefd.

Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten ("derivaten") is gepland om de eerder genoemde beleggingsdoelstellingen te behalen en om beleggings- en afdekkingsdoelstellingen te bereiken. Dit gebruik omvat naast de optierechten onder meer swaps en termijncontracten op effecten, geldmarktinstrumenten, financiële indexen in de zin van artikel 9, lid 1, van Richtlijn 2007/16/EG en artikel XIII van ESMA-richtsnoer 2014/937, rentevoeten, wisselkoersen en deviezen. Het gebruik van deze derivaten mag alleen plaatsvinden in het kader van de grenzen van artikel 4 van het beheerreglement. Nadere inlichtingen over de technieken en instrumenten vindt u in het hoofdstuk "Informatie over derivaten en andere technieken en instrumenten" van het verkoopprospectus.

De beheermaatschappij zal voor het onderhavige compartiment geen total return swaps of andere afgeleide producten met dezelfde eigenschappen afsluiten.

Risicoprofiel van het compartiment

Risicoprofiel – gericht op groei (meer informatie vindt u in het hoofdstuk "Informatie over risico's", paragraaf "Risicoprofielen" van het verkoopprospectus)

Risicobeheerprocedure van het compartiment

Methode op basis van gedane toezeggingen (meer informatie vindt u in het hoofdstuk "Informatie over risico's", paragraaf "Risicobeheerprocedure" van het verkoopprospectus)

Risicoprofiel van een typische belegger

lange termijn (meer informatie vindt u in het hoofdstuk "Informatie over risico's", paragraaf "Risicoprofielen" van het verkoopprospectus)

Nadere inlichtingen

	Aandelenklasse SI	Aandelenklasse SR	Aandelenklasse R	Aandelenklasse RT	Aandelenklasse CHF-R
ISIN	LU2243567224	LU2243567497	LU2243567570	LU2243567653	LU2243567737
Effectennummer	A2QFWT	A2QFWU	A2QFWK	A2QFWL	A2QFWM
Termijn van eerste inschrijving	10 november 2020 – 5 januari 2021	10 november 2020 – 5 januari 2021	10 november 2020 – 5 januari 2021	10 november 2020 – 5 januari 2021	10 november 2020 – 5 januari 2021
Eerste aandeelwaarde (De eerste emissiekoers stemt overeen met de eerste aandeelwaarde plus emissiekosten)	EUR 100,-	EUR 100,-	EUR 100,-	EUR 100,-	CHF 100,-
Betaling van de initiële uitgifteprijs	7 januari 2021	7 januari 2021	7 januari 2021	7 januari 2021	7 januari 2021
Valuta van het compartiment	EUR				
Valuta van de aandelenklasse	EUR				CHF

	Aandelenklasse I	Aandelenklasse IT	Aandelenklasse E	Aandelenklasse ET	Aandelenklasse HT
ISIN	LU2243567810	LU2243567901	LU2243568032	LU2243568115	LU2243568206
Effectennummer	A2QFWN	A2QFWP	A2QFWQ	A2QFWR	A2QFWS
Termijn van eerste inschrijving	10 november 2020 – 5 januari 2021	10 november 2020 – 5 januari 2021	10 november 2020 – 5 januari 2021	10 november 2020 – 5 januari 2021	10 november 2020 – 5 januari 2021
Eerste aandeelwaarde (De eerste emissiekoers stemt overeen met de eerste aandeelwaarde plus emissiekosten)	EUR 100,-	EUR 100,-	EUR 100,-	EUR 100,-	EUR 100,-
Betaling van de initiële uitgifteprijs	7 januari 2021	7 januari 2021	7 januari 2021	7 januari 2021	7 januari 2021
Valuta van het compartiment	EUR				
Valuta van de aandelenklasse	EUR				

Meer informatie over de aandelenklassen vindt u in bijlage 1 "Aandelenklassen" van het verkoopprospectus.

Het compartiment is opgericht voor onbepaalde tijd.

Kosten die uit het vermogen van het compartiment worden vergoed

Gedetailleerde informatie over de vergoedingen vindt u in bijlage 2 "Overzicht van de vergoedingen en kosten" van het verkoopprospectus.

Flossbach von Storch - Global Quality

Beleggingsdoelstellingen

De doelstelling van het beleggingsbeleid van Flossbach von Storch - Global Quality (“compartiment”) is, met inachtneming van het beleggingsrisico, het behalen van een redelijke waardetoeename.

Het zwaartepunt van de beleggingen ligt op aandelen van ondernemingen die bovengemiddeld en betrouwbaar groeien, een hoge winstgevendheid en stabiliteit vertonen, en door ondernemende beheerteams worden beheerd.

Daarnaast kunnen ook aandelen in aanmerking worden genomen van ondernemingen die op grond van bijzondere criteria of situaties uitzicht bieden op een buitengewoon koerspotentieel. Dergelijke bijzondere situaties kunnen onder meer ontstaan door de ontwikkeling op de gehele markt, van een sector of een afzonderlijke onderneming. Daartoe behoren ook veelbelovende nieuwe emissies. Het compartiment wordt actief beheerd. De portefeuille wordt door de fondsbeheerder uitsluitend samengesteld volgens de in het beleggingsbeleid vastgestelde criteria, regelmatig geëvalueerd en zo nodig aangepast. De waardeontwikkeling van het compartiment wordt aan de hand van de MSCI World Net Total Return Index als referentiekader vergeleken. De fondsbeheerder is bij zijn beleggingsbeslissing op geen enkel moment aan de index gebonden. Derhalve kan de waardeontwikkeling van het compartiment significant afwijken van de genoemde vergelijkingsindex.

De waardeontwikkeling van de respectieve aandelenklassen van het compartiment wordt in de respectieve “essentiële beleggersinformatie” vermeld.

In principe geldt dat eerder behaalde rendementen geen garantie bieden voor een toekomstig rendement. Er kan geen garantie worden gegeven dat de doelstellingen van het beleggingsbeleid worden gerealiseerd.

Beleggingsbeleid

Met inachtneming van artikel 4 van het beheerreglement gelden voor het compartiment de volgende bepalingen:

Het beleggingsbeleid van het fonds Flossbach von Storch - Global Quality is erop gericht om door beleggingen in geselecteerde nationale en internationale aandelen een duurzame, bovengemiddelde waardeinstijging te realiseren. Het vermogen van het compartiment wordt in het kader van de wettelijk toegestane limieten en met inachtneming van de in het bijgevoegde beheerreglement vastgestelde algemene beleggingsprincipes en beleggingsbeperkingen als volgt belegd:

Het vermogen van het compartiment wordt voor minstens 51% direct belegd in aandelen en aandelenfondsen. Daarnaast kan het compartiment beleggen in rentevoeten, geldmarktinstrumenten, obligaties met warrants, converteerbare obligaties, doelfondsen, derivaten en bankdeposito's. Bij het compartiment gaat het overeenkomstig artikel 4 “Overige beleggingsbeperkingen” van het beheerreglement om een aandelenfonds.

Een regionale focus of beperking is niet voorzien. Er kunnen effecten uit alle OESO-landen worden aangekocht. Daarnaast zijn beleggingen in opkomende landen mogelijk.

Beleggen in liquide middelen is beperkt tot 49% van het nettovermogen van het compartiment.

Aandelen in icbe's of andere icb's ("doelfondsen") mogen aangekocht worden tot maximaal **10%** van het vermogen van het compartiment; het compartiment is daarom 'doelfondsbeekwaam' Het compartiment kan alle soorten doelfondsen verwerven.

Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten ("derivaten") is gepland om de eerder genoemde beleggingsdoelstellingen te behalen en om beleggings- en afdekkingsdoelstellingen te bereiken. Een aanrekening van derivaten op het beleggingszwaartepunt vindt niet plaats. Dit gebruik omvat naast de optierechten onder meer swaps en termijncontracten op effecten, geldmarktinstrumenten, financiële indexen in de zin van artikel 9, lid 1, van Richtlijn 2007/16/EG en deel XIII van ESMA-richtsnoer 2014/937, rentevoeten, wisselkoersen, deviezen en beleggingsfondsen conform artikel 41, lid 1, onder e), van de Wet van 17 december 2010. Het gebruik van deze derivaten mag alleen plaatsvinden in het kader van de grenzen van artikel 4 van het beheerreglement. Nadere informatie over de technieken en instrumenten vindt u in het hoofdstuk "Beleggingsbeleid", paragraaf "Informatie over derivaten en andere technieken en instrumenten" van het verkoopprospectus.

De beheermaatschappij zal voor het onderhavige compartiment geen total return swaps of andere afgeleide producten met dezelfde eigenschappen afsluiten.

Risicoprofiel van het compartiment

Gericht op groei (meer informatie vindt u in het hoofdstuk "Informatie over risico's", paragraaf "Risicoprofielen" van het verkoopprospectus)

Risicobeheerprocedure van het compartiment

Methode op basis van gedane toezeggingen (meer informatie vindt u in het hoofdstuk "Informatie over risico's", paragraaf "Risicobeheerprocedure" van het verkoopprospectus)

Risicoprofiel van een typische belegger

lange termijn (meer informatie vindt u in het hoofdstuk "Informatie over risico's", paragraaf "Risicoprofielen" van het verkoopprospectus)

Nadere inlichtingen

	Aandelenklasse H	Aandelenklasse I	Aandelenklasse R	Aandelenklasse MT
ISIN	LU0097333701	LU0320532970	LU0366178969	LU1618024175
Effectennummer	989975	A0M1D3	A0Q2PT	A2DR5Z
Eerste aandeelwaarde (De eerste emissiekoers stemt overeen met de eerste aandeelwaarde plus emissiekosten)	EUR 100,-	EUR 140,28	EUR 100,-	EUR 100,-
Betaling van de initiële uitgifteprijs	19 mei 1999	12 oktober 2007	5 augustus 2008	20 juni 2018
Valuta van het compartiment	EUR			
Valuta van de aandelenklasse	EUR			

Meer informatie over de aandelenklassen vindt u in bijlage 1 “Aandelenklassen” van het verkoopprospectus.

Het compartiment is opgericht voor onbepaalde tijd.

Kosten die uit het vermogen van het compartiment worden vergoed

Gedetailleerde informatie over de vergoedingen vindt u in bijlage 2 “Overzicht van de vergoedingen en kosten” van het verkoopprospectus.

Flossbach von Storch - Dividend

Beleggingsdoelstellingen

De doelstelling van het beleggingsbeleid van Flossbach von Storch - Dividend (“compartiment”) is, met inachtneming van het beleggingsrisico, de uitkering van een redelijk couponrendement per jaar en het behalen van een redelijke waardetoeename.

Het zwaartepunt van de beleggingen wordt gevormd door aandelen van ondernemingen die naast een sterke buffer (in de zin van sterke merken, patenten/licenties, kostenvoordelen, technologisch leiderschap) en een bovengemiddelde weerbaarheid tegen crisissen een aantrekkelijk dividend profiel vertonen in de vorm van een hoog en zeker dividend met verder stijgingspotentieel in de toekomst. Daarvoor is een bovengemiddelde winstgroei bij een gemiddeld uitkeringsquotum en een solide financiële structuur noodzakelijk.

Daarnaast worden ook aandelen in aanmerking genomen van ondernemingen die op grond van bijzondere criteria of situaties uitzicht bieden op een buitengewoon koerspotentieel. Dergelijke bijzondere situaties kunnen onder meer ontstaan door de ontwikkeling op de gehele markt, van een sector of een afzonderlijke onderneming. Het compartiment wordt actief beheerd. De portefeuille wordt door de fondsbeheerder samengesteld volgens de in het beleggingsbeleid vastgestelde criteria, regelmatig geëvalueerd en zo nodig aangepast. Er vindt geen vergelijking met een index plaats.

De waardeontwikkeling van de respectieve aandelenklassen van het compartiment wordt in de respectieve “essentiële beleggersinformatie” vermeld.

In principe geldt dat eerder behaalde rendementen geen garantie bieden voor een toekomstig rendement. Er kan geen garantie worden gegeven dat de doelstellingen van het beleggingsbeleid worden gerealiseerd.

Beleggingsbeleid

Met inachtneming van artikel 4 van het beheerreglement gelden voor het compartiment de volgende bepalingen:

Het beleggingsbeleid van het fonds Flossbach von Storch - Dividend is erop gericht om door beleggingen in geselecteerde nationale en internationale aandelen een duurzame, bovengemiddelde dividenduitkering en waardestijging te realiseren. Het vermogen van het compartiment wordt in het kader van de wettelijk toegestane limieten en met inachtneming van de in het bijgevoegde beheerreglement vastgestelde algemene beleggingsprincipes en beleggingsbeperkingen als volgt belegd:

Het vermogen van het compartiment wordt voor ten minste 75% belegd in aandelen. Daarnaast kan het fonds beleggen in aandelen- en aandelenindexcertificaten, evenals in obligaties, termijndeposito's en doelfondsen. Bij het compartiment gaat het overeenkomstig artikel 4 “Overige beleggingsbeperkingen” van het beheerreglement om een aandelenfonds.

Een regionale focus of beperking is niet voorzien. Er kunnen effecten uit alle OESO-landen worden aangekocht. Daarnaast zijn beleggingen in opkomende landen mogelijk.

In het algemeen is de belegging in liquide middelen beperkt tot 25% van het nettovermogen van het compartiment. Afhankelijk van de marktsituatie is het echter mogelijk het nettovermogen van het compartiment op korte termijn (max.

15 dagen) tot maximaal 49% te beleggen in liquide middelen en zo kan op korte termijn worden afgeweken van het bovengenoemde beleggingszwaartepunt.

Aandelen in icbe's of andere icb's ("doelfondsen") mogen aangekocht worden tot maximaal **10%** van het vermogen van het compartiment; het compartiment is daarom 'doelfondsbequaam' Het compartiment kan alle soorten doelfondsen verwerven.

Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten ("derivaten") is gepland om de eerder genoemde beleggingsdoelstellingen te behalen en om beleggings- en afdeckingsdoelstellingen te bereiken. Een aanrekening van derivaten op het beleggingszwaartepunt vindt niet plaats. Dit gebruik omvat naast de optierechten onder meer swaps en termijncontracten op effecten, geldmarktinstrumenten, financiële indexen in de zin van artikel 9, lid 1, van Richtlijn 2007/16/EG en deel XIII van ESMA-richtsnoer 2014/937, rentevoeten, wisselkoersen, deviezen en beleggingsfondsen conform artikel 41, lid 1, onder e), van de Wet van 17 december 2010. Het gebruik van deze derivaten mag alleen plaatsvinden in het kader van de grenzen van artikel 4 van het beheerreglement. Nadere informatie over de technieken en instrumenten vindt u in het hoofdstuk "Beleggingsbeleid", paragraaf "Informatie over derivaten en andere technieken en instrumenten" van het verkoopprospectus.

De beheermaatschappij zal voor het onderhavige compartiment geen total return swaps of andere afgeleide producten met dezelfde eigenschappen afsluiten.

Risicoprofiel van het compartiment

Risicoprofiel – Gericht op groei (meer informatie vindt u in het hoofdstuk "Informatie over risico's", paragraaf "Risicoprofielen" van het verkoopprospectus)

Risicobeheerprocedure van het compartiment

Methode op basis van gedane toezeggingen (meer informatie vindt u in het hoofdstuk "Informatie over risico's", paragraaf "Risicobeheerprocedure" van het verkoopprospectus)

Risicoprofiel van een typische belegger

lange termijn (meer informatie vindt u in het hoofdstuk "Informatie over risico's", paragraaf "Risicoprofielen" van het verkoopprospectus)

Nadere inlichtingen

	Aandelenklasse I	Aandelenklasse R	Aandelenklasse IT
ISIN	LU0831568646	LU0831568729	LU2312730000
Effectennummer	A1J4RG	A1J4RH	A2QQ1B
Termijn van eerste inschrijving	1 oktober 2012	1 oktober 2012	15 maart 2021
Eerste aandeelwaarde (De eerste emissiekoers stemt overeen met de eerste aandeelwaarde plus emissiekosten)	EUR 100,-	EUR 100,-	EUR 100,-
Betaling van de initiële uitgifteprijs	3 oktober 2012	3 oktober 2012	17 maart 2021
Valuta van het compartiment	EUR		
Valuta van de aandelenklasse	EUR		

Meer informatie over de aandelenklassen vindt u in bijlage 1 “Aandelenklassen” van het verkoopprospectus.

Het compartiment is opgericht voor onbepaalde tijd.

Kosten die uit het vermogen van het compartiment worden vergoed

Gedetailleerde informatie over de vergoedingen vindt u in bijlage 2 “Overzicht van de vergoedingen en kosten” van het verkoopprospectus.

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Beleggingsdoelstellingen

De doelstelling van het beleggingsbeleid van Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities ("compartiment") is, met inachtneming van het beleggingsrisico, het behalen van een duurzame bovengemiddelde waardetoeename in de valuta van het compartiment.

Het zwaartepunt van de beleggingen wordt gevormd door aandelen van ondernemingen buiten West-Europa, Japan en Noord-Amerika, die worden gekenmerkt door een bovengemiddelde winstgroei, een deugdelijk management, een veelbelovende marktpositie en een solide financiële structuur.

Daarnaast worden ook aandelen in aanmerking genomen van ondernemingen die tonen dat ze voor hun omzet voor meer dan 50% afhankelijk zijn van de wereldwijde ontwikkelingslanden en die op grond van bijzondere criteria of situaties uitzicht bieden op een buitengewoon koerspotentieel. Dergelijke situaties kunnen ontstaan door de ontwikkeling op de gehele markt, van een sector of een afzonderlijke onderneming. Daartoe behoren ook veelbelovende nieuwe emissies. In het algemeen is het risiconiveau in deze markten hoog, wat door een evenwichtige spreiding moet worden beperkt. Het compartiment wordt actief beheerd. De portefeuille wordt door de fondsbeheerder uitsluitend samengesteld volgens de in het beleggingsbeleid vastgestelde criteria, regelmatig geëvalueerd en zo nodig aangepast. De waardeontwikkeling van het compartiment wordt aan de hand van de MSCI Emerging Markets Daily Net Total Return Index als referentiekader vergeleken. De fondsbeheerder is bij zijn beleggingsbeslissing op geen enkel moment aan de index gebonden. Derhalve kan de waardeontwikkeling van het compartiment significant afwijken van de genoemde vergelijkingsindex.

De waardeontwikkeling van de respectieve aandelenklassen van het compartiment wordt in de respectieve "essentiële beleggersinformatie" vermeld.

In principe geldt dat eerder behaalde rendementen geen garantie bieden voor een toekomstig rendement. Er kan geen garantie worden gegeven dat de doelstellingen van het beleggingsbeleid worden gerealiseerd.

Beleggingsbeleid

Met inachtneming van artikel 4 van het beheerreglement gelden voor het compartiment de volgende bepalingen:

Het compartiment belegt overwegend rechtstreeks in aandelen van emittenten met vestiging of overwegende economische activiteit buiten West-Europa, Japan en Noord-Amerika, alsook in aandelenfondsen en aandelen certificaten, in zoverre het beleggingszwaartepunt hiervan ook buiten West-Europa, Japan of Noord-Amerika ligt. Bij de aankoop van aandelen heeft het compartiment de mogelijkheid via het Shanghai- en Shenzhen Hong Kong Stock Connect-programma ("SHSC") toegelaten Chinese A-aandelen te verwerven. Het gebruik van het SHSC-programma dient als bijkomende beleggingsmogelijkheid voor het compartiment. Bij het compartiment gaat het overeenkomstig artikel 4 "Overige beleggingsbeperkingen" van het beheerreglement om een aandelenfonds.

Daarnaast mag het compartiment beleggen in andere vermogenswaarden conform artikel 4 van het beheerreglement.

Beleggen in liquide middelen is beperkt tot 49% van het nettovermogen van het compartiment.

Aandelen in icbe's of andere icb's ("doelfondsen") mogen aangekocht worden tot maximaal **10%** van het vermogen van het compartiment; het compartiment is daarom 'doelfondsbequaam'. Het compartiment kan alle soorten doelfondsen verwerven.

Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten (“derivaten”) is gepland om de eerder genoemde beleggingsdoelstellingen te behalen en om beleggings- en afdekkingsdoelstellingen te bereiken. Een aanrekening van derivaten op het beleggingszwaartepunt vindt niet plaats. Dit gebruik omvat naast de optierechten onder meer swaps en termijncontracten op effecten, geldmarktinstrumenten, financiële indexen in de zin van artikel 9, lid 1, van Richtlijn 2007/16/EG en deel XIII van ESMA-richtsnoer 2014/937, rentevoeten, wisselkoersen, deviezen en beleggingsfondsen conform artikel 41, lid 1, onder e), van de Wet van 17 december 2010. Het gebruik van deze derivaten mag alleen plaatsvinden in het kader van de grenzen van artikel 4 van het beheerreglement. Nadere informatie over de technieken en instrumenten vindt u in het hoofdstuk “Beleggingsbeleid”, paragraaf “Informatie over derivaten en andere technieken en instrumenten” van het verkoopprospectus.

De beheermaatschappij zal voor het onderhavige compartiment geen total return swaps of andere afgeleide producten met dezelfde eigenschappen afsluiten.

Risicoprofiel van het compartiment

Risicoprofiel – Speculatief (meer informatie vindt u in het hoofdstuk “Informatie over risico’s”, paragraaf “Risicoprofielen” van het verkoopprospectus)

Risicobeheerprocedure van het compartiment

Relatieve VaR-methode (meer informatie vindt u in het hoofdstuk “Informatie over risico’s”, paragraaf “Risicobeheerprocedure” van het verkoopprospectus)

Risicoprofiel van een typische belegger

lange termijn (meer informatie vindt u in het hoofdstuk “Informatie over risico’s”, paragraaf “Risicoprofielen” van het verkoopprospectus)

Nadere inlichtingen

	Aandelenklasse I	Aandelenklasse R	Aandelenklasse CHF-I	Aandelenklasse IT	Aandelenklasse ET
ISIN	LU1012014905	LU1012015118	LU2279688340	LU2312729846	LU2312729929
Effectennummer	A1XBPE	A1XBPF	A2QLWC	A2QQ09	A2QQ1A
Termijn van eerste inschrijving	14 maart 2014 – 28 maart 2014	14 maart 2014 – 28 maart 2014	10 februari 2021	15 maart 2021	15 maart 2021
Eerste aandeelwaarde (De eerste emissiekoers stemt overeen met de eerste aandeelwaarde plus emissiekosten)	EUR 100,-	EUR 100,-	CHF 100,-	EUR 100,-	EUR 100,-
Betaling van de initiële uitgifteprijs	1 april 2014	1 april 2014	12 februari 2021	17 maart 2021	17 maart 2021
Valuta van het compartiment	EUR				
Valuta van de aandelenklasse	EUR		CHF	EUR	
Beoordeling	Hierbij wordt de marktwaarde van effecten, geldmarktinstrumenten, afgeleide financiële instrumenten (derivaten) en andere beleggingen die zijn uitgedrukt in een andere valuta dan die van het desbetreffende compartiment, in de valuta van het desbetreffende compartiment omgerekend op basis van de om 10.00 uur MET/MEZT meegeedeelde valutakoers van de beursdag.				

Meer informatie over de aandelenklassen vindt u in bijlage 1 “Aandelenklassen” van het verkoopprospectus.

Het compartiment is opgericht voor onbepaalde tijd.

Kosten die uit het vermogen van het compartiment worden vergoed

Gedetailleerde informatie over de vergoedingen vindt u in bijlage 2 “Overzicht van de vergoedingen en kosten” van het verkoopprospectus.

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Beleggingsdoelstellingen

De doelstelling van het beleggingsbeleid van Flossbach von Storch - Global Convertible Bond (“compartiment”) is, met inachtneming van het beleggingsrisico, het behalen van een redelijke waardetoeename. Het compartiment wordt actief beheerd. De portefeuille wordt door de fondsbeheerder uitsluitend samengesteld volgens de in het beleggingsbeleid vastgestelde criteria, regelmatig geëvalueerd en zo nodig aangepast. De waardeontwikkeling van het compartiment wordt aan de hand van de Refinitiv Global Focus Hedged CB (EUR) Index als referentiekader vergeleken. In het geval van andere valuta van de aandelenklasse dan de euro wordt de index in de betreffende valuta gebruikt. De fondsbeheerder is bij zijn beleggingsbeslissing op geen enkel moment aan de index gebonden. Derhalve kan de waardeontwikkeling van het compartiment significant afwijken van de genoemde vergelijkingsindex.

De waardeontwikkeling van de respectieve aandelenklassen van het compartiment wordt in de respectieve “essentiële beleggersinformatie” vermeld.

In principe geldt dat eerder behaalde rendementen geen garantie bieden voor een toekomstig rendement. Er kan geen garantie worden gegeven dat de doelstellingen van het beleggingsbeleid worden gerealiseerd.

Beleggingsbeleid

Met inachtneming van artikel 4 van het beheerreglement gelden voor het compartiment de volgende bepalingen:

Het beleggingsbeleid van het fonds Flossbach von Storch - Global Convertible Bond is erop gericht om door beleggingen in voornamelijk internationale converteerbare obligaties en soortgelijke effecten een duurzaam, aantrekkelijk beleggingsresultaat te behalen dat gekenmerkt is door een lager risico dan dat van rechtstreekse beleggingen in aandelen. Naast de renteopbrengsten uit de obligaties moet vooral het koerswinstpotentieel ten gevolge van de converteerbaarheid in aandelen zijn stempel drukken op het resultaat. Daarom wordt het vermogen van het compartiment in het kader van de wettelijk toegestane limieten en met inachtneming van de in het bijgevoegde beheerreglement vastgestelde algemene beleggingsprincipes en beleggingsbeperkingen als volgt belegd:

Er wordt voornamelijk belegd in converteerbare obligaties en andere gestructureerde producten van ondernemingen die gekenmerkt zijn door een degelijk opbrengst- en koerspotentieel en een solide financiering. Converteerbare obligaties worden doorgaans gekenmerkt door vaste rente, een vaste looptijd en een vast terugbetalingsbedrag. Hierdoor hebben ze een hogere koersstabiliteit dan aandelen. Tegelijkertijd zijn ze converteerbaar in aandelen, waardoor ze de kans bieden om van het koerspotentieel van die aandelen te profiteren.

Mogelijk worden ze gecombineerd met een belegging in aandelen, obligaties en certificaten – met uitzondering van certificaten op hedgefondsen of hedgefondsindexen – doelfondsen en termijndeposito's.

Er kunnen effecten van overal ter wereld worden aangekocht, onder meer uit alle OESO-landen; daarbij zijn beleggingen in groei landen beperkt tot 49% van het nettovermogen van het compartiment. Het compartiment mag in het kader van de door de wetgeving en bepalingen van overeenkomsten afgebakende grenzen ook gebruikmaken van technieken en instrumenten met betrekking tot effecten. Dit is echter alleen maar tijdelijk en in beperkte omvang toegestaan en mag niet het zwaartepunt van het beleggingsbeleid vormen.

In zoverre converteerbare obligaties in vreemde munten zijn uitgedrukt, kunnen ook afdekkingen van de wisselkoers zinvol zijn om het aandelenpotentieel volledig te kunnen benutten zonder een valutarisico te lopen.

In het algemeen is de belegging in liquide middelen beperkt tot 49% van het nettovermogen van het compartiment. Afhankelijk van de marktsituatie is het echter mogelijk het nettovermogen van het compartiment op korte termijn (max. 15 dagen) ook boven dat percentage in liquide middelen te beleggen en kan op korte termijn van deze beleggingsgrenzen worden afgeweken. Daarnaast kan er ook, naargelang de inschatting van de marktsituatie, tijdelijk van de beleggingsfocus worden afgeweken en kan er in liquide middelen worden belegd op voorwaarde dat in dat geval de beleggingsfocus in totaal, met inbegrip van de liquide middelen, nageleefd wordt.

Aandelen in icbe's of andere icb's ("doelfondsen") mogen aangekocht worden tot maximaal **10%** van het vermogen van het compartiment; het compartiment is daarom 'doelfondsbeekwaam'. Het compartiment kan alle soorten doelfondsen verwerven.

Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten ("derivaten") is gepland om de eerder genoemde beleggingsdoelstellingen te behalen en om beleggings- en afdekkingsdoelstellingen te bereiken. Dit gebruik omvat naast de optierechten onder meer swaps en termijncontracten op effecten, geldmarktinstrumenten, financiële indexen in de zin van artikel 9, lid 1, van Richtlijn 2007/16/EG en deel XIII van ESMA-richtsnoer 2014/937, rentevoeten, wisselkoersen, deviezen en beleggingsfondsen conform artikel 41, lid 1, onder e), van de Wet van 17 december 2010. Het gebruik van deze derivaten mag alleen plaatsvinden in het kader van de grenzen van artikel 4 van het beheerreglement. Nadere informatie over de technieken en instrumenten vindt u in het hoofdstuk "Beleggingsbeleid", paragraaf "Informatie over derivaten en andere technieken en instrumenten" van het verkoopprospectus.

De beheermaatschappij zal voor het onderhavige compartiment geen total return swaps of andere afgeleide producten met dezelfde eigenschappen afsluiten.

Risicoprofiel van het compartiment

Risicoprofiel – Conservatief (meer informatie vindt u in het hoofdstuk "Informatie over risico's", paragraaf "Risicoprofielen" van het verkoopprospectus)

Risicobeheerprocedure van het compartiment

Absolute VaR-methode (meer informatie vindt u in het hoofdstuk "Informatie over risico's", paragraaf "Risicobeheerprocedure" van het verkoopprospectus)

Risicoprofiel van een typische belegger

middellange termijn (meer informatie vindt u in het hoofdstuk "Informatie over risico's", paragraaf "Risicoprofielen" van het verkoopprospectus)

Nadere inlichtingen

	Aandelenklasse H	Aandelenklasse I	Aandelenklasse R	Aandelenklasse CHF - IT	Aandelenklasse IT
ISIN	LU0097335235	LU0320533861	LU0366179009	LU0952573565	LU1481584875
Effectennummer	989977	A0M1D4	A0Q2PU	A1W17Z	A2AQM9
Termijn van eerste inschrijving				16 september 2013 – 30 september 2013	13 oktober 2016 – 17 oktober 2016
Eerste aandeelwaarde (De eerste emissiekoers stemt overeen met de eerste aandeelwaarde plus emissiekosten)	EUR 100,-	EUR 128,26	EUR 100,-	CHF 100,-	EUR 100,-
Betaling van de initiële uitgifteprijs	19 mei 1999	12 oktober 2007	5 augustus 2008	2 oktober 2013	19 oktober 2016
Valuta van het compartiment	EUR				
Valuta van de aandelenklasse	EUR			CHF	EUR

Meer informatie over de aandelenklassen vindt u in bijlage 1 “Aandelenklassen” van het verkoopprospectus.

Het compartiment is opgericht voor onbepaalde tijd.

Kosten die uit het vermogen van het compartiment worden vergoed

Gedetailleerde informatie over de vergoedingen vindt u in bijlage 2 “Overzicht van de vergoedingen en kosten” van het verkoopprospectus.

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Beleggingsdoelstellingen

De doelstelling van het beleggingsbeleid van Flossbach von Storch - Bond Opportunities ("compartiment") is, met inachtneming van het beleggingsrisico, het behalen van een redelijke waardetoeename. Het vermogen van het compartiment moet volgens het beginsel van risicospreiding internationaal worden belegd in vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten. Het compartiment wordt actief beheerd. De portefeuille wordt door de fondsbeheerder uitsluitend samengesteld volgens de in het beleggingsbeleid vastgestelde criteria, regelmatig geëvalueerd en zo nodig aangepast. Er vindt geen vergelijking met een index plaats.

De waardeontwikkeling van de respectieve aandelenklassen van het compartiment wordt in de respectieve "essentiële beleggersinformatie" vermeld.

In principe geldt dat eerder behaalde rendementen geen garantie bieden voor een toekomstig rendement. Er kan geen garantie worden gegeven dat de doelstellingen van het beleggingsbeleid worden gerealiseerd.

Beleggingsbeleid

Om de beleggingsdoelstellingen te bereiken wordt het vermogen van het compartiment volgens het beginsel van de risicospreiding belegd in vastrentende effecten (inclusief bedrijfsobligaties), geldmarktinstrumenten, schuldbewijzen van allerlei aard, waaronder nulcouponobligaties, tegen inflatie beschermde schuldbewijzen, variabel rentende effecten, aandelen in beleggingsfondsen ("doelfondsen"), termijndeposito's, derivaten, certificaten en andere gestructureerde producten (bijvoorbeeld reverse convertible bonds, obligaties met warrants, optiecertificaten, converteerbare obligaties, converteerbare certificaten op aandelen) en liquide middelen.

De doelfondsen omvatten gediversifieerde beleggingsfondsen, obligatie-, converteerbare obligatie-, certificaten- en geldmarktfondsen. Er worden echter geen aandelenfondsen gekocht. De doelfondsen wijken fundamenteel niet aanzienlijk af van het beleggingsbeleid en de beleggingsbeperkingen van het compartiment.

Bij de certificaten gaat het om obligatie-, fonds-, valuta- of indexcertificaten die conform de bepalingen van artikel 41, lid 1, van de Wet van 17 december 2010 als effecten moeten worden aangemerkt.

Het compartiment kan activa in vreemde valuta's verwerven en kan dus blootgesteld zijn vreemde valuta's. De blootstelling aan vreemde valuta's is beperkt tot maximaal 15% van het nettovermogen van het compartiment.

In het algemeen is de belegging in liquide middelen beperkt tot 49% van het nettovermogen van het compartiment. Afhankelijk van de marktsituatie is het echter mogelijk het nettovermogen van het compartiment op korte termijn (max. 15 dagen) ook boven dat percentage in liquide middelen te beleggen en kan op korte termijn van deze beleggingsgrenzen worden afgeweken.

Deelbewijzen in icbe's of andere icb's ("doelfondsen") mogen aangekocht worden tot maximaal **10%** van het vermogen van het compartiment, het compartiment is daarom doelfondsbequaam.

Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten ("derivaten") is gepland om de eerder genoemde beleggingsdoelstellingen te behalen en om beleggings- en afdekkingsdoelstellingen te bereiken. Dit gebruik omvat naast

de optierechten onder meer swaps en termijncontracten op effecten, geldmarktinstrumenten, financiële indexen in de zin van artikel 9, lid 1, van Richtlijn 2007/16/EG en deel XIII van ESMA-richtsnoer 2014/937, rentevoeten, wisselkoersen, deviezen en beleggingsfondsen conform artikel 41, lid 1, onder e), van de Wet van 17 december 2010. Het gebruik van deze derivaten mag alleen plaatsvinden in het kader van de grenzen van artikel 4 van het beheerreglement. Nadere informatie over de technieken en instrumenten vindt u in het hoofdstuk “Beleggingsbeleid”, paragraaf “Informatie over derivaten en andere technieken en instrumenten” van het verkoopprospectus.

De beheermaatschappij zal voor het onderhavige compartiment geen total return swaps of andere afgeleide producten met dezelfde eigenschappen afsluiten.

Risicoprofiel van het compartiment

Risicoprofiel – Conservatief (meer informatie vindt u in het hoofdstuk “Informatie over risico’s”, paragraaf “Risicoprofielen” van het verkoopprospectus)

Risicobeheerprocedure van het compartiment

Absolute VaR-methode (meer informatie vindt u in het hoofdstuk “Informatie over risico’s”, paragraaf “Risicobeheerprocedure” van het verkoopprospectus)

Risicoprofiel van een typische belegger

middellange termijn (meer informatie vindt u in het hoofdstuk “Informatie over risico’s”, paragraaf “Risicoprofielen” van het verkoopprospectus)

Nadere inlichtingen

	Aandelenklasse I	Aandelenklasse R	Aandelenklasse CHF - IT	Aandelenklasse IT	Aandelenklasse RT
ISIN	LU0399027886	LU0399027613	LU1245471724	LU1481584016	LU1481583711
Effectennummer	AORCKM	AORCKL	A14UL7	A2AQKH	A2AQKG
Termijn van eerste inschrijving			15 juli 2015	13 oktober 2016 – 17 oktober 2016	13 oktober 2016 – 17 oktober 2016
Eerste aandeelwaarde (De eerste emissiekoers stemt overeen met de eerste aandeelwaarde plus emissiekosten)	EUR 100,-	EUR 100,-	CHF 100,-	EUR 100,-	EUR 100,-
Betaling van de initiële uitgifteprijs	3 juni 2009	3 juni 2009	17 juli 2015	19 oktober 2016	19 oktober 2016
Valuta van het compartiment	EUR				
Valuta van de aandelenklasse	EUR		CHF	EUR	

	Aandelenklasse H	Aandelenklasse HT	Aandelenklasse GBP-IT	Aandelenklasse USD-IT	Aandelenklasse USD-RT
ISIN	LU1748855753	LU1748855837	LU2035371660	LU2035372049	LU2206381894
Effectennummer	A2JA9E	A2JA9F	A2PPDQ	A2PPDR	A2P8KN
Termijn van eerste inschrijving	24 januari 2018 – 5 februari 2018	24 januari 2018 – 5 februari 2018	19 augustus 2019– 1 oktober 2019	19 augustus 2019– 21 augustus 2019	22 juli 2020
Eerste aandeelwaarde (De eerste emissiekoers stemt overeen met de eerste aandeelwaarde plus emissiekosten)	EUR 100,-	EUR 100,-	GBP 100,-	USD 100,-	USD 100,-
Betaling van de initiële uitgifteprijs	7 februari 2018	7 februari 2018	3 oktober 2019	23 augustus 2019	24 juli 2020
Valuta van het compartiment	EUR				
Valuta van de aandelenklasse	EUR		GBP	USD	USD

	Aandelenklasse CHF-RT	Aandelenklasse X	Aandelenklasse XT	Aandelenklasse CHF-H	Aandelenklasse Q
ISIN	LU2206381621	LU2212481985	LU2212482017	LU2312730182	LU2312730265
Effectennummer	A2P8JS	A2QA0X	A2QAFH	A2QQ1C	A2QQ1D
Termijn van eerste inschrijving	22 juli 2020	28 augustus 2020 – 31 augustus 2020	28 augustus 2020 – 31 augustus 2020	15 maart 2021	15 maart 2021
Eerste aandeelwaarde (De eerste emissiekoers stemt overeen met de eerste aandeelwaarde plus emissiekosten)	CHF 100,-	EUR 100,-	EUR 100,-	CHF 100,-	EUR 100,-
Betaling van de initiële uitgifteprijs	24 juli 2020	2 september 2020	2 september 2020	17 maart 2021	17 maart 2021
Valuta van het compartiment	EUR				
Valuta van de aandelenklasse	CHF	EUR		CHF	EUR

Meer informatie over de aandelenklassen vindt u in bijlage 1 “Aandelenklassen” van het verkoopprospectus.

Het compartiment is opgericht voor onbepaalde tijd.

Kosten die uit het vermogen van het compartiment worden vergoed

Gedetailleerde informatie over de vergoedingen vindt u in bijlage 2 “Overzicht van de vergoedingen en kosten” van het verkoopprospectus.

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Beleggingsdoelstellingen

De doelstelling van het beleggingsbeleid van Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond (“compartiment”) is, met inachtneming van het beleggingsrisico, het behalen van een redelijke waardetoeename.

Het vermogen van het compartiment moet volgens het beginsel van risicospreiding internationaal worden belegd in vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten die overwegend niet in euro luiden. Het compartiment wordt actief beheerd. De portefeuille wordt door de fondsbeheerder samengesteld volgens de in het beleggingsbeleid vastgestelde criteria, regelmatig geëvalueerd en zo nodig aangepast. Er vindt geen vergelijking met een index plaats.

De waardeontwikkeling van de respectieve aandelenklassen van het compartiment wordt in de respectieve “essentiële beleggersinformatie” vermeld.

In principe geldt dat eerder behaalde rendementen geen garantie bieden voor een toekomstig rendement. Er kan geen garantie worden gegeven dat de doelstellingen van het beleggingsbeleid worden gerealiseerd.

Beleggingsbeleid

Met inachtneming van artikel 4 van het beheerreglement gelden voor het compartiment de volgende bepalingen:

Om de beleggingsdoelstellingen te bereiken wordt het vermogen van het compartiment volgens het beginsel van de risicospreiding belegd in vastrentende effecten (inclusief bedrijfsobligaties), geldmarktinstrumenten, schuldbewijzen van allerlei aard, waaronder nulcouponobligaties, tegen inflatie beschermde schuldbewijzen, variabel rentende effecten, aandelen in beleggingsfondsen (“doelfondsen”), termijndeposito’s, derivaten, certificaten en andere gestructureerde producten (bijvoorbeeld reverse convertible bonds, obligaties met warrants, optiecertificaten, converteerbare obligaties, converteerbare certificaten op aandelen) en liquide middelen.

Bij de belegging in vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten gaat het overwegend om dergelijke effecten en instrumenten die niet in euro luiden.

De doelfondsen omvatten gediversifieerde beleggingsfondsen, obligatie-, converteerbare obligatie-, certificaten- en geldmarktfondsen. Er worden echter geen aandelenfondsen gekocht. De doelfondsen wijken fundamenteel niet aanzienlijk af van het beleggingsbeleid en de beleggingsbeperkingen van het compartiment.

Bij de certificaten gaat het om obligatie-, fonds-, valuta- of indexcertificaten die conform de bepalingen van artikel 41, lid 1, van de Wet van 17 december 2010 als effecten moeten worden aangemerkt.

In het algemeen is de belegging in liquide middelen beperkt tot 49% van het nettovermogen van het compartiment. Afhankelijk van de marktsituatie is het echter mogelijk het nettovermogen van het compartiment op korte termijn (max. 15 dagen) ook boven dat percentage in liquide middelen te beleggen en kan op korte termijn van deze beleggingsgrenzen worden afgeweken. Daarnaast kan er ook, naargelang de inschatting van de marktsituatie, tijdelijk van de beleggingsfocus worden afgeweken en kan er in liquide middelen worden belegd op voorwaarde dat in dat geval de beleggingsfocus in totaal, met inbegrip van de liquide middelen, nageleefd wordt.

Deelbewijzen in icbe’s of andere icb’s (“doelfondsen”) mogen aangekocht worden tot maximaal **10%** van het vermogen van het compartiment, het compartiment is daarom doelfondsbequaam.

Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten (“derivaten”) is gepland om de eerder genoemde beleggingsdoelstellingen te behalen en om beleggings- en afdekkingsdoelstellingen te bereiken. Dit gebruik omvat naast de optierechten onder meer swaps en termijncontracten op effecten, geldmarktinstrumenten, financiële indexen in de zin van artikel 9, lid 1, van Richtlijn 2007/16/EG en deel XIII van ESMA-richtsnoer 2014/937, rentevoeten, wisselkoersen, deviezen en beleggingsfondsen conform artikel 41, lid 1, onder e), van de Wet van 17 december 2010. Het gebruik van deze derivaten mag alleen plaatsvinden in het kader van de grenzen van artikel 4 van het beheerreglement. Nadere informatie over de technieken en instrumenten vindt u in het hoofdstuk “Beleggingsbeleid”, paragraaf “Informatie over derivaten en andere technieken en instrumenten” van het verkoopprospectus.

De beheermaatschappij zal voor het onderhavige compartiment geen total return swaps of andere afgeleide producten met dezelfde eigenschappen afsluiten.

Risicoprofiel van het compartiment

Risicoprofiel – Gericht op groei (meer informatie vindt u in het hoofdstuk “Informatie over risico’s”, paragraaf “Risicoprofielen” van het verkoopprospectus)

Risicobeheerprocedure van het compartiment

Methode op basis van gedane toezeggingen (meer informatie vindt u in het hoofdstuk “Informatie over risico’s”, paragraaf “Risicobeheerprocedure” van het verkoopprospectus)

Risicoprofiel van een typische belegger

middellange termijn (meer informatie vindt u in het hoofdstuk “Informatie over risico’s”, paragraaf “Risicoprofielen” van het verkoopprospectus)

Nadere inlichtingen

	Aandelenklasse I	Aandelenklasse R
ISIN	LU0525999891	LU0526000731
Effectennummer	A1C10V	A1C10W
Eerste aandeelwaarde (De eerste emissiekoers stemt overeen met de eerste aandeelwaarde plus emissiekosten)	EUR 100,-	EUR 100,-
Betaling van de initiële uitgifteprijs	9 augustus 2010	9 augustus 2010
Valuta van het compartiment	EUR	
Valuta van de aandelenklasse	EUR	

Meer informatie over de aandelenklassen vindt u in bijlage 1 “Aandelenklassen” van het verkoopprospectus.

Het compartiment is opgericht voor onbepaalde tijd.

Kosten die uit het vermogen van het compartiment worden vergoed

Gedetailleerde informatie over de vergoedingen vindt u in bijlage 2 “Overzicht van de vergoedingen en kosten” van het verkoopprospectus.

BEHEERREGLEMENT

De contractuele rechten en plichten van de beheermaatschappij, de bewaarder en de belegger in verband met het beleggingsfonds worden bepaald in het volgende beheerreglement. Het beheerreglement is voor het eerst in werking getreden op 19 mei 1999 en zijn op 1 juni 1999 gepubliceerd in het "Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations", het staatsblad van het Groothertogdom Luxemburg ("Mémorial") en voor het laatst op 10 november 2020 gewijzigd en gepubliceerd in het Recueil électronique des sociétés et associations ("RESA") van het Handels- en vennootschapsregister van Luxemburg.

Artikel 1 – Het fonds

1. Het fonds Flossbach von Storch ("fonds") is een juridisch onzelfstandig beleggingsfonds (*fonds commun de placement*) dat belegt in effecten en andere vermogenswaarden ("vermogen van het fonds"), dat voor de gemeenschappelijke rekening van de aandeelhouders ("beleggers") en met inachtneming van het beginsel van risicospreiding wordt beheerd. Het fonds bestaat uit een of meer compartimenten in de zin van artikel 181 van de Wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging ("Wet van 17 december 2010"). Het fonds wordt gevormd door alle compartimenten tezamen. De beleggers participeren in het fonds door deelname aan een compartiment volgens de hoogte van hun aandelenbezit.
2. De contractuele rechten en plichten van de beleggers, de beheermaatschappij en de bewaarder worden in dit beheerreglement vastgesteld. De geldige versie van dit beheerreglement en eventuele wijzigingen daarvan worden gedeponereerd bij het Handels- en Vennootschapsregister in Luxemburg en een vermelding naar die deponering wordt gepubliceerd in het RESA. Met de aankoop van aandelen aanvaardt de belegger dit beheerreglement evenals alle goedgekeurde en gepubliceerde wijzigingen daarvan.
3. De beheermaatschappij stelt bovendien een verkoopprospectus (met bijlagen) op conform de voorschriften van het Groothertogdom Luxemburg.
4. Het nettovermogen van het fonds (d.w.z. de som van alle vermogenswaarden na aftrek van alle verplichtingen van het fonds) moet binnen zes maanden na de goedkeuring van het fonds 1.250.000 euro bedragen. Hiervoor moet het gehele nettovermogen van het fonds, dat het resultaat is van de optelling van de nettovermogens van de compartimenten, in overweging worden genomen.
5. De beheermaatschappij heeft het recht om te allen tijde andere compartimenten op te richten. In dat geval wordt aan het verkoopprospectus een dienovereenkomstige bijlage toegevoegd. Compartimenten kunnen voor onbepaalde tijd worden opgericht.
6. Elk compartiment geldt met betrekking tot de beleggers onderling als een zelfstandig beleggingsfonds. De rechten en plichten van de beleggers van een compartiment zijn gescheiden van de rechten en plichten van de beleggers van de andere compartimenten. Tegenover derden staan de vermogenswaarden van de afzonderlijke fondsen uitsluitend borg voor verbintenissen die door het desbetreffende compartiment zijn aangegaan.
7. De aandeelwaarde wordt voor elk(e) compartiment/aandelenklasse berekend op grond van de regels die zijn vastgesteld in artikel 6 van dit beheerreglement.

Artikel 2 – De beheermaatschappij

1. Flossbach von Storch Invest S.A. is de beheermaatschappij van het fonds (“beheermaatschappij”), een naamloze vennootschap naar Luxemburgs recht waarvan de statutaire zetel zich bevindt in de rue Jean Monnet 2, L-2180 Luxemburg. Zij is op 13 september 2012 voor onbepaalde tijd opgericht.
2. De beheermaatschappij wordt vertegenwoordigd door haar bestuur. Het bestuur wordt aangesteld door de raad van toezicht en kan een of meer van zijn leden en/of functionarissen van de beheermaatschappij belasten met de dagelijkse bedrijfsvoering. Het kan eveneens andere personen belasten met de uitvoering van beheerfuncties en/of het dagelijkse beleggingsbeleid. Wanneer een bestuurspost vrijkomt, kan de raad van toezicht een van haar leden voor het bestuur afvaardigen. In deze periode blijft de betreffende persoon in functie als lid van de raad van toezicht.
3. De beheermaatschappij beheert het fonds in eigen naam, onafhankelijk van de bewaarder, doch uitsluitend in het belang en voor gemeenschappelijke rekening van de beleggers in overeenstemming met dit beheerreglement. De beheerbevoegdheid omvat de uitoefening van alle rechten die rechtstreeks of middellijk met de vermogenswaarden van het fonds of de compartimenten van het fonds samenhangen.
4. De beheermaatschappij stelt het beleggingsbeleid van het fonds vast, rekening houdend met de wettelijke en contractuele beleggingsbeperkingen. De beheermaatschappij heeft het recht om, in overeenstemming met de bepalingen die in dit beheerreglement en in de voor het desbetreffende compartiment opgestelde bijlage bij het verkoopprospectus zijn vermeld, het desbetreffende vermogen van het compartiment te beleggen en verder alle handelingen te verrichten die noodzakelijk zijn voor het beheer van het vermogen van het compartiment.
5. De beheermaatschappij is verplicht te werk te gaan volgens een procedure van risicobeheer waardoor zij in staat is het risico dat met de beleggingsposities samenhangt en haar aandeel in het totale risicoprofiel van de beleggingsportefeuille te allen tijde te bewaken en te meten. Zij moet voorts een werkwijze hanteren die het mogelijk maakt een nauwkeurige en onafhankelijke waardering van OTC-derivaten uit te voeren. Zij moet de Luxemburgse toezichthoudende instantie regelmatig en conform de procedure die door de toezichthoudende instantie voor het fonds bepaald is, op de hoogte brengen van de soorten derivaten in de portefeuille, de aan de betrokken onderliggende waarden gekoppelde risico's, de beleggingsgrenzen en de methoden die zij heeft gehanteerd voor de meting van de risico's die samenhangen met haar transacties in derivaten.
6. De beheermaatschappij kan op eigen verantwoordelijkheid en controle ten laste van het desbetreffende vermogen van het compartiment een beleggingsadviseur en/of fondsbeheerder inschakelen. Het fondsmanagement mag uitsluitend worden overgedragen aan een onderneming die een vergunning of toelating voor vermogensbeheer bezit. De overdracht van het fondsmanagement moet in overeenstemming zijn met de beleggingsrichtlijnen die door de beheermaatschappij zijn vastgesteld. De beheermaatschappij kan zich bovendien laten adviseren door een beleggingscommissie waarvan de samenstelling door de beheermaatschappij wordt bepaald.
7. Om zijn taken uit te voeren kan de beleggingsadviseur met voorafgaande toestemming van de beheermaatschappij op eigen kosten en op eigen verantwoordelijkheid derden inschakelen die natuurlijke of rechtspersonen zijn en een beroep doen op andere beleggingsadviseurs.

Artikel 3 – De bewaarder

1. De beheermaatschappij heeft een enkele bewaarder, nl. DZ PRIVATBANK S.A., voor het fonds aangeduid. De benoeming van de bewaarder is schriftelijk overeengekomen in de bewaardersovereenkomst. DZ PRIVATBANK S.A. is een naamloze vennootschap naar Luxemburgs recht waarvan de zetel gelegen is te rue Thomas Edison 4, L-1445 Strassen, Luxemburg, en die banktransacties verricht. De rechten en plichten van de bewaarder zijn in overeenstemming met de Wet van 17 december 2010, de geldende verordeningen, de bewaardersovereenkomst, dit beheerreglement en de verkoopprospectus (met bijlagen).
2. De bewaarder
 - a) zorgt dat de verkoop, afgifte, terugname, ruil, betaling en annulering van aandelen van het fonds volgens de geldende wettelijke bepalingen en volgens de in het beheerreglement vastgelegde procedure verlopen;
 - b) zorgt dat de berekening van de aandeelwaarde van het fonds volgens de geldende wettelijke bepalingen en volgens de in het beheerreglement vastgelegde procedure verloopt;
 - c) volgt de instructies van de beheermaatschappij, tenzij die instructies indruisen tegen de geldende wettelijke bepalingen of het beheerreglement;
 - d) zorgt dat bij transacties met vermogenswaarden van het fonds de tegenwaarde binnen de gebruikelijke termijn wordt overgeschreven naar het fonds;
 - e) zorgt dat de opbrengsten van het fonds volgens de geldende wettelijke voorschriften en het beheerreglement worden gebruikt.
3. De bewaarder zorgt dat de kasstromen van het fonds volgens de regels bewaakt worden en zorgt er in het bijzonder voor dat alle bij de intekening van aandelen van het fonds door beleggers of in naam van beleggers uitgevoerde betalingen voltooid zijn en dat alle gelden van het fonds op financiële rekeningen geboekt worden, die:
 - a) in naam van het fonds, in naam van de voor het fonds handelende beheermaatschappij of in naam van de voor het fonds handelende bewaarder geopend worden;
 - b) bij een in artikel 18 alinea 1 a, b en c van de richtlijn 2006/73/EG van 10 augustus 2006 ter uitvoering van de richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft de door beleggingsondernemingen in acht te nemen organisatorische eisen en voorwaarden voor de bedrijfsuitoefening en wat betreft de definitie van begrippen voor de toepassing van genoemde richtlijn (“richtlijn 2006/73/EG”) genoemde instelling geopend worden en
 - c) volgens de in artikel 16 van richtlijn 2006/73/EG vastgelegde principes gevoerd worden. Als de geldrekeningen in naam van de voor het fonds optredende bewaarder geopend worden, dan wordt op die rekeningen noch geld van de onder nr. 3 b) genoemde instelling, noch geld van de bewaarder zelf geboekt.
4. Het vermogen van het fonds wordt als volgt aan de bewaarder toevertrouwd om te bewaren:
 - a) Voor financiële instrumenten die in bewaring kunnen worden genomen, geldt:
 - i. de bewaarder bewaart alle financiële instrumenten die in depot op een rekening voor financiële instrumenten kunnen worden geboekt, en alle financiële instrumenten die fysiek kunnen worden doorgegeven aan de bewaarder;
 - ii. de bewaarder zorgt ervoor dat financiële instrumenten, die in depot op een rekening voor financiële instrumenten kunnen worden geboekt, volgens de in artikel 16 van richtlijn 2006/73/EG vastgelegde principes in de boeken van de bewaarder op afzonderlijke rekeningen geregistreerd worden, die in naam van het fonds of de voor het fonds handelende beheermaatschappij geopend werden, zodat de financiële instrumenten te allen tijde volgens de geldende wetten eenduidig als eigendom van het fonds kunnen worden geïdentificeerd.
 - b) Voor andere vermogenswaarden geldt:
 - i. de bewaarder controleert of het fonds of de voor het fonds handelende beheermaatschappij eigenaar is van de betreffende vermogenswaarden door op basis van de door het fonds of de

beheermaatschappij voorgelegde informatie of documenten en, indien beschikbaar, aan de hand van externe bewijzen, vast te stellen of het fonds of de voor het fonds handelende beheermaatschappij de eigenaar is;

- ii. De bewaarder neemt aantekeningen van de vermogenswaarden waarvan zeker is dat het fonds of de voor het fonds handelende beheermaatschappij eigenaar is en werkt deze aantekeningen voortdurend bij.

5. De bewaarder geeft de beheermaatschappij regelmatig een uitgebreid overzicht van alle vermogenswaarden van het fonds.
6. De door de bewaarder bewaarde vermogenswaarden worden door de bewaarder of een derde, die de bewaaropdracht heeft gekregen, niet voor eigen rekening hergebruikt. 'Hergebruik' betekent iedere transactie van bewaarde vermogenswaarden, waaronder overdracht, verpanding, verkoop en verhuur.
De door de bewaarder bewaarde vermogenswaarden mogen alleen hergebruikt worden, als
 - a) het hergebruik van vermogenswaarden voor rekening van het fonds gebeurt,
 - b) de bewaarder de instructies van de in naam van het fonds handelende beheermaatschappij volgt,
 - c) het hergebruik ten goede komt aan het fonds en in het belang van de aandeelhouders ligt en
 - d) de transactie door liquide zekerheden van hoge kwaliteit gedekt is, die het fonds volgens een overeenkomst via eigendomsoverdracht verworven heeft.De verkoopwaarde van de zekerheden moet altijd minstens even hoog zijn als de verkoopwaarde van de hergebruikte vermogenswaarden, exclusief toeslag.
7. Als de bewaarder aan wie de bewaring van vermogenswaarden toevertrouwd werd, insolvent zou worden, worden de bewaarde vermogenswaarden van het fonds niet aan de schuldeisers van deze bewaarder uitbetaald of ten voordele van deze gebruikt.
8. De bewaarder kan de bewaaropdracht volgens het eerder genoemde punt 4 aan een andere onderneming (subbewaarder) doorgeven, in naleving van de wettelijke bepalingen. De subbewaarders kunnen de aan hen overgedragen bewaaropdrachten wederom doorgeven, in naleving van de wettelijke bepalingen. De onder bovengenoemde punten 2 en 3 beschreven opdrachten mogen niet aan derden worden overgedragen door de bewaarder.
9. Bij de waarneming van haar opdrachten handelt de bewaarder eerlijk, redelijk, professioneel, onafhankelijk en uitsluitend in het belang van het fonds en de beleggers.
10. De opdrachten van de beheermaatschappij en de bewaarder mogen niet door eenzelfde maatschappij waargenomen worden.
11. De bewaarder mag geen opdrachten met betrekking tot het fonds of de voor het fonds handelende beheermaatschappij waarnemen, die belangenconflicten tussen het fonds, de beleggers van het fonds, de beheermaatschappij en de lasthebbers van de bewaarder en de bewaarder zelf kunnen vormen. Dat geldt niet als er een functionele en hiërarchische scheiding van de uitvoering van de opdracht als bewaarder van de mogelijk daarmee conflicterende opdrachten werd voorzien en de potentiële belangenconflicten volgens de regels werden vastgesteld, verholpen, geobserveerd en aan de beleggers van het fonds bekendgemaakt werden.
12. De bewaarder is ten opzichte van het fonds en de aandeelhouders ervan verantwoordelijk voor het verlies door de bewaarder of door een derde aan wie de bewaring van financiële instrumenten overgedragen werd. Bij verlies van een in bewaring genomen financieel instrument geeft de bewaarder aan het fonds of de voor het fonds handelende beheermaatschappij onmiddellijk een gelijkaardig financieel instrument of een overeenkomstig

bedrag terug. De bewaarder is volgens de Wet van 17 december 2010 en volgens de geldende verordeningen niet verantwoordelijk, als de bewaarder kan bewijzen dat het verlies door externe gebeurtenissen werd veroorzaakt, die naar redelijk vermoeden niet kunnen worden gecontroleerd en waarvan de gevolgen ondanks alle inspanningen niet konden worden vermeden.

De bewaarder is ten opzichte van het fonds en de beleggers van het fonds ook verantwoordelijk voor alle andere verliezen die ze door een nalatige of opzettelijke niet-ervulling van de wettelijke verplichtingen van de bewaarder hebben opgelopen.

De aansprakelijkheid van de bewaarder wordt niet beïnvloed door een eventuele overdracht volgens het bovengenoemde punt 8.

Beleggers van het fonds kunnen de aansprakelijkheid van de bewaarder onmiddellijk of indirect via de beheermaatschappij doen gelden, op voorwaarde dat dit niet tot de verdubbeling van het verhaalsrecht of ongelijke behandeling van beleggers leidt.

Artikel 4 – Algemene bepalingen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid van de afzonderlijke compartimenten heeft tot doel een passende waardeontwikkeling in de respectieve fondsvaluta (zoals gedefinieerd in artikel 6, tweede lid, van dit beheerreglement in verband met de desbetreffende bijlage bij het verkoopprospectus) te realiseren. Alle compartimenten volgen een beleggingsbeleid van actief beheer. De samenstelling van de portefeuille wordt in overeenstemming met de in het beleggingsbeleid gedefinieerde criteria door de fondsbeheerder regelmatig getoetst en indien nodig aangepast. Het specifiek door een compartiment gevolgde beleggingsbeleid wordt voor het desbetreffende compartiment in de bijbehorende bijlage bij het verkoopprospectus vermeld.

Voor het desbetreffende compartiment mogen alleen die vermogenswaarden worden aangekocht en verkocht waarvan de prijs in overeenstemming is met de waarderingcriteria vermeld in artikel 6 van dit beheerreglement.

De onderstaande algemene beleggingsprincipes en beleggingsbeperkingen gelden voor alle compartimenten voor zover voor het desbetreffende compartiment geen afwijkingen of aanvullingen zijn opgenomen in de bijbehorende bijlage bij het verkoopprospectus.

Het desbetreffende vermogen van het compartiment wordt belegd met inachtneming van het beginsel van risicospreiding in de zin van de voorschriften van deel I van de Wet van 17 december 2010 en op grond van de verderop in dit artikel beschreven beleggingsbeleidsbeginselen en binnen de beleggingsbeperkingen. Hierbij wordt een onderscheid gemaakt tussen prudentiële en verdere beleggingsbeperkingen.

Prudentiële beleggingsbeperkingen

1. Definities:

a) “gereguleerde markt”

Een gereguleerde markt is een markt in financiële instrumenten zoals gedefinieerd in artikel 4, veertiende lid, van Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten, tot wijziging van de Richtlijnen 2009/65/EG en 93/6/EEG van de Raad en van Richtlijn 2000/12/EG van het Europees Parlement en de Raad en houdende intrekking van Richtlijn 93/22/EEG van de Raad.

b) “Effecten”

Effecten zijn:

- aandelen en andere effecten die gelijkwaardig zijn aan aandelen (“aandelen”)
- schuldbrieven en andere geëffectiseerde schulden (“schuldtitels”)

- alle andere voor verhandeling op de markt geschikte effecten die recht geven op het verwerven van effecten door aankoop of ruil.

Uitzonderingen zijn de technieken en instrumenten die worden vermeld in artikel 42 van de Wet van 17 december 2010.

c) "Geldmarktinstrumenten"

"Geldmarktinstrumenten" zijn instrumenten die doorgaans op de geldmarkt worden verhandeld, die liquide zijn en waarvan de waarde altijd nauwkeurig kan worden bepaald.

d) "icb"

Instellingen voor collectieve belegging

e) "icbe"

Instellingen voor collectieve belegging in effecten, die onderhevig zijn aan de richtlijn 2009/65/EG

Bij elke icbe die uit meerdere compartimenten is samengesteld wordt elk compartiment voor de toepassing van de beleggingsgrenzen als een op zichzelf staande icbe beschouwd.

2. Er worden uitsluitend

- a) effecten en geldmarktinstrumenten verworven die zijn toegelaten of verhandeld worden op een gereguleerde markt in de zin van Richtlijn 2004/39/EG;
- b) effecten en geldmarktinstrumenten verworven die worden verhandeld op een andere gereguleerde markt in een lidstaat van de Europese Unie ("lidstaat") die erkend en voor het publiek opengesteld is en die op behoorlijke wijze functioneert;
- c) effecten en geldmarktinstrumenten verworven die officieel zijn genoteerd aan een effectenbeurs in een land dat niet tot de Europese Unie behoort of die worden verhandeld op een andere gereguleerde markt van een land dat niet tot de Europese Unie behoort, die erkend en voor het publiek opengesteld is en die op behoorlijke wijze functioneert,
- d) effecten en geldmarktinstrumenten van nieuwe emissies verworven, mits de emissievoorwaarden de verplichting omvatten dat toelating wordt gevraagd tot officiële notering aan een effectenbeurs of op een andere gereguleerde markt, die erkend en voor het publiek opengesteld is en die op behoorlijke wijze functioneert, en dat die toelating uiterlijk één jaar na de emissie wordt verkregen.

De in het tweede lid, onder c) en d) vermelde effecten en geldmarktinstrumenten worden officieel genoteerd of verhandeld in Noord-Amerika, Zuid-Amerika, Australië (met inbegrip van Oceanië), Afrika, Azië en/of Europa.

- e) aandelen in instellingen voor collectieve belegging in effecten ("icbe's") verworven die in overeenstemming met Richtlijn 2009/65/EG zijn toegestaan en/of van andere instellingen voor collectieve belegging ("icb's") in de zin van artikel 1, tweede lid, onder a) en b), van Richtlijn 2009/65/EG, of deze al dan niet zijn gevestigd in een lidstaat van de Europese Unie, op voorwaarde dat
 - deze icb's zijn toegelaten op grond van wettelijke voorschriften die hen onder een vorm van toezicht stellen die naar het oordeel van de Luxemburgse toezichthoudende instantie gelijkwaardig is aan het toezicht dat door het Gemeenschapsrecht wordt vereist, en mits er voldoende garanties bestaan voor samenwerking tussen de desbetreffende overheden;
 - het beschermingsniveau van de beleggers van deze icb's gelijkwaardig is aan het beschermingsniveau van beleggers van een icbe en met name op voorwaarde dat de voorschriften over de gesplitste bewaring van vermogenswaarden, de kredietopname, de kredietgaranties en de baissetransacties in effecten en geldmarktinstrumenten gelijkwaardig zijn met de eisen van Richtlijn 2009/65/EG;
 - over de activiteiten van de icb's verslag wordt uitgebracht in halfjaar- en jaarverslagen, waardoor de lezer zich een oordeel kan vormen over het vermogen en de verplichtingen, de opbrengsten en de transacties in de periode waarover het verslag in kwestie handelt;

- de icbe of andere icb's, waarvan aandelen verworven zouden worden, op grond van haar contractuele bepalingen of statuten ten hoogste 10% van haar vermogen in aandelen van andere icbe's of icb's mag beleggen.
- f) zichtdeposito's of opzegbare deposito's met een looptijd van hoogstens 12 maanden bij kredietinstellingen afgesloten indien de betrokken kredietinstelling gevestigd is in een lidstaat van de EU of, in het geval deze in een derde land gevestigd is, op voorwaarde dat de betrokken kredietinstelling zich houdt aan toezichtsbepalingen die naar het oordeel van de Luxemburgse toezichthoudende instantie gelijkwaardig zijn aan die van het Gemeenschapsrecht.
- g) afgeleide financiële instrumenten ("derivaten"), inclusief gelijkwaardige contant afgerekende instrumenten, verworven, die worden verhandeld aan een onder a), b) of c) vermelde gereguleerde markt, en/of afgeleide financiële instrumenten die niet aan een beurs worden verhandeld ("OTC-derivaten") op voorwaarde dat
- het bij de onderliggende waarden gaat om instrumenten in de betekenis van artikel 41, eerste lid, van de Wet van 17 december 2010 of om financiële indexen, rentetarieven, wisselkoersen of valuta's waarin het respectievelijke compartiment mag beleggen conform de in dit beheerreglement vermelde beleggingsdoelstellingen;
 - de tegenpartijen bij transacties met OTC-derivaten instellingen zijn die onderworpen zijn aan overheidstoezicht, die behoren tot een categorie die door de Luxemburgse toezichthoudende instantie CSSF is toegelaten;
 - en op voorwaarde dat de OTC-derivaten dagelijks op een betrouwbare en controleerbare manier worden gewaardeerd en altijd op initiatief van het fonds tegen de gepaste dagwaarde verkocht, geliquideerd of door een transactie vereffend kunnen worden;
- h) geldmarktinstrumenten verworven die niet op een gereguleerde markt worden verhandeld en die vallen onder de definitie van artikel 1 van de Wet van 17 december 2010 op voorwaarde dat de emissie of de emittent van deze instrumenten zich reeds houdt aan voorschriften betreffende de bescherming van deposito's en beleggers en op voorwaarde dat zij
- worden uitgegeven of gewaarborgd door een centraal, regionaal of plaatselijk orgaan of door de centrale bank van een lidstaat, door de Europese Centrale Bank, de Europese Unie of de Europese Investeringsbank, een derde land of, in het geval van een federale staat, een lidstaat van de federatie of door een internationale instelling met publiekrechtelijk karakter waartoe minstens één lidstaat behoort of
 - worden uitgegeven door een onderneming waarvan de effecten worden verhandeld op de onder a), b) of c) van dit artikel vermelde gereguleerde markten, of
 - worden uitgegeven of gewaarborgd door een instelling die onderworpen is aan een officiële controle in overeenstemming met de criteria die zijn vastgelegd in het Gemeenschapsrecht of door een instelling die onderworpen is of zich houdt aan controlevoorwaarden die naar het oordeel van de Luxemburgse toezichthoudende instantie minstens even streng zijn als die van het Gemeenschapsrecht, of
 - worden uitgegeven door andere emittenten die behoren tot een categorie die door de Luxemburgse toezichthoudende instantie is toegelaten, mits de beleggingen in deze instrumenten onderworpen zijn aan bepalingen ter bescherming van beleggers die gelijkwaardig zijn aan de bepalingen van het eerste, tweede of derde gedachtestreepje en mits de emittent ofwel een onderneming is met een eigen vermogen van minimaal tien miljoen euro, die haar jaarrekening opstelt en bekendmaakt in overeenstemming met de voorschriften van Richtlijn 78/660/EEG, ofwel een rechtspersoon is die binnen een bedrijvengroep bestaande uit een of meer beursgenoteerde ondernemingen verantwoordelijk is voor de financiering van deze groep, ofwel een rechtspersoon is die verantwoordelijk is voor de financiering van de zekerstelling van de verbintenissen door middel van effecten door gebruikmaking van een kredietlijn die door een bank is verleend.

3. Waarbij echter maximaal 10% van het nettovermogen van het desbetreffende compartiment kan worden belegd in andere effecten en geldmarktinstrumenten dan degene die onder het tweede lid van dit artikel worden genoemd.
4. Technieken en instrumenten
 - a) Het betrokken nettovermogen van het compartiment mag in het kader van de voorwaarden en beperkingen die door de Luxemburgse toezichhoudende instantie worden vastgesteld, gebruikmaken van de in het verkoopprospectus vermelde technieken en instrumenten, op voorwaarde dat dit geschiedt met het oog op een efficiënt beheer van het betrokken vermogen van het compartiment. Indien deze transacties betrekking hebben op het gebruik van derivaten, dan moeten de voorwaarden en grenzen in overeenstemming zijn met de bepalingen van de Wet van 17 december 2010.
Bovendien mag het compartiment bij de aanwending van technieken en instrumenten niet afwijken van de beleggingsleidraden die in de desbetreffende bijlage beschreven staan.
 - b) De beheermaatschappij is verplicht volgens artikel 42 (1) van de Wet van 17 december 2010 te werk te gaan volgens een procedure van risicobeheer waardoor zij in staat is het risico dat met de beleggingsposities samenhangt en haar aandeel in het totale risicoprofiel van de beleggingsportefeuille te allen tijde te bewaken en te meten. De beheermaatschappij moet er daarbij voor zorgen dat het totale risico dat samenhangt met derivaten van het te beheren fonds niet hoger is dan de totale nettowaarde van de portefeuilles. De voor de betrokken compartimenten toegepaste procedure voor meting van het risico en eventueel specifiekere gegevens zijn vermeld in de voor het respectieve compartiment geldende bijlage. Het fonds mag als deel van zijn beleggingsbeleid en in het kader van de grenzen uit artikel 43 alinea 5 van de Wet van 17 december 2010 in financiële derivaten beleggen, voor zover het totale risico van de onderliggende waarden de beleggingsgrenzen uit artikel 43 van de Wet van 17 december 2010 niet overschrijdt. Investeert het fonds in op index gebaseerde derivaten, dan worden deze beleggingen niet in aanmerking genomen bij de beleggingsgrenzen van artikel 43 van de Wet van 17 december 2010. Wanneer een derivaat in een waardepapier of in een geldmarktinstrument ingebed is, moet dit in aanmerking worden genomen voor de naleving van de voorschriften van artikel 42 van de Wet van 17 december 2010.
 - c) Bij de waardebepaling van de boniteit van de vermogenswaarden van het fonds baseert de beheermaatschappij zich niet uitsluitend en automatisch op ratings die door ratingagentschappen in de zin van artikel 3 alinea 1 b) van verordening (EG) nr. 1060/2009 van het Europees Parlement en de Raad van 16 september 2009 over ratingagentschappen gegeven werden.

De beheermaatschappij kan passende regelingen treffen en met toestemming van de bewaarder verdere beleggingsbeperkingen aannemen die nodig zijn om te beantwoorden aan de bepalingen in de landen waar de aandelen moeten worden verhandeld.

5. Risicospreiding
 - a) Maximaal 10% van het nettovermogen van het desbetreffende compartiment mag in effecten of geldmarktinstrumenten van dezelfde emittent worden belegd. Het compartiment mag niet meer dan 20% van zijn vermogen bij dezelfde instelling beleggen.
Het debiteurenrisico bij transacties van het fonds met OTC-derivaten mag de volgende percentages niet overschrijden:
 - 10% van het nettovermogen van het compartiment wanneer de tegenpartij een kredietinstelling is in de zin van artikel 41, eerste lid, onder f), van de Wet van 17 december 2010 en
 - 5% van het nettovermogen van het compartiment in alle andere gevallen.
 - b) De totale waarde van de effecten en geldmarktinstrumenten van emittenten, in wier effecten en geldmarktinstrumenten de beheermaatschappij meer dan 5% van het nettovermogen van het desbetreffende compartiment heeft belegd, mag niet meer zijn dan 40% van het nettovermogen van dat

compartiment. Deze limiet geldt niet voor deposito's en voor transacties met OTC-derivaten die worden verricht met financiële instellingen die onderworpen zijn aan toezicht.

Ongeacht de afzonderlijke onder a) genoemde plafonds mag de beheermaatschappij bij dezelfde instelling niet meer dan 20% van het nettovermogen van het desbetreffende compartiment beleggen in een combinatie bestaande uit

- effecten of geldmarktinstrumenten die door deze instelling zijn uitgegeven en/of
- deposito's bij deze instelling en/of
- OTC-derivaten die door deze instelling zijn verworven.

c) De onder punt 5, onder a), alinea 1, van dit artikel genoemde beleggingsgrens van 10% van het nettovermogen van het compartiment wordt opgetrokken tot 35% van het nettovermogen van het desbetreffende compartiment in gevallen waarin de aan te kopen effecten of geldmarktinstrumenten worden uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat, een territoriaal publiekrechtelijk lichaam daarvan, een derdeland of een ander internationaal organisme met publiekrechtelijk karakter waartoe een of meer lidstaten behoren.

d) De onder punt 5, onder a), alinea 1, van dit artikel genoemde beleggingsgrens van 10% van het nettovermogen van het compartiment wordt opgetrokken tot 25% van het nettovermogen van het desbetreffende compartiment in gevallen waarin de aan te kopen schuldbrieven worden uitgegeven door een kredietinstelling die gevestigd is in een lidstaat van de EU en krachtens de wet onderworpen is aan een bijzonder openbaar toezicht, waardoor de houders van deze schuldbrieven worden beschermd. De resultaten van de emissie van deze schuldbrieven moeten met name op basis van de wet worden belegd in vermogenswaarden die gedurende de gehele looptijd van de schuldbrieven de daaruit voortvloeiende verplichtingen voldoende afdekken en die door middel van een preferent zekerheidsrecht in het geval de emittent in gebreke blijft, ter beschikking staan voor de terugbetaling van het kapitaal en de betaling van de lopende rente.

Wanneer meer dan 5% van het nettovermogen van het desbetreffende compartiment wordt belegd in schuldbrieven die door zulke emittenten worden uitgegeven, dan mag de totale waarde van de beleggingen in dergelijke schuldbrieven niet hoger zijn dan 80% van het nettovermogen van dat compartiment.

e) De onder punt 5, onder b), eerste alinea, van dit artikel vermelde beperking van de totale waarde tot 40% van het nettovermogen van het desbetreffende compartiment is niet van toepassing in de gevallen onder c) en d).

f) De onder punt 5, onder a) tot en met d), van dit artikel beschreven beleggingsgrenzen van 10%, 35% of 25% van het nettovermogen van het desbetreffende compartiment mogen niet cumulatief worden beschouwd, maar in totaal mag slechts 35% van het nettovermogen van het compartiment in effecten en geldmarktinstrumenten van dezelfde instelling of in deposito's of derivaten bij dezelfde instelling worden belegd.

Vennootschappen die met het oog op de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening in de zin van Richtlijn 83/349/EEG van de Raad van 13 juni 1983 op de grondslag van artikel 54, derde lid, onder g), van het Verdrag betreffende de geconsolideerde jaarrekening (Publicatieblad nr. L 193 van 18 juli 1983, blz.1) of die op basis van erkende internationale rekening- en verantwoordingsvoorschriften tot dezelfde ondernemingsgroep behoren, moeten bij de berekening van de in punt 5, onder a) tot en met f), van dit artikel bepaalde beleggingsgrenzen als één enkele instelling worden beschouwd.

Het desbetreffende compartiment mag 20% van zijn nettovermogen beleggen in effecten en geldmarktinstrumenten van dezelfde ondernemingsgroep.

g) Behoudens de in artikel 48 van de Wet van 17 december 2010 vastgestelde beleggingsgrenzen kan de beheermaatschappij voor het desbetreffende compartiment de in artikel 43 van de Wet van 17 december 2010 genoemde bovengrenzen voor beleggingen in aandelen en/of schuldtitels van dezelfde emittent met maximaal 20% van het nettovermogen van dat compartiment verhogen, wanneer het beleggingsbeleid van het desbetreffende compartiment tot doel heeft een door de Luxemburgse toezichthoudende instantie erkende aandelen- of schuldtitelindex na te bootsen. Hiervoor geldt echter de volgende voorwaarde:

- de samenstelling van de index moet voldoende gediversifieerd zijn;

- de index moet een adequate referentiegrondslag vormen voor de markt waarop hij betrekking heeft, en
- de index moet op passende wijze worden bekendgemaakt.

Bovenvermelde beleggingsgrens bedraagt 35% van het nettovermogen van het desbetreffende compartiment indien dat op basis van uitzonderlijke marktverhoudingen gerechtvaardigd is, met name op gereglementeerde markten waar bepaalde effecten of geldmarktinstrumenten sterk overheersen. Deze beleggingsgrens geldt alleen voor de beleggingen bij één enkele emittent.

Of de beheermaatschappij van deze mogelijkheid gebruikmaakt, wordt voor het desbetreffende compartiment vermeld in de bijlage bij het verkoopprospectus.

- h) Behoudens het bepaalde onder artikel 43 van de Wet van 17 december 2010 mag overeenkomstig het beginsel van risicospreiding tot 100% van het nettovermogen van het desbetreffende compartiment worden belegd in effecten en geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat van de EU, zijn territoriale publiekrechtelijke lichamen, door een lidstaat van de OESO of door internationale instellingen waarbij ten minste één EU-lidstaat aangesloten is. Het respectievelijke nettovermogen van het compartiment moet in waardepapieren worden aangehouden, die door minstens zes verschillende emissies uitgegeven zijn, waarbij de waardepapieren uit één enkele emissie niet hoger mogen zijn dan 30% van het nettovermogen van het desbetreffende compartiment.**
- i) Voor het desbetreffende compartiment wordt niet meer dan 10% van het nettovermogen van dat compartiment belegd in icbe's of icb's in de zin van punt 2, onder e), van dit artikel, tenzij de specifieke bijlage bij het verkoopprospectus voor het betrokken compartiment iets van een andere strekking bepaalt. Indien het beleggingsbeleid van het betrokken compartiment bepaalt dat meer dan 10% van het nettovermogen van dat compartiment mag worden belegd in icbe's of icb's in de zin van punt 2, onder e) van dit artikel, gelden de volgende letters j) en k).
- j) Voor het desbetreffende compartiment mag niet meer dan 20% van het nettovermogen van het desbetreffende compartiment in aandelen van dezelfde icbe en dezelfde andere icb volgens artikel 41 alinea 1 letter e) van de Wet van 17 december 2010 belegd worden. Voor het doel van de toepassing van deze beleggingsgrenzen geldt elk compartiment van een icb met meerdere compartimenten als unieke emittent, voor zover dat het principe van de scheiding van de verplichtingen van elk compartiment tegenover derden verzekerd is.
- k) Voor het desbetreffende compartiment mag niet meer dan 30% van het nettovermogen van dat compartiment in andere icb's als icbe's worden belegd. Wanneer het desbetreffende compartiment aandelen van een icbe en/of andere icb's verworven heeft, wordt er geen rekening gehouden met de aandeelwaarden van de desbetreffende icbe's of andere icb's met betrekking op de in punt 5 a) tot f) beschreven bovengrenzen.
- l) Wanneer een icbe aandelen verwerft van andere icbe's en/of andere icb's die direct of via overdracht worden beheerd door dezelfde beheermaatschappij of door een maatschappij waarmee zij verbonden is door middel van gezamenlijk beheer of controle of door een directe of indirecte deelname van meer dan 10 procent van het kapitaal of de stemmen, dan mag de beheermaatschappij of de andere maatschappij geen vergoeding berekenen voor de inschrijving op of inkoop van aandelen van deze andere icbe's en/of icb's door de icbe (met inbegrip van uitgiftetoeslagen en inkoopvergoeding).
In het algemeen kan de aankoop van aandelen van doelfonds een verhoging van de beheervergoeding tot het niveau van het doelfonds tot gevolg hebben en moet er eventueel rekening worden gehouden met de betrokken emissiekosten of de eventuele inkoopvergoeding. Het fonds zal daarom niet in doelfonds beleggen waarvoor een beheervergoeding van meer dan 2,75% geldt. Het jaarverslag van het fonds zal in verband met de desbetreffende compartimenten informatie vermelden over de maximale hoogte van het aandeel in de beheervergoeding dat het compartiment en het doelfonds moeten betalen.
- m) Een compartiment van een paraplufonds kan in andere compartimenten van datzelfde paraplufonds beleggen. Naast de reeds vermelde bepalingen voor beleggingen in doelfonds gelden bij een belegging in doelfonds die tegelijkertijd compartiment van hetzelfde paraplufonds zijn de volgende bepalingen:

- cirkelbeleggingen zijn niet toegestaan. Dit betekent dat het doelcompartiment zelf niet mag beleggen in het compartiment van hetzelfde paraplufonds dat zelf al in het doelcompartiment belegt;
 - de compartimenten van een paraplufonds die door een ander compartiment van hetzelfde paraplufonds worden aangekocht, mogen, conform hun beheerreglement, in totaal maximaal 10% van hun vermogen in andere doelfondsen beleggen;
 - stemrechten op basis van het aandelenbezit van doelfondsen die tegelijkertijd compartimenten van hetzelfde paraplufonds zijn, worden opgeschort zolang deze aandelen van een compartiment van hetzelfde paraplufonds worden aangehouden. Een passende boekhoudkundige registratie in de rekening en verantwoording en de periodieke verslagen blijft door de regeling onverlet,
 - Zolang een compartiment aandelen van een ander compartiment van hetzelfde paraplufonds aanhoudt, wordt bij de berekening van de netto-inventariswaarde geen rekening gehouden met de aandelen van het doelcompartiment indien de berekening dient ter vaststelling van het behalen van het wettelijke minimumkapitaal van het paraplufonds en als een compartiment aandelen van een ander compartiment van hetzelfde paraplufonds aankoopt, mag dit geen aanleiding geven tot een dubbele belasting van de beheer-, inschrijvings- of terugnamekosten op het vlak van het compartiment dat in het doelcompartiment van hetzelfde paraplufonds heeft belegd.
- n) De beheermaatschappij mag de door haar beheerde icbe's op basis van deel I van de Wet van 17 december 2010 niet aanwenden om een aantal aandelen met stemrecht te verwerven die het haar mogelijk zouden maken om een significante invloed uit te oefenen op het bedrijfsbeleid van een emittent.
- o) Voorts mag de beheermaatschappij voor het desbetreffende compartiment
- maximaal 10% van de aandelen zonder stemrecht van dezelfde emittent;
 - maximaal 10% van de schuldbrieven die door dezelfde emittent zijn uitgegeven;
 - niet meer dan 25% van de aandelen die zijn uitgegeven door dezelfde icbe en/of icbe en
 - niet meer dan 10% van de geldmarktinstrumenten van dezelfde emittent;
- verwerven.
- p) De onder punt 5, onder n) en o), vermelde beleggingsgrenzen zijn niet van toepassing indien het gaat om
- effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gegarandeerd door een EU-lidstaat of een territoriaal publiekrechtelijk lichaam van een EU-lidstaat of door een land dat geen EU-lidstaat is;
 - effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door een internationaal lichaam met publiekrechtelijk karakter waartoe een of meer EU-lidstaten behoren;
 - aandelen die het desbetreffende compartiment bezit in het kapitaal van een vennootschap van een derde staat, die haar vermogen hoofdzakelijk belegt in effecten van emittenten die in die staat zijn gevestigd, wanneer op grond van de wetgeving van dat land een dergelijk belang de enige mogelijkheid biedt om in effecten van dat land te beleggen. Deze uitzondering geldt echter alleen op voorwaarde dat de vennootschap van dat land buiten de Europese Unie in haar beleggingsbeleid de grenzen in acht neemt die in de artikelen 43, 46 en 48, leden 1 en 2 van de Wet van 17 december 2010 zijn vastgesteld. Wanneer de grenzen vermeld in de artikelen 43 en 46 van de Wet van 17 december 2010 worden overschreden, is artikel 49 van de Wet van 17 december 2010 van overeenkomstige toepassing.
 - aandelen die door een of meerdere beleggingsondernemingen bij het kapitaal van dochterondernemingen gerekend worden, die uitsluitend voor de beleggingsonderneming(en) beheer-, advies-, of verkoopactiviteiten uitvoeren in de staat waarin de dochteronderneming gevestigd is, met het oog op de terugname van aandelen op wens van de aandeelhouder.

6. Liquide middelen

Het nettovermogen van het compartiment mag ook in liquide middelen gehouden worden, zij mogen echter slechts een aanvullend karakter hebben.

7. Inschrijvingsrechten

Bij de uitoefening van inschrijvingsrechten die aan effecten of geldmarktinstrumenten zijn gekoppeld, die deel van haar vermogen uitmaken, moet een icbe zich niet noodzakelijkerwijs aan de in dit artikel bepaalde beleggingsbeperkingen houden.

Indien de in dit artikel genoemde beleggingsbeperkingen onopzettelijk of ten gevolge van de uitoefening van inschrijvingsrechten overschreden worden, dan dient de beheermaatschappij er bij haar verkopen naar te streven eerst de situatie te normaliseren met inachtneming van de belangen van de beleggers.

Behoudens haar verplichting het principe van risicospreiding na te leven, kunnen nieuw toegelaten icbe's tijdens een termijn van zes maanden na hun toelating afwijken van de onder punt 5 a) tot en met l) vermelde beleggingsbeperkingen.

8. Kredieten en verbod op bezwaringen

a) Het vermogen van het desbetreffende compartiment mag niet worden verpand of op andere wijze worden bezwaard, tot zekerheid worden overgedragen of tot zekerheid worden afgestaan, tenzij het gaat om kredietopnamen in de betekenis van letter b) hieronder of om zekerheidstellingen in het kader van de afwikkeling van transacties met financiële instrumenten.

b) Kredieten ten laste van het vermogen van het desbetreffende compartiment mogen alleen kortlopend en tot een waarde van 10% van het nettovermogen van dat compartiment worden opgenomen. Een uitzondering hierop is de aankoop van deviezen door middel van "back-to-back"- leningen.

c) Ten laste van het vermogen van het desbetreffende compartiment mogen geen kredieten worden verschaft en mogen geen borgverplichtingen voor derden worden aangegaan, wat de verwerving van nog niet volgestorte effecten, geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten op basis van artikel 41, eerste lid, onder e), g) en h), van de Wet van 17 december 2010 niet in de weg staat.

9. Aanvullende beleggingsrichtlijnen

a) Baissetransacties van effecten zijn niet toegestaan.

b) Het vermogen van het desbetreffende compartiment mag niet direct worden belegd in vastgoed, edele metalen of certificaten m.b.t. edele metalen, contracten m.b.t. edele metalen, goederen of goederencontracten.

10. De in dit artikel genoemde beleggingsbeperkingen hebben betrekking op het tijdstip van aankoop van de effecten.

Wanneer de percentages achteraf door koersevoluties of om andere redenen dan bijkomende aankopen worden overschreden, dan zal de beheermaatschappij onmiddellijk en rekening houdend met de belangen van de beleggers streven naar een verlaging op basis van het eerder genoemde kader.

Overige beleggingsbeperkingen

Indien in het voor het compartiment geldende beleggingsbeleid in de betreffende bijlage van het verkoopprospectus wordt vermeld dat het compartiment voor minstens 50% resp. minstens 25% van zijn vermogen belegt in kapitaalparticipaties, dan gelden, in combinatie met de vermelde toezichtrechtelijke beleggingsbeperkingen, de volgende voorwaarden:

Bij een compartiment dat permanent meer dan 50% van zijn nettovermogen in kapitaalparticipaties belegt, gaat het om een aandelenfonds.

Bij een compartiment dat permanent minstens 25% van zijn nettovermogen in kapitaalparticipaties belegt, gaat het om een gemengd fonds.

Bij de bepaling van de omvang van het in kapitaalparticipaties belegde vermogen worden de kredieten in overeenstemming met het aandeel van kapitaalparticipaties afgetrokken van de waarde van alle activa (gewijzigd nettovermogen van het compartiment).

Kapitaalparticipaties zijn:

1. aandelen van een kapitaalvennootschap die genoteerd zijn aan een beurs of andere gereguleerde markt en officieel verhandeld kunnen worden,
2. aandelen van een kapitaalvennootschap die geen vastgoedmaatschappij is en die
 - a) in een lidstaat van de Europese Unie of in een ander verdragsland van de Europese Economische Ruimte gevestigd is en daar onderworpen is aan vennootschapsbelasting en hier niet van vrijgesteld is of
 - b) in een derdeland gevestigd is en daar onderworpen is aan vennootschapsbelasting van minstens 15% en hier niet van vrijgesteld is
3. Beleggingsparticipaties in aandelenfondsen, die volgens hun beleggingsvoorwaarden meer dan 50% van hun gewijzigde nettovermogen van het compartiment of meer dan 50% van hun vermogen in de bovengenoemde participaties in kapitaalvennootschappen beleggen, bedragen 51% van hun waarde; voorziet een aandelenfonds in zijn beleggingsvereisten echter in een hoger percentage dan 51% van zijn waarde, dan geldt voor de beleggingsparticipatie dit hogere percentage als kapitaalparticipatie,
4. Beleggingsparticipaties in gemengde fondsen, die volgens hun beleggingsvoorwaarden minstens 25% van hun gewijzigde nettovermogen van het compartiment of minstens 25% van hun vermogen in de bovengenoemde participaties in kapitaalvennootschappen beleggen, bedragen 25% van hun waarde; voorziet een gemengd fonds in zijn beleggingsvereisten echter in een hoger percentage dan 25% van zijn waarde, dan geldt voor de beleggingsparticipatie dit hogere percentage als kapitaalparticipatie of

de participaties in andere beleggingsfondsen, die minstens eenmaal per week worden gewaardeerd, als de op de waarderingdag gepubliceerde koers van hun waarde waarvoor de voornoemde participaties worden belegd in kapitaalvennootschappen.

Artikel 5 – Aandelen

1. Aandelen zijn aandelen in het desbetreffende compartiment. De aandelen in het respectieve compartiment worden uitgegeven op grond van de in bijlage 1 genoemde wijze van effectisering en de daar vermelde coupures. Indien aandelen op naam worden uitgegeven, worden deze door het registratie- en transferkantoor geregistreerd in het aandelenregister dat voor het fonds wordt bijgehouden. In dit verband worden aan de beleggers bevestigingen van de opname in het aandelenregister verzonden naar het adres dat in het aandelenregister vermeld staat. Noch bij de uitgave van aandelen aan toonder, noch bij de uitgave van aandelen op naam bestaat er voor de belegger een recht op afgifte van materiële aandeelbewijzen.
2. Alle aandelen van een compartiment hebben in beginsel gelijke rechten, tenzij de beheermaatschappij beslist om conform punt 3 van dit artikel in een compartiment verschillende aandelenklassen uit te geven.
3. De beheermaatschappij kan beslissen om in een compartiment van tijd tot tijd in twee of meer aandelenklassen te voorzien. De aandelenklassen kunnen van elkaar verschillen op grond van hun kenmerken en rechten door de manier waarop hun opbrengsten worden aangewend, volgens de structuur van de vergoedingen, volgens de beleggersgroep die aandelen mogen verwerven en houden of volgens andere specifieke kenmerken en rechten. Alle aandelen hebben vanaf de dag van emissie gelijke rechten op opbrengsten, koerswinsten en op de

liquidatieopbrengst van hun aandelen categorie. Indien in het desbetreffende compartiment aandelenklassen worden onderscheiden, worden deze in de bijbehorende bijlage van het verkoopprospectus vermeld samen met hun specifieke kenmerken of rechten. In de betreffende bijlage bij het verkoopprospectus kan bepaald zijn dat aandelenklassen resp. compartimenten uitsluitend door beleggers die belastingvoordelen genieten, verworven en gehouden mogen worden die voldoen aan de voorwaarden overeenkomstig §44a lid 7 zin 1 van de Duitse wet op de inkomstenbelasting of vergelijkbare buitenlandse beleggers met zetel en directie in een staat die wederzijdse bijstand en invorderingshulp biedt. Daarnaast kan in de betreffende bijlage bij het verkoopprospectus bepaald zijn dat aandelenklassen uitsluitend in het kader van ouderdoms- en pensioenvoorzieningen verworven en gehouden mogen worden, die overeenkomstig §§ 5 of 5a van de Duitse wet inzake certificering van pensioenovereenkomsten gecertificeerd zijn.

Als bewijs van de bovengenoemde voorwaarden dient de belegger aan de beheermaatschappij een geldig attest overeenkomstig § 9 lid 1, punt 1 of 2 van het sinds 01-01-2018 geldende Duitse Investmentsteuergesetz (wet inzake belasting op beleggingen) te verstrekken. Indien bij een belegger de bovengenoemde voorwaarden wegvallen, is hij verplicht dit binnen een maand na het wegvallen hiervan mede te delen aan de beheermaatschappij. Fiscale vrijstellingsbedragen die de beheermaatschappij in verband met het beheer van de compartimenten ontvangen, dienen in principe uitbetaald te worden aan de beleggers. Afwijkend hiervan heeft de beheermaatschappij het recht de vrijstellingsbedragen rechtstreeks in het desbetreffende compartiment onder te brengen; op grond van deze transactie worden geen nieuwe aandelen uitgegeven.

Als bewijs van de bovengenoemde voorwaarde dient de aanbieder van de ouderdoms- of pensioenvoorziening mede te delen aan de beheermaatschappij dat hij de aandelen uitsluitend in het kader van ouderdoms- en pensioenovereenkomsten verwerft. Indien de bovengenoemde voorwaarde wegvalt, is de belegger verplicht dit binnen een maand na het wegvallen hiervan mede te delen aan de beheermaatschappij. Fiscale vrijstellingsbedragen die de beheermaatschappij in verband met het beheer van de compartimenten ontvangen, dienen in principe uitbetaald te worden aan de aanbieder van de ouderdoms- of pensioenvoorziening. Deze dient deze bedragen opnieuw te beleggen ten gunste van de gerechtigde op grond van de ouderdoms- of pensioenovereenkomst. Afwijkend hiervan heeft de beheermaatschappij het recht de vrijstellingsbedragen rechtstreeks in het desbetreffende compartiment onder te brengen; op grond van deze transactie worden geen nieuwe aandelen uitgegeven.

In afwijking op artikel 10 mogen de aandelen van aandelenklassen die uitsluitend door beleggers die belastingvoordelen genieten, verworven en gehouden mogen worden, niet overgedragen worden tenzij de beheermaatschappij hiervoor schriftelijk toestemming heeft verleend. Het recht op teruggave van de aandelen aan de beheermaatschappij voor rekening van het compartiment overeenkomstig artikel 10 blijft onverlet.

4. Op grond van een beslissing van de raad van bestuur van de beheermaatschappij kunnen aandelenklassen van het compartiment worden onderworpen aan een aandelensplitsing.
5. Op grond van een beslissing van de raad van bestuur van de beheermaatschappij kunnen aandelenklassen binnen een compartiment worden samengevoegd.

Artikel 6 – Berekening van de aandeelwaarde

1. Het nettovermogen van het fonds luidt in euro (EUR) (“referentievaluta”).
2. De waarde van een aandeel (“aandeelwaarde”) luidt in de valuta die in de bijlage bij het verkoopprospectus is vermeld (“compartimentvaluta”), indien voor eventuele andere aandelenklassen in de bijlage bij het

verkoopprospectus geen valuta is opgegeven die van de compartimentvaluta afwijkt (“valuta van de aandelenklasse”).

3. De aandeelwaarde wordt door de beheermaatschappij of een door haar gemachtigde onder toezicht van de bewaarder berekend op elke bankwerkdag in Luxemburg, behalve op 24 en 31 december van het jaar (“waarderingsdag”) en op twee decimalen afgerond. De beheermaatschappij kan voor afzonderlijke compartimenten een afwijkende regeling treffen waarbij in acht moet worden genomen dat de aandeelwaarde ten minste tweemaal per maand moet worden berekend.

De beheermaatschappij kan echter beslissen de aandeelwaarde op 24 en 31 december van een jaar te bepalen, zonder dat het bij deze taxatie gaat over berekeningen van aandeelwaarden op een afrekendatum zoals bedoeld in zin 1 van dit cijfer 3. Bijgevolg kunnen de beleggers geen uitgifte, terugname en/of omzetting van aandelen vereisen op basis van een berekende aandeelwaarde zoals die was op 24 en/of 31 december van een jaar.

4. Voor de berekening van de aandeelwaarde wordt de waarde van de tot het desbetreffende compartiment behorende vermogenswaarden, verminderd met de verplichtingen van het desbetreffende compartiment (“nettovermogen van het compartiment”) op elke waarderingsdag vastgesteld en gedeeld door het aantal aandelen van het desbetreffende compartiment dat op de waarderingsdag in omloop is.

5. Indien in de jaar- en halfjaarverslagen en in andere financiële statistieken op grond van wettelijke voorschriften of conform de regels van dit beheerreglement inlichtingen over de toestand van het vermogen van het fonds moeten worden gegeven, worden de vermogenswaarden van het desbetreffende compartiment omgerekend in de referentievaluta. Het nettovermogen van het desbetreffende compartiment wordt berekend op basis van de volgende beginselen:

- a) Effecten, geldmarktinstrumenten, afgeleide financiële instrumenten (derivaten) of andere beleggingen die officieel aan een effectenbeurs genoteerd zijn, worden gewaardeerd volgens de laatst beschikbare slotkoers die een betrouwbare waardering garandeert.

Indien effecten, geldmarktinstrumenten, afgeleide financiële instrumenten (derivaten) of andere beleggingen officieel aan verschillende effectenbeurzen genoteerd zijn, vormt de beurs met de hoogste liquiditeit de maatstaf.

- b) Effecten, geldmarktinstrumenten, afgeleide financiële instrumenten (derivaten) of andere beleggingen die niet officieel aan een effectenbeurs genoteerd zijn (of aan een effectenbeurs die bijvoorbeeld wegens gebrek aan liquiditeit wordt aangemerkt als niet representatief), maar die wel aan een gereguleerde markt worden verhandeld, worden gewaardeerd volgens een koers die niet lager mag zijn dan de biedkoers en niet hoger dan de laatkoers van de beursdag die aan de waarderingsdag voorafgaat en die de beheermaatschappij te goeder trouw de best mogelijke koers acht waartegen de effecten, geldmarktinstrumenten, afgeleide financiële instrumenten (derivaten) of andere beleggingen kunnen worden verkocht. De beheermaatschappij kan voor afzonderlijke compartimenten vastleggen dat effecten, geldmarktinstrumenten, afgeleide financiële instrumenten (derivaten) en overige beleggingen die niet officieel aan een effectenbeurs genoteerd zijn (of aan een effectenbeurs die bijvoorbeeld wegens gebrek aan liquiditeit wordt aangemerkt als niet representatief), maar die wel aan een gereguleerde markt worden verhandeld, worden gewaardeerd volgens de laatst beschikbare koers die de beheermaatschappij te goeder trouw de best mogelijke koers acht waartegen de effecten, geldmarktinstrumenten, afgeleide financiële instrumenten (derivaten) en andere beleggingen kunnen worden verkocht. Dit wordt vermeld in de bijlage van het betreffende compartiment.

- c) OTC-derivaten worden dagelijks gewaardeerd volgens een grondslag die door de beheermaatschappij moet worden vastgesteld en gecontroleerd.

- d) Deelbewijzen in icbe's of icb's worden in principe tegen de laatste voor de waarderingsdag vastgestelde inkoopkoers gewaardeerd of tegen de laatst beschikbare koers die een betrouwbare waardering garandeert. Indien voor investeringsaandelen de inkoop is opgeschort of indien er geen inkoopkoersen zijn vastgesteld, worden deze aandelen net zoals alle andere vermogenswaarden gewaardeerd tegen hun respectieve verkoopwaarde, zoals deze door de beheermaatschappij te goeder trouw is vastgelegd op grond van algemeen erkende en controleerbare waarderingsregels.

- e) Indien de betrokken koersen niet in overeenstemming met de marktsituatie zijn, indien de onder b) vermelde financiële instrumenten niet op een gereguleerde markt worden verhandeld en indien voor andere financiële instrumenten dan degene vermeld onder a) tot en met d) geen koersen zijn vastgelegd, worden deze financiële instrumenten net als de andere wettelijk toegestane vermogenswaarden gewaardeerd tegen hun respectieve verkoopwaarde zoals deze door de beheermaatschappij te goeder trouw is vastgelegd op grond van algemeen erkende en controleerbare waarderingsregels (bijvoorbeeld passende waarderingsmodellen waarin rekening wordt gehouden met de actuele marktomstandigheden).
- f) De liquide middelen worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde vermeerderd met rente.
- g) Vorderingen, bijvoorbeeld lopende rentevorderingen en schulden, worden in principe op hun nominale waarde geraamd.
- h) De marktwaarde van effecten, geldmarktinstrumenten, afgeleide financiële instrumenten (derivaten) en andere beleggingen die zijn uitgedrukt in een andere valuta dan die van het desbetreffende compartiment, wordt in de valuta van het desbetreffende compartiment omgerekend tegen de op basis van de WM/Reuters-Fixing om 17.00 uur MET/MEZT meegedeelde valutakoers van de beursdag die voorafgaat aan de waarderingsdag. Winsten en verliezen ten gevolge van valutatransacties worden telkens meegerekend of afgetrokken.

De beheermaatschappij kan voor bepaalde compartimenten vastleggen dat de marktwaarde van effecten, geldmarktinstrumenten, afgeleide financiële instrumenten (derivaten) en andere beleggingen die zijn uitgedrukt in een andere valuta dan die van het desbetreffende compartiment, wordt omgerekend in de valuta van het desbetreffende compartiment tegen de meegedeelde valutakoers van de beursdag. Winsten en verliezen ten gevolge van valutatransacties worden telkens meegerekend of afgetrokken. Dit wordt gedetailleerd vermeld in de bijlage van het desbetreffende compartiment.

Het nettovermogen van het desbetreffende compartiment wordt verlaagd met de uitkeringen die eventueel aan de beleggers van dat compartiment werden betaald.

- 6. De aandeelwaarde wordt voor elk compartiment afzonderlijk berekend op grond van de hierboven vermelde criteria. Indien er in een compartiment echter aandelenklassen worden gevormd, wordt de daaruit voortvloeiende berekening van de aandeelwaarde in het desbetreffende compartiment op grond van de hierboven vermelde criteria gescheiden voor elke aandelenklasse. De samenstelling en toewijzing van de activa geschiedt altijd per compartiment.

Artikel 7 – Opschorting van de berekening van de aandeelwaarde

- 1. De beheermaatschappij heeft het recht om de berekening van de aandeelwaarde tijdelijk op te schorten wanneer en zolang er zich omstandigheden voordoen die deze opschorting noodzakelijk maken en wanneer de opschorting gerechtvaardigd is met inachtneming van de belangen van de beleggers. Dit is met name het geval
 - a) in de periode waarin een beurs of een andere gereguleerde markt, waar een aanzienlijk deel van de vermogenswaarde genoteerd is of verhandeld wordt, gesloten is om andere redenen dan wettelijke feestdagen of vrije dagen voor banken, of wanneer de handel aan deze beurs of op de betrokken markt opgeschort of beperkt is;
 - b) in noodsituaties, wanneer de beheermaatschappij niet kan beschikken over beleggingen van een compartiment, wanneer zij niet in staat is de tegenwaarde van de aankopen of verkopen van beleggingen vrij over te maken of wanneer zij de aandeelwaarde niet naar behoren kan waarderen.
 - c) bij onderbreking van de nieuwsverbinding of wanneer de waarde van een vermogenswaarde om een of andere reden niet snel of correct genoeg kan worden bepaald.
- 2. Zolang de berekening van de netto intrinsieke waarde per aandeel tijdelijk is opgeschort, worden ook de emissie, inkoop en omwisseling van aandelen opgeschort. De tijdelijke opschorting van de berekening van de netto intrinsieke waarde per aandeel van aandelen in een compartiment leidt niet tot de tijdelijke opschorting ervan met betrekking tot andere compartimenten die geen invloed ondergaan van de betrokken gebeurtenis.

3. Beleggers die een order tot inschrijving, inkoop of omwisseling hebben geplaatst, worden onmiddellijk op de hoogte gebracht van een opschorting van de berekening van de aandeelwaarde en krijgen onmiddellijk bericht wanneer de opschorting afgelopen is en de aandeelwaarde opnieuw wordt berekend.
4. Orders voor inschrijving, inkoop en omwisseling vervallen automatisch bij een opschorting van de berekening van de netto intrinsieke waarde. De belegger of mogelijke belegger wordt daarvan op de hoogte gebracht dat de orders voor inschrijving, inkoop en omwisseling opnieuw moeten worden ingediend nadat de opschorting afgelopen is en de netto intrinsieke waarde opnieuw wordt berekend.

Artikel 8 – Emissie van aandelen

1. De aandelen worden op elke waarderingsdag uitgegeven tegen de emissiekoers. De emissiekoers is de aandeelwaarde op grond van artikel 6, vierde lid, van het beheerreglement, vermeerderd met een bedrag voor emissiekosten, met een maximale hoogte voor het desbetreffende compartiment die is vermeld in bijlage 2 bij het verkoopprospectus. De emissiekoers kan worden verhoogd met vergoedingen of andere belastingen die in rekening worden gebracht in de betrokken landen van verkoop.
2. Aanvragen tot inschrijving voor de aankoop van aandelen op naam kunnen worden ingediend bij de beheermaatschappij, de bewaarder, het registratie- en transferkantoor, een eventuele tussenpersoon en de betaalkantoren. Deze in ontvangsnemende instanties zijn verplicht de aanvragen tot inschrijving onmiddellijk door te geven aan het registratie- en transferkantoor. De ontvangst bij het register- en transferkantoor is doorslaggevend. Het aanvaardt de aanvragen tot inschrijving in opdracht van de beheermaatschappij. Aanvragen tot de aankoop van aandelen aan toonder worden door de instantie waar de aanvrager zijn effectendepot aanhoudt, doorgegeven aan het registratie- en transferkantoor. De ontvangst bij het register- en transferkantoor is doorslaggevend.

Volledige aanvragen tot inschrijving op aandelen op naam of aanvragen tot aankoop van aandelen aan toonder die uiterlijk op het in de verkoopprospectus bepaalde tijdstip op een waarderingsdag bij de desbetreffende instantie zijn binnengekomen, worden afgehandeld op basis van de emissiekoers van de daaropvolgende waarderingsdag. De beheermaatschappij zorgt er in elk geval voor dat de emissie van aandelen wordt afgesloten op basis van een aandeelwaarde die vooraf niet aan de belegger bekend was. Wanneer echter het vermoeden bestaat dat een belegger aan late trading doet, kan de beheermaatschappij de acceptatie van de aanvraag tot inschrijving zolang weigeren tot de aanvrager iedere twijfel in verband met zijn aanvraag tot inschrijving heeft opgehelderd. Volledige aanvragen tot inschrijving op aandelen op naam of aanvragen tot aankoop van aandelen aan toonder die na het in het verkoopprospectus bepaalde tijdstip op een waarderingsdag bij de desbetreffende instantie zijn binnengekomen, worden afgehandeld op basis van de emissiekoers van de daaropvolgende waarderingsdag.

Indien de tegenwaarde van de aandelen op naam waarop zal worden ingeschreven niet beschikbaar is op het tijdstip waarop de volledige aanvraag tot inschrijving bij het registratie- en transferkantoor is ontvangen of wanneer de aanvraag tot inschrijving foutief of onvolledig is ontvangen, geldt de aanvraag tot inschrijving als door het registratie- en transferkantoor ontvangen op de datum waarop de tegenwaarde van de aandelen waarop is ingeschreven wel beschikbaar is resp. de datum waarop de aanvraag tot inschrijving naar behoren is ingediend. De aandelen aan toonder worden na de afrekening bij het registratie- en transferkantoor via zogenaamde betalings-/leveringsvoorwaarden tegelijkertijd, d.w.z. bij betaling van het daadwerkelijke beleggingsbedrag, overgedragen naar de instantie waar de aanvrager zijn effectendepot aanhoudt.

De emissieprijs moet binnen twee waarderingsdagen na de bijbehorende waarderingsdag in de desbetreffende compartimentvaluta of, in geval van verschillende aandelenklassen, in de desbetreffende valuta van de aandelenklasse worden betaald bij de bewaarder in Luxemburg.

Indien de tegenwaarde uit het vermogen van het fonds, met name op basis van een herroeping, het niet naleven van een automatische afschrijving of omwille van andere redenen, verloren gaat, neemt de beheermaatschappij de betrokken aandelen in het belang van het fonds terug. Eventuele verschillen die voortvloeien uit de terugname

van de aandelen en die een negatieve invloed hebben op het vermogen van het fonds vallen ten laste van de aanvrager.

3. De aankoop in de vorm van een vasteprijstransactie kan onder omstandigheden worden verboden voor bepaalde compartimenten of aandelenklassen. In dit geval wordt dit vermeld in de voor het compartiment specifieke bijlage.

Artikel 9 – Beperking en opschorting van de emissie van aandelen

1. De beheermaatschappij kan te allen tijde naar eigen goeddunken zonder opgave van redenen een aanvraag tot inschrijving van de hand wijzen of de emissie van aandelen tijdelijk beperken, opschorten of definitief beëindigen of aandelen tegen betaling van de inkoopprijs terugkopen wanneer dit in het belang van de belegger of in het openbaar belang blijkt te zijn of wanneer dit noodzakelijk blijkt ter bescherming van het fonds of het desbetreffende compartiment, met name wanneer:
 - a) er een vermoeden bestaat dat de betrokken aandeelhouder bij de aankoop van aandelen “market timing”, “late trading” of een andere markttechniek gehanteerd zou hebben die de rest van de beleggers schade zou kunnen toebrengen;
 - b) de belegger de voorwaarde voor een aankoop van aandelen niet vervult of
 - c) wanneer de aandelen worden verworven door een persoon die mogelijk relaties heeft tot de VS, wanneer de aandelen worden verhandeld in een land of verworven worden door een persoon (bijvoorbeeld een ingezetene van de VS) in een land waar de aandelen van het fonds niet mogen worden verhandeld of verkocht aan zulke personen.
2. In dat geval zal het registratie- en transferkantoor resp. de bewaarder betalingen voor aanvragen tot inschrijving die nog niet zijn uitgevoerd onmiddellijk terugbetalen zonder rente.

Artikel 10 – Inkoop en omwisseling van aandelen

1. De beleggers hebben het recht om op ieder gewenst tijdstip de inkoop van hun aandelen tegen de aandeelwaarde aan te vragen, in overeenstemming met artikel 6, vierde lid, van het beheerreglement, eventueel verminderd met een inkoopvergoeding (“inkoopkoers”). Deze inkoop geschiedt alleen op een waarderingsdag. Wanneer er een inkoopvergoeding in rekening wordt gebracht, dan wordt de maximale hoogte daarvan voor het desbetreffende compartiment vermeld in bijlage 2 bij dit verkoopprospectus. De betaling van de inkoopkoers wordt in bepaalde landen verminderd met de daar geldende belastingen en andere heffingen. Wanneer de inkoopprijs is uitbetaald, vervalt het bijbehorende aandeel.
2. De uitbetaling van de inkoopkoers en eventuele andere betalingen aan de beleggers geschieden via de bewaarder en de betaalkantoren. De bewaarder is slechts verplicht tot uitbetaling als de overboeking van de inkoopkoers in het land van de aanvrager niet wordt verboden door wettelijke bepalingen, bijvoorbeeld wettelijke voorschriften in verband met deviezen of andere omstandigheden waarop de bewaarder geen invloed heeft.

De beheermaatschappij kan aandelen eenzijdig terugkopen tegen betaling van de inkoopprijs, indien zij dit nodig acht in het belang van alle beleggers of ter bescherming van de beleggers of van een compartiment, met name wanneer:

 - a) er een vermoeden bestaat dat de betrokken aandeelhouder bij de aankoop van aandelen “market timing”, “late trading” of een andere markttechniek gehanteerd zou hebben die de rest van de beleggers schade zou kunnen toebrengen;
 - b) de belegger de voorwaarde voor een aankoop van aandelen niet vervult of
 - c) wanneer de aandelen worden verworven door een persoon die mogelijk relaties heeft tot de VS, wanneer de aandelen worden verhandeld in een land of verworven worden door een persoon (bijvoorbeeld een ingezetene van de VS) in een land waar de aandelen van het fonds niet mogen worden verhandeld of verkocht aan zulke personen.

3. De omwisseling van alle aandelen of van een gedeelte daarvan in aandelen van een ander compartiment geschiedt op basis van de op grond van artikel 6, vierde lid, van dit beheerreglement aan te houden aandeelwaarde van het betreffende compartiment, met inachtneming van een omwisselvergoeding die ten hoogste 3% mag bedragen van de aandeelwaarde van de aandelen waarop wordt ingeschreven, maar die minstens zo hoog moet zijn als het verschil tussen de emissiekosten van het compartiment waartoe de om te wisselen aandelen behoren en de emissiekosten van het compartiment waarin wordt omgewisseld. Indien er geen omwisselvergoeding wordt berekend, wordt dit voor het desbetreffende compartiment in bijlage 2 bij het verkoopprospectus vermeld. Indien er binnen een compartiment verscheidene aandelenklassen worden aangeboden, kunnen aandelen van een aandelenklasse ook worden omgewisseld in aandelen van een andere aandelenklasse binnen het compartiment, tenzij in bijlage 1 bij het verkoopprospectus anders wordt bepaald en wanneer de belegger voldoet aan de in de bijlage vermelde voorwaarden voor een rechtstreekse belegging in deze aandelenklasse. In deze gevallen wordt geen omwisselvergoeding berekend.
- De beheermaatschappij kan een verzoek tot omwisseling van de hand wijzen wanneer dit nodig blijkt in het belang van het desbetreffende fonds of compartiment of in het belang van de beleggers, in het bijzonder indien;
- a) er een vermoeden bestaat dat de betrokken aandeelhouder bij de aankoop van aandelen “market timing”, “late trading” of een andere markttechniek gehanteerd zou hebben die de rest van de beleggers schade zou kunnen toebrengen.
 - b) de belegger de voorwaarden voor een aankoop van aandelen niet vervult of
 - c) wanneer de aandelen worden verworven door een persoon die mogelijk relaties heeft tot de VS, bij de belegger na verwerving relaties tot de VS werden vastgesteld, wanneer de aandelen worden verkocht in een land waarin het desbetreffende compartiment resp. de aandelenklasse niet verkocht mag worden, of door een persoon (bijvoorbeeld een ingezetene van de VS) verworven zijn voor wie de aankoop van aandelen niet toegelaten is.
4. Volledige inkooporders of omwisselingsorders voor de inkoop resp. omwisseling van aandelen op naam kunnen worden ingediend bij de beheermaatschappij, de bewaarder, het registratie- en transferkantoor, de tussenpersoon en de betaalkantoren. Deze in ontvangst nemende instanties zijn verplicht de inkoop- en omwisselingsorders onmiddellijk door te geven aan het registratie- en transferkantoor. De ontvangst bij het register- en transferkantoor is doorslaggevend.
- Een inkoop- of omwisselingsorder voor de inkoop resp. omwisseling van aandelen op naam is slechts volledig wanneer dit de naam en het adres van de belegger, het aantal en de tegenwaarde van de terug te geven of om te wisselen aandelen en de naam van het compartiment vermeldt, en wanneer dit door de betrokken belegger is ondertekend.
- Volledige verkooporders voor de inkoop resp. omwisseling van aandelen aan toonder worden door de instantie waar de belegger zijn effectendepot aanhoudt, doorgegeven aan het registratie- en transferkantoor. De omwisseling van aandelen aan toonder is uitgesloten.
- Volledige inkoop-/verkooporders of volledige omwisselingsorders die uiterlijk op het in het verkoopprospectus bepaalde tijdstip op een waarderingsdag zijn binnengekomen, worden afgerekend op basis van de aandeelwaarde van de daarop volgende waarderingsdag, verminderd met een eventuele inkoopvergoeding resp. met inachtneming van de omwisselvergoeding. De beheermaatschappij zorgt er in elk geval voor dat de inkoop of omwisseling van aandelen wordt afgerekend op basis van een aandeelwaarde die vooraf niet aan de belegger bekend was. Volledige inkoop-/verkooporders of volledige omwisselingsorders die na het in het verkoopprospectus bepaalde tijdstip op een waarderingsdag zijn binnengekomen, worden afgerekend op basis van de aandeelwaarde van de daarop volgende waarderingsdag, verminderd met een eventuele inkoopvergoeding resp. met inachtneming van de omwisselvergoeding.
- De ontvangst bij het registratie- en transferkantoor is doorslaggevend voor de ontvangst van de inkoop-/verkooporders of omwisselingsorder.
- De inkoopkoers wordt binnen twee waarderingsdagen na de bijbehorende waarderingsdag in de desbetreffende compartimentvaluta of, in geval van verschillende aandelenklassen, in de desbetreffende valuta van de

aandelenklasse uitbetaald. Voor aandelen op naam geschiedt de uitbetaling op een rekening die door de belegger moet worden aangeduid.

5. De beheermaatschappij is verplicht de inkoop of omwisseling van aandelen tijdelijk op te schorten omwille van een opschorting van de berekening van de aandeelwaarde.
6. De beheermaatschappij heeft met voorafgaande goedkeuring van de bewaarder en met inachtneming van de belangen van de beleggers het recht om omvangrijke inkopen pas te realiseren nadat de overeenkomstige activa van het desbetreffende compartiment zonder uitstel zijn verkocht. In dat geval geschiedt de inkoop tegen de inkoopkoers van de eerste waarderingsdag na de tijdelijke opschorting van de inkoop. Dit geldt eveneens voor orders m.b.t. de omwisseling van aandelen. De beheermaatschappij ziet er echter op toe dat het vermogen van het desbetreffende compartiment steeds voldoende liquide middelen bevat, zodat onder normale omstandigheden een inkoop of omwisseling van aandelen op verzoek van de beleggers direct kan plaatsvinden.

Artikel 11 – Kosten

Het desbetreffende compartiment draagt de volgende kosten, voor zover deze ontstaan in verband met het vermogen van dat compartiment:

1. Voor het beheer van het betreffende compartiment en de functie van centrale administratie ontvangt de beheermaatschappij uit het vermogen van het desbetreffende compartiment een vergoeding waarvan de hoogte, berekening en betaling voor het desbetreffende compartiment in bijlage 2 bij het verkoopprospectus worden vermeld. Deze vergoeding omvat een eventuele belasting op de toegevoegde waarde.
2. De beleggingsadviseur kan uit het vermogen van het betreffende compartiment of uit de vergoeding van de beheermaatschappij een vergoeding ontvangen waarvan de maximale hoogte, berekening en betaling voor het desbetreffende compartiment in bijlage 2 bij het verkoopprospectus worden vermeld. Deze vergoeding is te vermeerderen met een eventuele belasting op de toegevoegde waarde.
3. De beleggingsadviseur kan uit het vermogen van het betreffende compartiment of uit de vergoeding van de beheermaatschappij een vergoeding ontvangen waarvan de maximale hoogte, berekening en betaling voor het desbetreffende compartiment in bijlage 2 bij het verkoopprospectus worden vermeld. Deze vergoeding is te vermeerderen met een eventuele belasting op de toegevoegde waarde.
4. De bewaarder ontvangt voor de uitvoering van hun taken op grond van de bewaardersovereenkomst een vergoeding die in het Groothertogdom Luxemburg gebruikelijk is voor banken en die maandelijks op het einde van de maand berekend en uitbetaald wordt. De hoogte van de berekening en betaling wordt in de bijlage bij het verkoopprospectus vermeld. Deze vergoedingen zijn te vermeerderen met een eventuele belasting op de toegevoegde waarde.
5. Het register- en overdrachtskantoor ontvangt voor de uitvoering van zijn taken op grond van de overeenkomst over de overname van de functies van het registratie- en transferkantoor, het betalingskantoor alsook verschillende gedeeltelijke diensten van de centrale beheertaken een vergoeding die in het Groothertogdom Luxemburg gebruikelijk is en die op het einde van elk kalenderjaar per beleggingsrekening dan wel per beleggingsrekening met een spaar- of uitkeringsplan wordt berekend en uitbetaald. Bovendien ontvangt het registratie- en transferkantoor per compartiment een jaarlijkse basisvergoeding die voor het desbetreffende compartiment in bijlage 2 bij het verkoopprospectus vermeld wordt. Deze vergoedingen zijn te vermeerderen met een eventuele belasting op de toegevoegde waarde.
6. De tussenpersoon kan uit het vermogen van het desbetreffende compartiment een vergoeding ontvangen waarvan de maximale hoogte, berekening en betaling voor het desbetreffende compartiment in bijlage 2 bij het verkoopprospectus worden vermeld. Deze vergoeding is te vermeerderen met een eventuele belasting op de toegevoegde waarde.
7. Het desbetreffende compartiment draagt naast bovengenoemde kosten ook de volgende kosten, voor zover deze ontstaan in verband met het vermogen van dat compartiment:

- a) kosten met betrekking tot de aankoop, het aanhouden en de verkoop van vermogenswaarden, met name gebruikelijke bancaire onkosten voor transacties in effecten en andere vermogenswaarden en rechten van het fonds of een compartiment en voor het in bewaring houden daarvan, alsmede bancaire kosten voor de bewaring van buitenlandse investeringsaandelen in het buitenland;
- b) alle beheer- en bewaringskosten die door andere correspondentbanken en/of clearinghuizen (bijvoorbeeld Clearstream Banking S.A.) voor de vermogenswaarden van het desbetreffende compartiment worden aangerekend, alsmede alle buitenlandse afwikkelings-, verzendings- en verzekeringskosten die worden opgelopen in verband met de effectentransacties van het desbetreffende compartiment in fondsaandelen;
- c) de transactiekosten van de emissie en inkoop van fondsaandelen;
- d) bovendien worden de bewaarder, het centraal beheerkantoor en het registratie- en transferkantoor vergoed voor de onkosten en andere kosten die zij maken in verband met het vermogen van het desbetreffende compartiment evenals voor de onkosten en andere kosten die ontstaan doordat zij verplicht zijn een beroep te doen op derden. De bewaarder ontvangt bovendien de voor een bank gebruikelijke vergoedingen;
- e) belastingen die worden geheven op het vermogen van het fonds of het vermogen van het compartiment, het inkomen daarvan en de onkosten ten laste van het desbetreffende compartiment;
- f) kosten voor juridisch advies die door de beheermaatschappij of de bewaarder worden gemaakt wanneer ze handelen in het belang van de beleggers van het desbetreffende compartiment;
- g) kosten van de accountant;
- h) kosten voor de opstelling, voorbereiding, vertaling, deponering, bekendmaking, het drukken en verzenden van alle documenten voor het fonds, met name van eventuele aandelencertificaten, van het verkoopprospectus, van de "essentiële beleggersinformatie", van de jaar- en halfjaarverslagen, van de vermogenstabellen, van de kennisgevingen aan de beleggers, van de bijeenroepingen, van de aankondigingen van verkoop en aanvragen tot goedkeuring in de landen waarin de aandelen van het fonds of een compartiment verkocht zullen worden en van de correspondentie met de betrokken controlediensten;
- i) de beheervergoedingen die voor het fonds of een compartiment bij instanties moeten worden betaald, met name de beheervergoedingen van de Luxemburgse toezichhoudende instantie en controlediensten in andere landen evenals de kosten voor de neerlegging van documenten van het fonds;
- j) kosten in verband met een eventuele beurstoelating;
- k) kosten voor de reclame en dergelijke, die rechtstreeks ontstaan in verband met de aanbieding en verkoop van aandelen;
- l) verzekeringskosten;
- m) vergoedingen, onkosten en andere kosten van de betaalkantoren, de tussenpersonen en andere kantoren die in het buitenland ingericht moeten worden, die ontstaan in verband met het vermogen van het desbetreffende compartiment;
- n) rente, die ontstaat in het kader van kredieten die in overeenstemming met artikel 4 van het beheerreglement worden opgenomen;
- o) onkosten van een eventuele beleggingscommissie;
- p) onkosten van de raad van toezicht;
- q) kosten voor de oprichting van het fonds of een afzonderlijk compartiment en de eerste emissie van aandelen;
- r) andere beheerkosten, inclusief kosten voor belangengroepen;
- s) kosten voor performance attribution;
- t) kosten voor de kredietrating van het fonds of het compartiment door nationaal en internationaal erkende ratingbureaus en
- u) passende kosten voor het risicobeheer.

Alle hiervoor vermelde kosten, vergoedingen en uitgaven zijn te vermeerderen met een eventuele belasting op de toegevoegde waarde.

Alle kosten worden eerst verrekend met de regulier vastgestelde opbrengsten en de kapitaalwinsten en pas dan met het vermogen van het desbetreffende compartiment.

De kosten voor oprichting van het fonds en de eerste emissie van aandelen worden ten laste van het vermogen van de bij de oprichting bestaande compartimenten afgeschreven over de eerste vijf boekjaren. De opdeling van de oprichtingskosten en de bovengenoemde kosten die niet uitsluitend gekoppeld zijn aan een vermogen van een welbepaald compartiment, worden door de beheermaatschappij pro rata over het vermogen van de desbetreffende compartimenten verdeeld. Kosten die ontstaan in verband met de lancering van andere compartimenten worden afgeschreven ten laste van het vermogen van de compartimenten waaraan ze moeten worden toegerekend, binnen een periode van maximaal vijf jaar na de lancering.

Artikel 12 – Aanwending van de opbrengsten

1. De beheermaatschappij kan de in een compartiment behaalde opbrengsten uitkeren aan de beleggers van dat compartiment of deze opbrengsten herbeleggen in het desbetreffende compartiment. Dit wordt vermeld in bijlage 1 bij het verkoopprospectus.
2. De regulier vastgestelde netto-opbrengsten en de gerealiseerde winsten kunnen worden uitgekeerd. Voorts kunnen de niet gerealiseerde winsten en andere activa worden uitgekeerd mits het nettovermogen van het fonds omwille van de uitkering in totaal niet onder een bedrag van 1.250.000 euro daalt.
3. Uitkeringen worden uitbetaald op de aandelen die op de uitkeringsdatum uitgegeven zijn. Uitkeringen kunnen in hun geheel of gedeeltelijk in de vorm van gratis aandelen geschieden. Eventueel resterende fracties kunnen contant worden uitbetaald. Opbrengsten die vijf jaar na publicatie van een dividenddeclaratie niet zijn opgeëist, vervallen ten gunste van het betreffende compartiment.
4. Uitkeringen aan eigenaars van aandelen op naam geschieden in beginsel door de herbelegging van het uitkeringsbedrag ten gunste van de eigenaar van aandelen op naam. Indien de eigenaar van aandelen op naam daar niet mee akkoord gaat, kan hij uiterlijk 10 dagen na de bekendmaking van de kennisgeving over de uitkering de uitbetaling op de door hem vermelde rekening vragen aan het registratie- en transferkantoor. Uitkeringen aan eigenaars van aandelen aan toonder geschieden op dezelfde wijze als de uitbetaling van inkoopkoersen aan eigenaars van aandelen aan toonder.

Artikel 13 – Boekjaar – Accountantscontrole

1. Het boekjaar van het fonds vangt aan op 1 oktober van elk jaar en eindigt op 30 september van het volgende jaar. Het eerste boekjaar begon met de oprichting van het fonds en eindigde op 30 september 2000.
2. De jaarrekeningen van het fonds worden gecontroleerd door een accountant die door de beheermaatschappij wordt benoemd.
3. Uiterlijk vier maanden na afloop van elk boekjaar maakt de beheermaatschappij een gecontroleerd jaarverslag bekend in overeenstemming met de voorschriften van het Groothertogdom Luxemburg.
4. Twee maanden na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de beheermaatschappij een ongecontroleerd halfjaarverslag bekend. Het eerste verslag was een ongecontroleerd halfjaarverslag per 31 maart 2000. Indien dit vereist is voor de verkoopvergunning in andere landen, kunnen aanvullend gecontroleerde en ongecontroleerde tussentijdse verslagen worden opgesteld.

Artikel 14 – Bekendmakingen

1. De aandeelwaarde en emissie- en inkoopkoers kunnen, net als alle andere informatie, worden opgevraagd bij de beheermaatschappij, de bewaarder, in elk betaalkantoor en bij de tussenpersoon. Ze worden bovendien bekendgemaakt in de daarvoor voorziene media van elk land van verkoop.
2. Het actuele verkoopprospectus, de “essentiële beleggersinformatie”, alsmede de jaar- en halfjaarverslagen van het fonds kunnen kosteloos op de website van de beheermaatschappij www.fvsinvest.lu worden geraadpleegd. Het actuele verkoopprospectus, de “essentiële beleggersinformatie”, alsmede de jaar- en halfjaarverslagen van het fonds kunnen door de beleggers ook kosteloos op papier worden verkregen bij de zetel van de beheermaatschappij, bij de bewaarder, in de betaalkantoren en bij de tussenpersoon.
3. De telkens geldende bewaardersovereenkomst, de statuten van de beheermaatschappij en de overeenkomst over de overname van de functies van het register- en overdrachtskantoor, het betalingskantoor alsook verschillende gedeeltelijke diensten van de centrale beheertaken kunnen bij de beheermaatschappij in het kantoor van de maatschappij worden ingezien.

Artikel 15 – Fusie van het fonds en van compartimenten

1. De raad van bestuur van de beheermaatschappij kan door een besluit in overeenstemming met de volgende voorwaarden beslissen om het fonds of een compartiment in te brengen in een andere icbe, die door dezelfde beheermaatschappij wordt beheerd of die door een andere beheermaatschappij wordt beheerd. Tot fusie kan met name in de volgende gevallen worden besloten:
 - indien het nettovermogen van het fonds of het nettovermogen van een compartiment op een waarderingsdag is gedaald tot onder een bedrag dat het minimumbedrag blijkt om het fonds resp. het compartiment op een economisch zinvolle manier te beheren. De beheermaatschappij heeft dit bedrag vastgesteld op 5 miljoen euro.
 - indien het omwille van een ingrijpende wijziging in het economische of politieke klimaat of door oorzaken van economische rentabiliteit economisch gezien niet zinvol lijkt om het fonds resp. het compartiment te beheren.
2. De raad van bestuur van de beheermaatschappij kan ook beslissen om een ander fonds of compartiment, dat door dezelfde beheermaatschappij of door een andere beheermaatschappij wordt beheerd, in het fonds resp. in een compartiment op te nemen.
3. Fusies zijn zowel mogelijk tussen twee Luxemburgse fondsen of compartimenten (binnenlandse fusie) als tussen fondsen of compartimenten die zijn gevestigd in twee verschillende lidstaten van de Europese Unie (grensoverschrijdende fusie).
4. Dergelijke fusie mag slechts worden uitgevoerd als het beleggingsbeleid van het fonds of compartiment dat wordt ingebracht niet indruist tegen het beleggingsbeleid van de icbe die het fonds of compartiment opneemt.
5. De uitvoering van de fusie voltrekt zich door de ontbinding van het inbrengende fonds of compartiment en een gelijktijdige overname van meerdere activa door het opnemende fonds of compartiment. De aandeelhouders van het inbrengende fonds of compartiment verkrijgen aandelen van een opnemend fonds of compartiment, waarvan het aantal zich op basis van de verhoudingen van de aandeelwaarden van het desbetreffende fonds of compartiment op het tijdstip van de inbreng berekend is en eventueel een compensatie van voorkeursrechten.
6. Zowel het opnemende fonds of compartiment als het overdragende fonds resp. compartiment informeren de beleggers naar behoren over de geplande fusie en overeenkomstig de voorschriften van de betreffende verkooplanden van het opnemende of inbrengende fonds resp. compartiment.
7. De beleggers van het opnemende en het overdragende fonds of compartiment hebben gedurende dertig dagen het recht om, zonder extra kosten, de inkoop te vragen van al hun aandelen of een gedeelte daarvan tegen de betreffende aandeelwaarde of, voor zover mogelijk, de omwisseling daarvan in aandelen van een ander fonds met een gelijkaardig beleggingsbeleid, dat door dezelfde beheermaatschappij of door een andere maatschappij wordt

- beheerd, waarmee de beheermaatschappij door een gezamenlijk beheer of een gezamenlijke controle of door een directe of indirecte deelname verbonden is. Het recht treedt in werking vanaf het ogenblik waarop de aandeelhouders van het overdragende en het opnemende fonds of compartiment geïnformeerd worden over de geplande fusie en het vervalt vijf bankwerkdagen vóór het tijdstip waarop de omwisselverhouding wordt berekend.
8. Bij een fusie tussen twee of meer fondsen of compartimenten kunnen de betreffende fondsen of compartimenten de inschrijving op aandelen en de inkoop of omwisseling van aandelen tijdelijk opschorten wanneer die opschorting gerechtvaardigd is vanuit het oogpunt van bescherming van de aandeelhouders.
 9. De uitvoering van de fusie wordt gecontroleerd en bevestigd door een onafhankelijke accountant. Op aanvraag kunnen de beleggers van het overdragende en het overnemende fonds of compartiment en de betrokken verantwoordelijke toezichthoudende instanties kosteloos een kopie van het verslag van de accountant ontvangen.
 10. Het bovenstaande geldt eveneens voor de fusie van twee compartimenten binnen het fonds.

Artikel 16 – Ontbinding van het fonds of van een compartiment

1. Het fonds is opgericht voor onbepaalde tijd. Onverminderd deze regeling kan het fonds of kunnen een of meer compartimenten te allen tijde door de beheermaatschappij worden ontbonden, met name indien zich sinds het tijdstip van de lancering aanmerkelijke economische en/of politieke wijzigingen hebben voorgedaan.
2. Het fonds moet worden ontbonden in de volgende gevallen:
 - a) wanneer de benoeming van de bewaarder wordt opgezegd, zonder dat er binnen een tijdsbestek van twee maanden een nieuwe bewaarder wordt benoemd;
 - b) wanneer in verband met de beheermaatschappij een insolventieprocedure wordt opgestart en geen enkele andere beheermaatschappij zich bereid verklaart het fonds over te nemen of wanneer de beheermaatschappij wordt geliquideerd;
 - c) wanneer het vermogen van het fonds gedurende meer dan zes maanden onder een bedrag van 312.500 euro blijft;
 - d) in de andere gevallen die zijn bepaald in de Wet van 17 december 2010.
3. Wanneer zich een feitelijke toestand voordoet die leidt tot de ontbinding van het fonds of van een compartiment, wordt de emissie van aandelen opgeschort. De terugname van aandelen blijft mogelijk, als de gelijke behandeling van beleggers gegarandeerd is. De bewaarder zal de liquidatieopbrengst, met aftrek van de liquidatiekosten en honoraria, op aanwijzing van de beheermaatschappij of eventueel van de liquidateur die benoemd is door de beheermaatschappij of de liquidateur die met goedkeuring van de toezichthoudende instantie door de bewaarder benoemd is, onder de beleggers van het desbetreffende compartiment verdelen op grond van hun aanspraken. Nettoliquidatieopbrengsten die op het ogenblik dat de liquidatieprocedure wordt afgesloten niet door de beleggers zijn opgenomen, worden door de bewaarder na afsluiting van de liquidatieprocedure voor rekening van de gerechtigde beleggers gestort bij de *Caisse des Consignations* in het Groothertogdom Luxemburg, waar deze bedragen vervallen wanneer er binnen de wettelijke termijn geen aanspraak op wordt gemaakt.
4. De beleggers, hun erfgenamen, schuldeisers of rechtsopvolgers kunnen noch om voortijdige ontbinding noch om verdeling van het fonds of van een compartiment vragen.
5. De ontbinding van het fonds in overeenstemming met dit artikel wordt conform de wettelijke voorschriften door de beheermaatschappij bekendgemaakt in het RESA en in minstens twee landelijke kranten, waaronder het "Tageblatt".
6. De ontbinding van een compartiment wordt bekendgemaakt op de wijze die in het verkoopprospectus voor "kennisgevingen aan de beleggers" is bepaald.

Artikel 17 – Verjaring

Beleggers kunnen hun vorderingen tegen de beheermaatschappij of de bewaarder na afloop van 5 jaar na het ontstaan van de vordering niet meer gerechtelijk doen gelden; dit laat de regeling die in artikel 16, derde lid van dit beheerreglement is opgenomen echter onverlet.

Artikel 18 – Toepasselijk recht, bevoegde rechterlijke instantie en taal van de overeenkomst

1. Het beheerreglement van het fonds is onderworpen aan de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg. Dit geldt ook voor de juridische verhoudingen tussen de beleggers, de beheermaatschappij en de bewaarder, tenzij deze juridische verhoudingen onafhankelijk daarvan onder de bijzondere regelingen van een andere rechtsorde vallen. In het bijzonder gelden in aanvulling op de regelingen van dit beheerreglement de voorschriften van de Wet van 17 december 2010. Het beheerreglement is neergelegd bij het Handels- en Vennootschapsregister in Luxemburg. Elk rechtsgeding tussen beleggers, de beheermaatschappij en de bewaarder is onderworpen aan de jurisdictie van de verantwoordelijke rechtbank in het rechtsgebied Luxemburg in het Groothertogdom Luxemburg. De beheermaatschappij en de bewaarder hebben het recht zichzelf en het fonds te onderwerpen aan de jurisdictie en het recht van een land van verkoop, indien het gaat om aanspraken van beleggers die in het betrokken land ingezetene zijn en om aangelegenheden die met het fonds of het compartiment te maken hebben.
2. In een rechtsgeding is de Duitse tekst van dit beheerreglement beslissend. De beheermaatschappij en de bewaarder kunnen met betrekking tot aandelen van het fonds die aan beleggers in een niet-Duitstalig land worden verkocht, voor zichzelf en voor het fonds vertalingen in de betrokken talen van die landen bindend verklaren, wanneer die aandelen in die landen openbaar mogen worden verhandeld.
3. Indien een toelichting nodig is voor begrippen die door het beheerreglement niet gedefinieerd zijn, worden de bepalingen van de Wet van 17 december 2010 toegepast. Dit geldt met name voor de begrippen die worden gedefinieerd in artikel 1 van de Wet van 17 december 2010.

Artikel 19 – Wijzigingen van het beheerreglement

1. De beheermaatschappij kan dit beheerreglement te allen tijde met toestemming van de bewaarder volledig of gedeeltelijk wijzigen.
2. Wijzigingen van dit beheerreglement worden neergelegd bij het Handels- en Vennootschapsregister in Luxemburg en treden in werking op de dag van ondertekening indien niets van een andere strekking is bepaald. Informatie over deze neerlegging wordt in het RESA bekendgemaakt.

Artikel 20 – Inwerkingtreding

Dit beheerreglement treedt in werking op 10 november 2020.

BIJKOMENDE AANWIJZINGEN VOOR BELEGGERS BUITEN HET GROOTHERTOGDOM LUXEMBURG

BIJKOMENDE AANWIJZINGEN VOOR BELEGGERS IN DE BONDSREPUBLIC DUITSLAND

Verkoop- en informatiepunt

Flossbach von Storch AG

Ottoplatz 1

D-50679 Keulen

Duitsland

Voor het fonds/compartiment worden geen afgedrukte deelbewijzen uitgegeven.

Het verkoop- en informatiepunt is niet bevoegd om zich de eigendom of het bezit van geld of waardepapieren van beleggers toe te kennen.

Informatie, met name mededelingen aan de beleggers, maar ook de aandeelwaarde en emissie- en inkoopkoers worden bekendgemaakt op de website van de beheermaatschappij (www.fvsinvest.lu). Verder kan de aandeelwaarde en emissie- en wederinkoopprijs bij het bovenstaande informatiepunt gratis opgevraagd worden.

Bovendien worden de aandeelhouders in Duitsland met behulp van duurzame gegevensdragers in de volgende gevallen geïnformeerd:

- Opschorting van de terugname van aandelen van het fonds
- Beëindiging van het beheer van het fonds of de liquidatie hiervan
- Veranderingen in het reglement, voor zover deze veranderingen niet verenigbaar zijn met de huidige beginselen, wanneer deze een duidelijke invloed uitoefenen op de rechten van de beleggers of wanneer het gaat over die vergoedingen en de terugbetaling van kosten, die uit het vermogen van het fonds kunnen genomen worden
- Fusie van het fonds met één of meerdere andere fondsen
- De verandering van een fonds in een feeder-fonds of de verandering van een master-fonds

Het verkoopprospectus (met bijlagen), het beheerreglement, “de essentiële beleggersinformatie” en de jaar- en halfjaarverslagen van het fonds kunnen gratis worden ingekeken of gratis op papier verkregen op het hoofdkantoor van de beheermaatschappij, de bewaarder, het Luxemburgs betaalkantoor en bij de verkoop- en informatiepunten. De bewaardersovereenkomst, de statuten van de beheermaatschappij, de overeenkomst met het centraal beheerkantoor en de overeenkomst met het registratie- en transferkantoor kunnen gratis worden ingezien op de maatschappelijke zetel van de beheermaatschappij, de betaalkantoren en de verkoop- en informatiepunten.

Opzeggingsrecht volgens § 305 van het wetboek over kapitaalbeleggingen

Is de koper van aandelen van een beleggingsfonds door mondelinge onderhandelingen buiten het normale kantoor van diegene, die de aandelen verkoopt of de verkoop tot stand heeft gebracht, ertoe gebracht een op de koop gerichte intentieverklaring af te geven, dan is hij slechts gebonden door deze verklaring wanneer hij dat niet binnen een periode van twee weken bij de beheermaatschappij of een vertegenwoordiger zoals bedoeld in § 319 van het wetboek van kapitaal aandelen herroept; dit geldt ook wanneer degene die de aandelen verkoopt of de verkoop tot stand heeft gebracht geen vast kantoor heeft. Bij verkoop op afstand geldt § 312g alinea 2 zin 1 nummer 8 van het Burgerlijk Wetboek. Voor de handhaving van de termijn voldoet de tijdige verzending van de herroepingsverklaring. De herroepingstermijn begint pas te lopen wanneer de koper het afschrift van de contractaanvraag overhandigd kreeg of wanneer een aankoopbewijs werd toegestuurd en er in het afschrift of het aankoopbewijs een kennisgeving van de herroeping is opgenomen die voldoet aan de eisen van artikel 246 alinea 3 zin 2 en 3 van de Preambule van het Burgerlijk Wetboek. Als het begin van de periode volgens zin 2 betwist is, dan ligt de bewijslast bij de verkoper.

Het herroepingsrecht bestaat niet wanneer de verkoper bewijst dat

1. de koper geen consument is zoals bedoeld wordt in § 13 van het Burgerlijk Wetboek of
2. hij de koper opgezocht heeft voor de verhandelingen die tot de verkoop van de aandelen geleid hebben, op grond van de vorige afspraak volgens § 55 alinea 1 van de handel- en nijverheidsverordening.

Is de herroeping gebeurd en heeft de koper al betalingen verricht, dan is de beheermaatschappij verplicht om de koper, eventueel geleidelijk tegen teruggave van de verworven aandelen, de betaalde kosten en een bedrag uit te betalen dat overeenkomt met de waarde van de betaalde aandelen op de dag na ingang van de herroepingsverklaring.

Er kan geen afstand gedaan worden van het herroepingsrecht.

BIJKOMENDE AANWIJZINGEN VOOR BELEGGER IN FRANKRIJK

Flossbach von Storch Invest S.A. wijst erop dat de vennootschap Flossbach von Storch AG uit Keulen, een financiële instelling naar recht van de Bondsrepubliek Duitsland, in het kader van het vrij verkeer van diensten volgens artikel 18 van de richtlijn 2009/65/EG in Frankrijk zal aanstellen om de vennootschap bij te staan in de realisatie van de prestaties.

De activiteiten van Flossbach von Storch AG uit Keulen in Frankrijk betreffen handels- en marketingactiviteiten in uitvoering van de paragrafen van de fonds aandelen in het beleggingsvermogen overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG in naam en voor rekening van de beheermaatschappij. In deze activiteiten zijn het aannemen en doorgeven van klanteninschrijvingen en -opdrachten uitdrukkelijk voorzien.

De aansprakelijkheid van Flossbach von Storch Invest S.A. als beheermaatschappij ten overstaan van de beleggers blijft voor wat betreft bovenstaande punten onaangeroerd.

BIJKOMENDE INLICHTINGEN VOOR BELEGGER IN ITALIË

Flossbach von Storch Invest S.A. wijst erop dat de vennootschap Flossbach von Storch AG uit Keulen, een financiële instelling naar recht van de Bondsrepubliek Duitsland, in het kader van het vrij verkeer van diensten volgens artikel 18 van de richtlijn 2009/65/EG in Italië zal aanstellen om de vennootschap bij te staan in de realisatie van de prestaties.

De activiteiten van Flossbach von Storch AG uit Keulen in Italië betreffen handels- en marketingactiviteiten in uitvoering van de paragrafen van de fonds aandelen in het beleggingsvermogen overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG in naam en voor rekening van de beheermaatschappij. In deze activiteiten zijn het aannemen en doorgeven van klanteninschrijvingen en -opdrachten uitdrukkelijk voorzien.

De aansprakelijkheid van Flossbach von Storch Invest S.A. als beheermaatschappij ten overstaan van de beleggers blijft voor wat betreft bovenstaande punten onaangeroerd.

Flossbach von Storch Invest S.A. staat te uwer beschikking op het volgende adres

Flossbach von Storch Invest S.A., Succursale in Italia

Via Gerolamo Morone 8,

IT-20121 Milaan

BIJKOMENDE INLICHTINGEN VOOR BELEGGEREN IN OOSTENRIJK

Deze bijlage bevat bijkomende informatie voor Oostenrijkse beleggers met betrekking tot “Flossbach von Storch” (het “fonds”). De bijlage maakt deel uit van het prospectus en moet in samenhang met het prospectus en de bijlagen van het onderhavige prospectus van het fonds (het “Prospectus”) worden gelezen. Tenzij het anders aangegeven wordt, hebben alle begrippen in deze bijlage dezelfde betekenis als in het prospectus.

De beheermaatschappij heeft de intentie om aandelen van de volgende compartimenten van het fonds in Oostenrijk openbaar te verspreiden, ze heeft dit gemeld aan de autoriteit van de financiële markten en is hiervoor bevoegd sinds de voltooiing van de kennisgevingsprocedure:

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced
Flossbach von Storch - Multi Asset – Growth
Flossbach von Storch - Foundation Defensive
Flossbach von Storch - Foundation Growth
Flossbach von Storch - Global Quality
Flossbach von Storch - Dividend
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond
Flossbach von Storch - Der erste Schritt
Flossbach von Storch - Bond Opportunities
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Flossbach von Storch Invest S.A. wijst erop dat de vennootschap Flossbach von Storch AG uit Keulen, een financiële instelling naar recht van de Bondsrepubliek Duitsland, in het kader van het vrij verkeer van diensten volgens artikel 18 van de richtlijn 2009/65/EG in Oostenrijk zal aanstellen om de vennootschap bij te staan in de realisatie van de prestaties.

De activiteiten van Flossbach von Storch AG uit Keulen in Oostenrijk betreffen handels- en marketingactiviteiten in uitvoering van de paragrafen van de fonds aandelen in het beleggingsvermogen overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG in naam en voor rekening van de beheermaatschappij. In deze activiteiten zijn het aannemen en doorgeven van klanteninschrijvingen en -opdrachten uitdrukkelijk voorzien.

De aansprakelijkheid van Flossbach von Storch Invest S.A. als beheermaatschappij ten overstaan van de beleggers blijft voor wat betreft bovenstaande punten onaangeroerd.

Oostenrijks betaalkantoor

ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG, Am Belvedere 1, 1100 Wien, (het “Oostenrijks betaalkantoor”) werd door de beheermaatschappij tot informatie- en betaalkantoor benoemd.

Verzoeken tot terugname van aandelen kunnen bij het Oostenrijks betaalkantoor ingediend worden en betalingen aan aandeelhouders alsook de terugname van aandelen kunnen via het Oostenrijks betaalkantoor uitgevoerd worden.

Het verkoopprospectus, de “essentiële beleggersinformatie”, het beheerreglement, het laatste jaarverslag en, wanneer aansluitend gepubliceerd, het halfjaarverslag zijn beschikbaar bij het betaalkantoor op bovenstaand adres.

De uitgifte- en inkoopkoersen van aandelen van het compartiment van het fonds worden bekendgemaakt op de website van de beheermaatschappij (www.fsvinvest.lu) en zijn ook beschikbaar bij het betaalkantoor en bij de beheermaatschappij “Flossbach von Storch Invest S.A.” op het adres “2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg”.

Informatie, met name mededelingen aan de beleggers, wordt bekendgemaakt op de website van de beheermaatschappij (www.fvsinvest.lu). Bovendien kunnen mededelingen aan de beleggers op de website van het Oostenrijkse betaalkantoor gemeld worden:

<https://www.sparkasse.at/erstebank/privatkunden/sparen-anlegen/anlegen-investieren/unsere-anlageprodukte/investmentfonds/internationale-fonds/anlegerinformationen-servicestellen>

Belasting

Gelieve er rekening mee te houden dat de belasting naar Oostenrijks recht wezenlijk van de belastingssituatie die in dit prospectus staat kan afwijken. Aandeelhouders en geïnteresseerde personen moeten hun belastingadviseur consulteren voor informatie over de verschuldigde belastingen op hun aandelenbezit.

BIJKOMENDE INLICHTINGEN VOOR BELEGGERS IN ZWITSERLAND

1. Vertegenwoordiger

De vertegenwoordiger in Zwitserland is IPConcept (Schweiz) AG, Münsterhof 12, CH-8001 Zürich, Zwitserland.

2. Betaalkantoor

Het betaalkantoor in Zwitserland is DZ PRIVATBANK (Zwitserland) AG, Münsterhof 12, CH-8001 Zürich, Zwitserland.

3. Toewijzingsplaats van de rechtsdocumenten

Het prospectus, de essentiële beleggersinformatie, de statuten of het beheerreglement alsmede de jaar- en halfjaarverslagen kunnen kosteloos bij de vertegenwoordiger worden bekomen.

4. Publicaties

Alle publicaties betreffende de buitenlandse collectieve kapitaalbeleggingen zijn beschikbaar op de homepage van fundinfo AG (www.fundinfo.com).

De uitgifte- en inkoopkoersen en de nettoinventariswaarde met vermelding “exclusief commissie” van alle aandelenklassen worden bij elke inschrijving en wederinkoop van aandelen dagelijks kenbaar gemaakt op de homepage van fundinfo AG (www.fundinfo.com).

5. Betaling van retrocessies en kortingen

1. De beheermaatschappij en haar gemachtigden kunnen retrocessies uitbetalen ter compensatie van de distributie van fondsaandelen in Zwitserland of vanuit Zwitserland. Met deze compensatie kunnen in het bijzonder onderstaande diensten worden vereffend;

- het aanbieden van fondsaandelen van buitenlandse collectieve kapitaalbeleggingen in Zwitserland of vanuit Zwitserland en de hiermee verbonden advies- en behandelingsactiviteiten ten overstaan van beleggers in uitvoering van de bestaande wettelijke verplichtingen in het kader van de op dat moment toegelaten handelsstructuur in Zwitserland;
- het reclame voeren voor fondsaandelen van buitenlandse collectieve kapitaalbeleggingen in Zwitserland of vanuit Zwitserland door opnemings van de producten in het productenaanbod van de distributeur en het werven door inschakeling van derden (bijv. platforms en banken) met inachtneming van de bestaande wettelijke verplichtingen in het kader van de op dat moment toegelaten handelsstructuur in Zwitserland.

2. Retrocessies gelden niet als kortingen, ook niet wanneer ze uiteindelijk volledig of gedeeltelijk worden doorgerekend aan de belegger.

De ontvangers van de retrocessies waarborgen een transparante openbaarmaking en informeren de beleggers kosteloos over de hoogte van de compensaties die ze voor de distributie kunnen bekomen.

Op aanvraag leggen de ontvangers van de retrocessies de effectief ontvangen bedragen voor de distributie van de collectieve kapitaalbeleggingen voor aan de beleggers.

3. De beheermaatschappij en haar gemachtigden kunnen de kortingen voor distributie in Zwitserland of vanuit Zwitserland direct uitbetalen aan de belegger. Kortingen worden gebruikt om de kosten en vergoedingen, die ten laste zijn van de belegger, te verminderen. Kortingen zijn toegelaten op voorwaarde
 - dat het gaat om vergoedingen die zijn betaald door de beheermaatschappij en het vermogen van het fonds niet extra belasten;
 - dat ze op basis van objectieve criteria zijn bepaald;
 - dat ze worden toegekend aan alle beleggers die voldoen aan de objectieve criteria en om een korting vragen, onder dezelfde omstandigheden en in een gelijke omvang.De objectieve criteria voor het toekennen van kortingen door de beheermaatschappij zijn:
 - het volume waarvoor de belegger zich heeft ingeschreven, met andere woorden zijn totaal belegde vermogen in het collectieve kapitaal of eventueel in het productengamma van de promotor,
 - de waarde van de vergoedingen die door de belegger werden gegenereerd,
 - de inlegvoorwaarden van toepassing voor de belegger (bijvoorbeeld de duurtijd van de belegging),
 - de bereidheid tot ondersteuning vanwege de belegger in de beginfase van een collectieve kapitaalbelegging.Op vraag van de belegger geeft de beheermaatschappij gratis meer uitleg over de toegepaste kortingen.

6. Plaats van uitvoering en bevoegde rechtbank

Voor aandelen die in Zwitserland en vanuit Zwitserland worden verhandeld is de plaats van uitvoering en de bevoegde rechtbank de plaats waar de zetel van de vertegenwoordiger is gevestigd.

BIJKOMENDE INLICHTINGEN VOOR BELEGGERS IN SPANJE

Flossbach von Storch Invest S.A. wijst erop dat de vennootschap Flossbach von Storch AG uit Keulen, een financiële instelling naar recht van de Bondsrepubliek Duitsland, in het kader van het vrij verkeer van diensten volgens artikel 18 van de richtlijn 2009/65/EG in Spanje zal aanstellen om de vennootschap bij te staan in de realisatie van de prestaties.

De activiteiten van Flossbach von Storch AG uit Keulen in Spanje betreffen handels- en marketingactiviteiten in uitvoering van de paragrafen van de fondsaandelen in het beleggingsvermogen overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG in naam en voor rekening van de beheermaatschappij. In deze activiteiten zijn het aannemen en doorgeven van klanteninschrijvingen en -opdrachten uitdrukkelijk voorzien.

De aansprakelijkheid van Flossbach von Storch Invest S.A. als beheermaatschappij ten overstaan van de beleggers blijft voor wat betreft bovenstaande punten onaangeroerd.

Flossbach von Storch Invest S.A. staat te uwer beschikking op het volgende adres

Flossbach von Storch Invest S.A., Sucursal en España

Calle Serrano 49 (entrada por Calle José Ortega y Gasset 7)
ES-28006 Madrid

BIJKOMENDE INLICHTINGEN VOOR BELEGGERS IN HET VORSTENDOM LIECHTENSTEIN

1. Betaalkantoor in het Vorstendom Liechtenstein

VP Bank AG

9490 Vaduz, LIECHTENSTEIN
(FL-0001.007.080-0)

vertegenwoordigd door

VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG

9490 Vaduz, LIECHTENSTEIN

(FL-0002.000.772-7)

vpfundsolutions@vpbank.com

VP Fund Solutions ontvangt namens het betaalkantoor klachten van beleggers met betrekking tot de ICBE die worden verzonden naar het bovengenoemde post- of e-mailadres van VP Fund Solutions. Beleggers in het Vorstendom Liechtenstein die de betalingen van de ICBE direct via het betaalkantoor ontvangen en de inkoop en terugbetaling van aandelen in de ICBE direct via het betaalkantoor wensen te regelen, wordt in principe de mogelijkheid geboden om bij het betaalkantoor een rekening of depot te openen. Het openen van deze rekening of dit depot is onder voorbehoud van de gebruikelijke controles (bijv. compliance-richtlijnen) van de potentiële cliënt van de bank (belegger) en zijn vermogenswaarden. In deze zin beslist het betaalkantoor vrij over het aangaan van een dergelijke klantenrelatie.

2. Toewijzingsplaats van de rechtsdocumenten

De verkoopprospectus en de essentiële beleggersinformatie, het beheerregelement alsmede het jaar- en halfjaarverslag kunnen kosteloos worden verkregen bij het betaalkantoor in het Vorstendom Liechtenstein.

3. Publicaties

Alle publicaties betreffende de buitenlandse collectieve kapitaalbeleggingen zijn beschikbaar op de homepage van de beheermaatschappij www.fvsinvest.lu. Daarnaast worden kennisgevingen in bij wet voorgeschreven gevallen in het Vorstendom Liechtenstein ook gepubliceerd in het "Liechtensteiner Volksblatt".

De uitgifte- en inkoopkoersen en de nettoinventariswaarde met vermelding "exclusief commissie" worden bij elke inschrijving en wederinkoop van aandelen echter minimaal twee keer per maand, met uitzondering van 24 en 31 december van elk jaar, gepubliceerd op de website van de beheermaatschappij, www.fvsinvest.lu.

4. Plaats van uitvoering en bevoegde rechtbank

Voor aandelen die in of vanuit het Vorstendom Liechtenstein worden verhandeld is de plaats van uitvoering en de bevoegde rechtbank de plaats waar de zetel van het betaalkantoor is gevestigd.

Flossbach von Storch Invest S.A. wijst erop dat de vennootschap Flossbach von Storch AG uit Keulen, een financiële instelling naar recht van de Bondsrepubliek Duitsland, in het kader van het vrij verkeer van diensten volgens artikel 18 van de richtlijn 2009/65/EG in Liechtenstein zal aanstellen om de vennootschap bij te staan in de realisatie van de prestaties.

De activiteiten van Flossbach von Storch AG uit Keulen in Liechtenstein betreffen handels- en marketingactiviteiten in uitvoering van de paragrafen van de fonds aandelen in het beleggingsvermogen overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG in naam en voor rekening van de beheermaatschappij.

In deze activiteiten zijn het aannemen en doorgeven van klanteninschrijvingen en -opdrachten uitdrukkelijk voorzien.

De aansprakelijkheid van Flossbach von Storch Invest S.A. als beheermaatschappij ten overstaan van de beleggers blijft voor wat betreft bovenstaande punten onaangeroerd.