

De Maatschappij – een overzicht

Juridische structuur:	SICAV (paraplu-structuur) volgens deel I van de Luxemburgse wet van 20 december 2002 betreffende de instellingen voor collectieve belegging
Oprichtingsdatum van de Maatschappij en land van oprichting:	9 augustus 1999, Luxemburg
Boekjaar:	1 oktober tot 30 september
Balansdatum:	elk jaar op 30 september
Halfjaarverslag:	elk jaar op 31 maart
Munt van de Maatschappij:	euro
Beheermaatschappij en centrale administrateur:	Allianz Global Investors Luxembourg S.A. 6A, route de Trèves, L-2633 Senningerberg
Bewaarder, Terugwerkend toezicht op beleggingslimieten en -beperkingen, boekhouding van het Fonds en NVW-berekening:	State Street Bank Luxembourg S.A. 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg
Register- en transferkantoor:	RBC Dexia Investor Services Bank S.A. 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette
Onafhankelijke accountant:	PricewaterhouseCoopers S.à r.l. 400, route d'Esch, L-1014 Luxemburg
Financiële groep die voor het Fonds/het Compartiment werft:	Allianz-groep
Toezichhoudende autoriteit:	Commission de Surveillance du Secteur Financier 110, route d'Arlon, L-2991 Luxemburg

Overzicht van de Compartimenten

	Naam van het Compartiment	Fondsbeheerder ¹⁾	Beleggingsdoelstelling ²⁾	Beleggingszwaartepunten ²⁾
Aandelen- compartimenten	Allianz RCM Global Equity	RCM UK ³⁾	Kapitaalgroei op lange termijn	Beleggen in wereldwijde aandelenmarkten
	Allianz RCM Asia Pacific	RCM AP ³⁾	Kapitaalgroei op lange termijn	Beleggen in aandelenmarkten van de regio Azië-Pacific zonder Japan, in Nieuw-Zeeland en Australië of in ondernemingen die op deze markten georiënteerd zijn
	Allianz RCM Global Sustainability	RCM UK ³⁾	Kapitaalgroei op lange termijn	Beleggen in een wereldwijde selectie van ondernemingen met duurzame bedrijfspraktijken
	Allianz RCM Best Styles Euroland	AllianzGI KAG	Kapitaalgroei op lange termijn	Beleggen in aandelenmarkten van de eurozone of ondernemingen die op de eurozone georiënteerd zijn
	Allianz RCM Best Styles Europe	nog niet geopend	Kapitaalgroei op lange termijn	Beleggen in Europese aandelenmarkten of ondernemingen die op Europa georiënteerd zijn
	Protect Global Winner 2014	Dresdner Bank AG	115% participatie in het gemiddelde rendement van 8 aandelenkorven, met zekerstelling van een minimumterugkoop prijs aan het einde van fase 1 en een participatie van circa ten minste 100% aan het einde van de daaropvolgende fasen, vergelijkbaar met de structuur in fase 1.	Garantiefonds met participatie-componenten in wereldwijd georiënteerde aandelenkorven
	Allianz RCM Top Selection Europa	AllianzGI KAG	Kapitaalgroei op lange termijn	Gerichte belegging in Europese ondernemingen
	Allianz RCM Euro Equity Index	AllianzGI KAG	Participatie in de DJ EuroSTOXX 50-Index SM	Beleggingen in aandelenmarkten van de eurozone of ondernemingen die op de eurozone georiënteerd zijn
	Allianz-dit Global EcoTrends	RCM UK ³⁾	Kapitaalgroei op lange termijn	Wereldwijd beleggen in ondernemingen uit de sectoren 'EcoEnergy', 'Pollution Control' en 'Clean Water'
	Allianz RCM Europe Equity Growth	AllianzGI KAG	Kapitaalgroei op lange termijn	Beleggen in effecten op de Europese aandelenmarkten die als groeiaandelen worden beschouwd
	Allianz RCM Euroland Equity Growth	AllianzGI KAG	Kapitaalgroei op lange termijn	Beleggen in effecten op de aandelenmarkten uit de eurozone die als groeiaandelen worden beschouwd
	Allianz RCM High Dividend Europe Systematic	AllianzGI KAG	Kapitaalgroei op lange termijn	Beleggen in Europese bedrijven met hoge dividenden
	Allianz RCM Global Emerging Markets Equity	AllianzGI KAG	Kapitaalgroei op lange termijn	Gericht op aandelenmarkten in opkomende economieën met rendementen die overeenstemmen met het risiconiveau
	Allianz RCM US Equity Systematic	RCM USA ³⁾	Kapitaalgroei op lange termijn	Gericht op aandelenmarkten in de VS
	Allianz RCM Rising Stars Asia	RCM AP ³⁾	Kapitaalgroei op lange termijn	Gericht op aandelenmarkten in Azië zonder Japan
	Allianz RCM Global Small Cap	RCM USA ³⁾	Kapitaalgroei op lange termijn	Gericht op de verwerving van effecten van kleinere bedrijven op de wereldwijde aandelenmarkten

Een nadere uitleg wordt gegeven in de voetnoten onder de tabel.

Naam van het Compartiment	Fondsbeheerder ¹⁾	Beleggingsdoelstelling ²⁾	Beleggingszwaartepunten ²⁾
Allianz NACM Global Equity 130/30	NACM	Kapitaalgroei op lange termijn	Beleggen in wereldwijde aandelenmarkten
Allianz RCM Europe Small Cap Equity	nog niet geopend	Kapitaalgroei op lange termijn	Beleggen in Europese aandelenmarkten, en in de eerste plaats in kleinere bedrijven
Allianz RCM BRIC Equity	AllianzGI KAG	Kapitaalgroei op lange termijn	Beleggen in wereldwijde opkomende aandelenmarkten, en in de eerste plaats in Brazilië, Rusland, India en China
Allianz NFJ US Large Cap Value	NFJ Investment Group	Kapitaalgroei op lange termijn	Beleggen in de Amerikaanse aandelenmarkten, en in de eerste plaats in grotere bedrijven die worden beschouwd als waarde aandelen
Allianz RCM European Equity	AllianzGI KAG	Kapitaalgroei op lange termijn	Voornamelijk beleggen in de Europese aandelenmarkten
Allianz RCM Global Hi-Tech Growth	AllianzGI HK	Kapitaalgroei op lange termijn	Beleggen in ondernemingen in de technologiesector genoteerd aan 's werelds grootste aandelenbeurzen
Allianz RCM Global Unconstrained	AllianzGI HK	Kapitaalgroei op lange termijn	Voornamelijk beleggen in de wereldwijde aandelenmarkten en geldmarkten binnen een flexibel beleid voor vermogensspreiding om volledig te beleggen in geldmiddelen en kasequivalenten
Allianz RCM Hong Kong	AllianzGI HK	Kapitaalgroei op lange termijn	Voornamelijk beleggen in Hongkong
Allianz RCM India	AllianzGI HK	Kapitaalgroei op lange termijn	Voornamelijk beleggen in het Indische subcontinent, inclusief India, Pakistan, Sri Lanka en Bangladesh
Allianz RCM Indonesia	AllianzGI HK	Kapitaalgroei op lange termijn	Voornamelijk beleggen in Indonesië
Allianz RCM Japan	AllianzGI HK	Kapitaalgroei op lange termijn	Voornamelijk beleggen in Japan
Allianz RCM Korea	AllianzGI HK	Kapitaalgroei op lange termijn	Voornamelijk beleggen in Korea
Allianz OpCap Global Equity	AllianzGI HK	Kapitaalgroei op lange termijn	Voornamelijk beleggen in aandelen van ondernemingen die genoteerd zijn aan effectenbeurzen wereldwijd
Allianz RCM Little Dragons	AllianzGI HK	Kapitaalgroei op lange termijn	Voornamelijk beleggen in kleine tot middelgrote genoteerde ondernemingen op Aziatische aandelenmarkten zonder Japan, met een nadruk op de kleinere en opkomende markten van de regio
Allianz RCM Malaysia	AllianzGI HK	Kapitaalgroei op lange termijn	Voornamelijk beleggen in Maleisië
Allianz RCM Oriental Income	AllianzGI HK	Kapitaalgroei op lange termijn	Beleggen in schuldbewijzen, converteerbare obligaties en hoogrentende effecten van ondernemingen in de regio Azië-Pacific
Allianz RCM Philippines	AllianzGI HK	Kapitaalgroei op lange termijn	Voornamelijk beleggen in de Filipijnen
Allianz RCM Singapore	AllianzGI HK	Kapitaalgroei op lange termijn	Voornamelijk beleggen in Singapore
Allianz RCM Thailand	AllianzGI HK	Kapitaalgroei op lange termijn	Voornamelijk beleggen in Thailand
Allianz RCM Tiger	AllianzGI HK	Kapitaalgroei op lange termijn	Beleggen in de Aziatische landen, voornamelijk Hongkong, Singapore, de republiek Korea, Taiwan, Thailand, Maleisië, de Filipijnen en Indonesië zonder Japan
Allianz RCM Total Return Asian Equity	AllianzGI HK	Kapitaalgroei op lange termijn	Beleggen in hoogrentende of ondergewaardeerde effecten van ondernemingen in Azië zonder Japan

Een nadere uitleg wordt gegeven in de voetnoten onder de tabel.

Naam van het Compartiment	Fondsbeheerder ¹⁾	Beleggingsdoelstelling ²⁾	Beleggingszwaartepunten ²⁾
Allianz RCM China	AllianzGI HK	Kapitaalgroei op lange termijn	Beleggen in ondernemingen in de Volksrepubliek China en elders gevestigde ondernemingen die aanzienlijke belangen hebben in de Volksrepubliek China
Allianz RCM Demographic Trends	AllianzGI KAG	Kapitaalgroei op lange termijn	Beleggen op de wereldwijde aandelenmarkten, gericht op ondernemingen die naar het oordeel van het fondsmanagement althans in enige mate zullen profiteren van de hogere levensverwachting in 'vergrijzende samenlevingen' of de gevolgen van de maatschappelijke wijzigingen die plaatsvinden in 'groeiende samenlevingen'
Allianz RCM Emerging Asia	RCM AP ³⁾	Kapitaalgroei op lange termijn	Voornamelijk beleggen in de aandelenmarkten van de opkomende economieën van Azië, binnen het kader van de beleggingsprincipes
Allianz RCM Global Agricultural Trends	RCM USA ³⁾	Kapitaalgroei op lange termijn	Beleggen op de wereldwijde aandelenmarkten, gericht op ondernemingen die actief zijn in de sectoren 'Productie van Grondstoffen' of 'Product-verwerking en -distributie'
Allianz Real Estate Securities Europe	AllianzGI France	Kapitaalgroei op lange termijn	Voornamelijk beleggen in de onroerendgoedssector in landen van de Europese Unie
Allianz NACM Global Petro Countries	NACM	Kapitaalgroei op lange termijn	Posities in ondernemingen die gevestigd zijn in landen die olie en fossiele brandstoffen exporteren die zouden moeten profiteren van de economische groei die voornamelijk wordt aangedreven door de hoge prijzen voor olie en fossiele brandstoffen en ondernemingen die een wezenlijk deel van hun inkomsten realiseren in landen die olie en fossiele brandstoffen exporteren
Allianz NACM Global Plus Frontier	NACM	Kapitaalgroei op lange termijn	Gericht op wereldwijde aandelenmarkten, inclusief Frontier markets
Allianz RCM Global Water	AllianzGI KAG	Kapitaalgroei op lange termijn	Wereldwijde posities in ondernemingen die voornamelijk actief zijn in de sector 'Water'
Allianz RCM Global Intellectual Capital	RCM USA ³⁾	Kapitaalgroei op lange termijn	Beleggen op de wereldwijde aandelenmarkten, gericht op ondernemingen die naar het oordeel van het fondsmanagement streven naar, en wellicht zullen profiteren van, beleggingen in intellectueel kapitaal
Allianz RCM Global Infrastructure	AllianzGI KAG	Kapitaalgroei op lange termijn	Beleggen op de wereldwijde aandelenmarkten, gericht op ondernemingen die naar het oordeel van het fondsmanagement zouden moeten profiteren van de wereldwijde vraag naar de bouw, de modernisering of het beheer van infrastructuuractiva
Allianz RCM MENA Equity	AllianzGI KAG	Kapitaalgroei op lange termijn	Beleggen op de aandelenmarkten van de MONA-regio

Een nadere uitleg wordt gegeven in de voetnoten onder de tabel.

	Naam van het Compartiment	Fondsbeheerder ¹⁾	Beleggingsdoelstelling ²⁾	Beleggingszwaartepunten ²⁾
Obligatie-compartimenten	Allianz PIMCO Euro Bond	AllianzGI KAG	Meer dan gemiddeld rendement op lange termijn in euro	Beleggen in obligatiemarkten met een portefeuilleduration van 3 tot 9 jaar, waarbij het vreemde-valutarisico in grote mate is afgedekt tegen de euro
	Allianz PIMCO Euro Bond Fund I	nog niet geopend	Meer dan gemiddeld rendement op lange termijn in euro	Beleggen in obligatiemarkten met een portefeuilleduration van 3 tot 9 jaar, waarbij het vreemde-valutarisico in grote mate is afgedekt tegen de euro
	Allianz PIMCO Corporate Bond Global	AllianzGI KAG	Meer dan gemiddeld rendement op lange termijn in euro	Beleggen in wereldwijde markten van bedrijfsobligaties met een portefeuilleduration van 3 tot 9 jaar, waarbij de vreemde-valutarisico's in grote mate zijn afgedekt tegen de euro
'Treasury'-Compartimenten	Allianz PIMCO Treasury Euro Cash Plus	AllianzGI KAG	Bovengemiddelde rendementen in euro met een specifieke Compartiment-samenstelling in overeenstemming met de Duitse wetgeving inzake toezicht op het bankwezen	Beleggen in geld- en obligatiemarkten met een maximale portefeuilleduration van één jaar
	Allianz PIMCO Treasury Euro Bond Plus 2009	AllianzGI KAG	Bovengemiddelde rendementen in euro met een specifieke Compartiment-samenstelling in overeenstemming met de Duitse wetgeving inzake toezicht op het bankwezen	Beleggen in obligatiemarkten, waarbij het vreemde- valutarisico in grote mate is afgedekt tegen de euro. Het Compartiment streeft een beleggingsconcept na dat gericht is op zijn vervaldatum (31.03.09)
	Allianz PIMCO Treasury Euro Bond Plus 2011	AllianzGI KAG	Bovengemiddelde rendementen in euro met een specifieke Compartiment-samenstelling in overeenstemming met de Duitse wetgeving inzake toezicht op het bankwezen	Beleggen in obligatiemarkten, waarbij het vreemde- valutarisico in grote mate is afgedekt tegen de euro. Het Compartiment streeft een beleggingsconcept na dat gericht is op zijn vervaldatum (31.03.11)
	Allianz PIMCO Treasury Euro Bond Plus 2013	AllianzGI KAG	Bovengemiddelde rendementen in euro met een specifieke Compartiment-samenstelling in overeenstemming met de Duitse wetgeving inzake toezicht op het bankwezen	Beleggen in obligatiemarkten, waarbij het vreemde- valutarisico in grote mate is afgedekt tegen de euro. Het Compartiment streeft een beleggingsconcept na dat gericht is op zijn vervaldatum (28.03.13)
	Allianz PIMCO Treasury Euro Bond Plus 2015	AllianzGI KAG	Bovengemiddelde rendementen in euro met een specifieke Compartiment-samenstelling in overeenstemming met de Duitse wetgeving inzake toezicht op het bankwezen	Beleggen in obligatiemarkten, waarbij het vreemde- valutarisico in grote mate is afgedekt tegen de euro. Het Compartiment streeft een beleggingsconcept na dat gericht is op zijn vervaldatum (30.09.15)
	Allianz PIMCO Treasury Euro Bond Plus 2019	AllianzGI KAG	Bovengemiddelde rendementen in euro met een specifieke Compartiment-samenstelling in overeenstemming met de Duitse wetgeving inzake toezicht op het bankwezen	Beleggen in obligatiemarkten, waarbij het vreemde- valutarisico in grote mate is afgedekt tegen de euro. Het Compartiment streeft een beleggingsconcept na dat gericht is op zijn vervaldatum (30.09.19)
Absoluut-rendements-Compartimenten	Allianz All Markets Invest	AllianzGI KAG	Kapitaalgroei op lange termijn	Wereldwijde beleggingsposities door beleggingen te spreiden over verschillende activaklassen, inclusief aandelen en obligaties, gebruikmakend van het kwantitatieve Dynamic Strategy Portfolio-model (DSP-model)

Een nadere uitleg wordt gegeven in de voetnoten onder de tabel.

	Naam van het Compartiment	Fondsbeheerder ¹⁾	Beleggingsdoelstelling ²⁾	Beleggingszwaartepunten ²⁾
	Allianz All Markets Dynamic	AllianzGI KAG	Kapitaalgroei op lange termijn	Wereldwijde beleggingsposities door beleggingen te spreiden over verschillende activaklassen, inclusief aandelen en obligaties, gebruikmakend van het kwantitatieve Dynamic Strategy Portfolio-model (DSP-model)
	Allianz All Markets Opportunities	AllianzGI KAG	Kapitaalgroei op lange termijn	Wereldwijde beleggingsposities door beleggingen te spreiden over verschillende activaklassen, inclusief aandelen en obligaties, gebruikmakend van het kwantitatieve Dynamic Strategy Portfolio-model (DSP-model)
	Allianz Investors Vision	AllianzGI KAG	Billijk jaarlijks rendement (absoluut rendement)	Wereldwijd beleggen in aandelen- en obligatiemarkten met een volatiliteit die vergelijkbaar is met die van een portefeuille die voor 85% belegd is in langlopende Europese overheidsobligaties en voor 15% in Europese blue chips
	Allianz RCM Enhanced Money Market	AllianzGI KAG	Een marktconforme opbrengst genereren op basis van de eurogeldmarkt	Beleggen in geldmarktinstrumenten
Gemengde Compartimenten	Allianz RCM Growing Markets Protect	AllianzGI KAG	Kapitaalgroei op lange termijn met flexibele garantieniveaus	Beleggen in een gemengde korf van vijf verschillende compartimenten door een derivaatinstrument en verschillende beleggingen overeenkomstig de beleggingsprincipes
	Allianz Asian Multi Income Plus	AllianzGI Singapore	Kapitaalgroei en inkomsten op lange termijn	Beleggen in schuldmarkten die zijn uitgedrukt in Aziatische valuta's en in de Aziatische aandelenmarkten / markten voor bedrijfstrusts
Geldmarkt-Compartment	Allianz RCM USD Liquidity	AllianzGI HK	Inkomsten in combinatie met een hoge mate van kapitaalbescherming	Beleggen in kortlopende bank-deposito's die luiden in USD, en in andere vastrentende en geldmarktinstrumenten die luiden in USD
Andere Compartimenten	Allianz Tactical Asset Allocation Euroland	AllianzGI France	Kapitaalgroei op lange termijn	Beleggingen in verband met de aandelenmarkt-, obligatiemarkt- en geldmarktsegmenten, voornamelijk binnen de Europese Monetaire Unie
	Allianz RCM Commodities 4 Seasons	AllianzGI KAG	Kapitaalgroei op lange termijn	Beleggen via derivaten in de grondstoffensubindices die als het meest aantrekkelijk worden beschouwd naar het oordeel van het fondsmanagement
	Allianz RCM Hedge Fund Strategy	AllianzGI KAG	Kapitaalgroei op lange termijn	Wereldwijde beleggingsposities door in het bijzonder op derivaten gebaseerde posities te nemen in verschillende beleggingen met betrekking tot andere parameters voor posities dan hedgefondsen of hedgefondsindices aan de hand van een kwantitatieve methode voor vermogensspreiding

¹⁾ Het Fondsmanagement van het Compartiment is door de beheermaatschappij gedelegeerd aan de vermelde Fondsbeheerder. De volledige naam van de Fondsbeheerder is opgenomen in de Adressenlijst. Als de Fondsbeheerder zijn taken heeft gedelegeerd aan één of meer subbeleggingsbeheerders, zullen de namen van de respectieve subbeleggingsbeheerders worden vermeld in het informatieblad van het respectieve Compartiment.

²⁾ Deze beschrijving van de beleggingsdoelstellingen en de beleggingszwaartepunten bevat niet alle relevante informatie. Het dient uitsluitend om een eerste overzicht te geven. Een gedetailleerde beschrijving van de beleggingsdoelstellingen en -zwaartepunten is te vinden in de informatiebladen voor de afzonderlijke Compartimenten.

³⁾ Voor afgedekte aandelenklassen heeft de beheermaatschappij het beheer van deze valuta-afdekking overgedragen aan de Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH, Frankfurt am Main.

Door de Maatschappij aan derden uitbestede werkzaamheden

De beheermaatschappij heeft essentiële functies van het centrale beheer alsook overige taken, namelijk de boekhouding van het Compartiment en de berekening van de nettovermogenswaarde, alsook de taak van het toezicht op de beleggingsgrenzen en -beperkingen uitbesteed aan de State Street Bank Luxembourg S.A., te Luxemburg die hulp van derden kan inroepen.

De functie van Register- en transferkantoor is overgedragen aan RBC Dexia Investor Services Bank S.A. (het 'Register- en transferkantoor') met ingang van 3 oktober 2008 na sluitingstijd. Dit omvat de uitgifte en de terugkoop van aandelen, het bijhouden van het aandeelhoudersregister en daarmee verwante diensten.

Verder heeft de beheermaatschappij het Fondsmanagement van de afzonderlijke Compartimenten – met behoud van de eigen verantwoordelijkheid en controleplichten – op eigen kosten uitbesteed aan externe fondsbeheerders; het hoofdstuk 'Overzicht van de Compartimenten' bevat de desbetreffende gegevens.

De beheermaatschappij heeft, op eigen kosten, de voorbereiding voor de opstelling van de periodieke verslagen evenals andere verslagen uitbesteed aan Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH, Frankfurt/Main, Bondsrepubliek Duitsland ('AllianzGI KAG'); dit heeft geen invloed op het mogelijke recht in het kader van het volledige verkoopprospectus en de statuten, om aan het Compartiment de kosten voor de opstelling (inclusief vertaling) en de drukkosten van dergelijke verslagen in rekening te brengen. AllianzGI KAG is een beleggingsmaatschappij die in december 1955 naar Duits recht is opgericht als een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid onder het toezicht van de Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Frankfurt/Main, Bondsrepubliek Duitsland. Zij is tevens de moedermaatschappij van de beheermaatschappij.

De beheermaatschappij heeft op eigen kosten de berekening van risicocijfers, performancecijfers en structurele gegevens van het Compartiment uitbesteed aan IDS GmbH – Analysis and Reporting Services, München, Bondsrepubliek Duitsland, die hulp van derden kan inroepen.

Aandelenklassen

De Maatschappij kan voor elk Compartiment meerdere aandelenklassen uitgeven, die zich kunnen

onderscheiden op het vlak van de aangerekende kosten, de manier van kostenheffing, de bestemming van de winst, de aankoopgerechtigde personen, de minimale inleg, de referentievaluta, een eventuele valuta-afdekking volgens aandelenklasse, de bepaling van het verwerkingstijdstip na het plaatsen van een order, de tijdsbepaling van de afwikkelingsprocedure na verwerking van een order of overige kenmerken.

De aankoop van aandelen van de aandelenklassen P, PT, I, IT, W en WT is alleen mogelijk bij de minimale inleg (na aftrek van eventuele verkoopkosten) die vermeld staat in het hoofdstuk 'Structuur van de aandelenklassen' of in Aanhangsel IV van het Prospectus ('Huidige structuur van de aandelenklassen'). In individuele gevallen kan de Beheermaatschappij naar eigen goeddunken een lagere minimale inleg toestaan. Het bedrag van een vervolginleg mag kleiner zijn op voorwaarde dat de som van de huidige waarde van de door de koper op het tijdstip van de vervolginleg reeds aangehouden aandelen van dezelfde aandelenklasse en het bedrag van de vervolginleg (na aftrek van eventuele verkoopkosten) minstens overeenkomt met de minimale inleg van de betreffende aandelenklasse. Alleen bezittingen die de aankoper laat bewaren bij hetzelfde kantoor als waar hij de vervolginleg wenst te doen, worden in aanmerking genomen. Indien de aankoper als intermediaire bewaarder fungeert voor begunstigde derden, kan hij de aandelen van de genoemde aandelenklasse alleen verwerven als voldaan is aan alle eerder genoemde voorwaarden met betrekking tot een begunstigde derde. De uitgifte van aandelen van deze aandelenklassen kan afhankelijk worden gemaakt van de voorwaarde dat de verwerfer vooraf een overeenkomstige schriftelijke verzekering voorlegt.

Aandelen van de klassen I, IT, X, XT, W en WT kunnen uitsluitend door niet-natuurlijke personen worden verworven. De verwerving is evenwel ongeoorloofd als de intekenaar op de aandelen zelf een niet-natuurlijke persoon is die als intermediaire bewaarder optreedt voor een begunstigde derde die een natuurlijke persoon is. De uitgifte van aandelen van de aandelenklassen I, IT, X, XT, W of WT kan afhankelijk worden gemaakt van de voorwaarde dat de verwerfer vooraf een overeenkomstige schriftelijke verzekering voorlegt. Bovendien kunnen de aandelen van de aandelenklassen I, IT, X, XT, W en WT de aanduiding 'RCM' krijgen. In dat geval zal er een kennisgeving van dit feit worden bijgevoegd bij het informatieblad van het desbetreffende Compartiment.

Bij aandelen van de aandelenklassen X en XT wordt op het niveau van de aandelenklassen geen beheervergoeding, noch een vergoeding voor de centrale administratie of een rendementsgebonden vergoeding voor de activiteiten van de beheermaatschappij

aangerekend. In plaats daarvan wordt aan de desbetreffende aandeelhouder rechtstreeks een vergoeding aangerekend door de beheermaatschappij. Aandelen van deze aandelenklassen kunnen uitsluitend met toestemming van de beheermaatschappij en na sluiting van een individuele bijzondere overeenkomst tussen de aandeelhouder en de beheermaatschappij worden uitgegeven. De beheermaatschappij kan vrij besluiten of zij instemt met een aandelenuitgifte, of zij bereid is tot het sluiten van een individuele bijzondere overeenkomst en hoe zij eventueel een individuele bijzondere overeenkomst vormgeeft.

De Maatschappij heeft ook de mogelijkheid om aandelenklassen uit te geven waarvan de referentievaluta niet overeenstemt met de basismunt van het Compartiment. Hierbij kunnen aandelenklassen worden uitgegeven waarbij al dan niet een valuta-afdekking ten gunste van de referentievaluta in grote mate wordt nagestreefd. De kosten van deze valuta-afdekking worden gedragen door de desbetreffende aandelenklasse. De desbetreffende referentievaluta van een aandelenklasse wordt tussen haakjes vermeld bij het type aandelenklasse (A, AT, C, CT, P, PT I, IT, X, XT, W en WT), [bijvoorbeeld voor aandelenklasse A en de referentievaluta USD: A (USD)]. Indien bij een aandelenklasse naar een valuta-afdekking ten gunste van de desbetreffende referentievaluta wordt gestreefd, staat er voor de referentievaluta een 'H-' [bijvoorbeeld bij de aandelenklasse A, de referentievaluta USD en een nagestreefde valuta-afdekking tegen deze referentievaluta: A (H-USD)]. Indien er in dit Prospectus sprake is van de aandelenklassen A, AT, C, CT, P, PT, I, IT, X, XT, W of WT zonder verdere toevoegingen, dan heeft dit betrekking op de desbetreffende aandelenklasse.

De aandelenklassen A, C, P, I, X en W zijn in principe uitkerende aandelenklassen (op voorwaarde dat overeenkomstige beslissingen genomen zijn door de algemene vergaderingen), de aandelenklassen AT, CT, PT, IT, XT en WT zijn in principe kapitaliserende aandelenklassen (op voorwaarde dat overeenkomstige beslissingen genomen zijn door de algemene vergaderingen).

Alle aandelen nemen in gelijke mate deel aan de winsten en liquidatieopbrengsten van hun aandelenklasse.

Rendement

De rendementen van de Compartimenten in het verleden en van de aandelenklassen ervan zijn terug te vinden in de jaar- en halfjaarverslagen en ook in de informatiebladen van het Vereenvoudigde prospectus. Merk op dat er geen toekomstgerichte voorspellingen

kunnen worden gedaan op grond van de historische rendementsgegevens. Het toekomstige rendement van een Compartiment en zijn aandelenklassen kan dan ook minder gunstig of gunstiger uitvallen dan in het verleden.

Beleggingsinformatie

Beleggingsdoelstellingen en -beleid

De beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid van een Compartiment worden gedefinieerd in het desbetreffende informatieblad van het Compartiment, rekening houdend met Aanhangsel II en Aanhangsel III van het Prospectus ('Aanhangsel II', 'Aanhangsel III').

De beleggingen van een Compartiment kunnen in principe bestaan uit de vermogensbestanddelen die in Aanhangsel II vermeld zijn, waarbij in de informatiebladen van het desbetreffende Compartiment verdere beperkingen beschreven kunnen zijn.

De voor Compartimenten principieel geldende beleggingsbeperkingen zijn eveneens te vinden in Aanhangsel II, waarbij de informatiebladen van het desbetreffende Compartiment verdere beleggingsbeperkingen en/of – in het kader van het wettelijk toelaatbare – uitzonderingen op de in Aanhangsel II vastgelegde beleggingsbeperkingen kunnen bevatten. Eveneens krachtens Aanhangsel II is het aangaan van leningen beperkt voor een Compartiment.

Met betrekking tot de Compartimenten kan krachtens Aanhangsel III gebruik worden gemaakt van technieken en instrumenten.

Het Fondsmanagement stelt het beheerde Compartiment samen op grond van zijn inschatting van de marktsituatie en rekening houdend met de respectieve beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid, wat ook kan leiden tot een volledig of gedeeltelijk nieuwe oriëntatie van de samenstelling van een Compartiment. Dergelijke aanpassingen kunnen derhalve eventueel ook frequent gebeuren.

Na grondige analyse van alle beschikbare informatie en na zorgvuldige afweging van de kansen en risico's zal de Maatschappij het desbetreffende Compartimentvermogen beleggen in de toegelaten activa. Het rendement van een Compartiment blijft echter afhankelijk van de koerswijzigingen op de desbetreffende markten. Er kan dan ook geen enkele zekerheid of garantie geboden worden dat de doelstellingen van het beleggingsbeleid van een Compartiment zullen worden gerealiseerd, tenzij een garantie in het informatieblad van het Compartiment uitdrukkelijk wordt vermeld.

Algemene Risico's

Aan een belegging in een Compartiment kunnen de hieronder vermelde risico's verbonden zijn:

Renterisico

Als een Compartiment rechtstreeks of onrechtstreeks rentedragende activa aanhoudt, staat het bloot aan het risico van een rentewijziging. Als de marktrente stijgt, kan de waarde van de bij het Compartiment horende rentedragende activa aanzienlijk dalen. Dit geldt des te meer als een Compartiment ook rentedragende activa met een langere resterende looptijd en een lagere nominale rente aanhoudt.

Kredietwaardigheidsrisico

De kredietwaardigheid (solvabiliteit en bereidheid tot betaling) van de emittent van een door het Compartiment direct of indirect aangehouden effect of geldmarktinstrument kan naderhand dalen. In de regel leidt dit tot koersdalingen van het desbetreffende effect die sterker zijn dan de algemene marktschommelingen.

Algemeen marktrisico

Als een Compartiment rechtstreeks of onrechtstreeks in effecten en overige activa belegt, staat het bloot aan de – op veel en gedeeltelijk ook irrationele factoren gebaseerde – algemene trends en tendensen op de markten, voornamelijk op de effectenmarkten. Deze kunnen in voorkomend geval ook leiden tot belangrijke en langer aanhoudende koersdalingen die de volledige markt betreffen. In principe staan effecten van eersteklas emittenten evenzeer bloot aan het algemene marktrisico als andere effecten of activa.

Bedrijfsspecifiek risico

De koersontwikkeling van de door een Compartiment direct of indirect aangehouden effecten en geldmarktinstrumenten is ook afhankelijk van bedrijfsspecifieke factoren, zoals de bedrijfseconomische situatie van de emittent. Als de bedrijfsspecifieke factoren verslechteren, kan de koers van het desbetreffende effect duidelijk en duurzaam dalen, ongeacht een anders eventueel algemeen positieve beursontwikkeling.

Algemeen kredietrisico

De emittent van een door een Compartiment direct of indirect aangehouden effect resp. de schuldenaar van een bij een Compartiment horende vordering kan in gebreke blijven. De desbetreffende activa van het Compartiment kunnen hierdoor economisch waardeloos worden.

Tegenpartijrisico

Als transacties niet via een beurs of een gereguleerde markt verlopen ('OTC-transacties'), bestaat naast het algemene kredietrisico ook het risico dat de tegenpartij

van de transactie in gebreke blijft en/of haar verplichtingen niet volledig nakomt. Dit geldt in het bijzonder voor transacties met technieken en instrumenten als voorwerp.

Valutarisico

Indien een Compartiment direct of indirect activa aanhoudt in vreemde valuta's, dan staat dit Compartiment, voor zover de posities in vreemde valuta's niet zijn afgedekt, bloot aan een valutarisico. Een eventuele waardevermindering van de vreemde valuta ten opzichte van de basismunt van het Compartiment leidt ertoe dat de waarde van de in vreemde valuta luidende activa daalt.

Sectorrisico

Als een Compartiment zich in het kader van zijn beleggingsactiviteit op bepaalde sectoren concentreert, vermindert dit eveneens de risicospreiding. Hierdoor is het Compartiment in sterke mate afhankelijk van de algemene ontwikkeling en van de evolutie van de bedrijfswinsten van de afzonderlijke sectoren of van sectoren die onderling invloed op elkaar uitoefenen.

Geografisch risico

Als een Compartiment zich in het kader van zijn beleggingsactiviteit op bepaalde landen of regio's concentreert, vermindert dit eveneens de risicospreiding. Derhalve is het Compartiment in hoge mate afhankelijk van de ontwikkeling van afzonderlijke of met elkaar verbonden landen en regio's van de in deze gebieden gevestigde en/of actieve bedrijven.

Concentratierisico

Als een Compartiment zich in het kader van zijn beleggingsactiviteit op bepaalde markten of beleggingen concentreert, kan op grond van deze concentratie het risico niet van tevoren in dezelfde mate over verschillende markten worden gespreid, terwijl dit wel mogelijk zou zijn geweest zonder een dergelijke concentratie. Derhalve is het Compartiment in hoge mate afhankelijk van de ontwikkeling van deze beleggingen alsook van de afzonderlijke of met elkaar verbonden markten en/of van de hierbij betrokken bedrijven.

Landen- en transferrisico's

Economische of politieke instabiliteit in landen waarin een Compartiment heeft belegd kan ertoe leiden dat een Compartiment de gelden waarop het recht heeft, niet of niet volledig ontvangt ondanks de solvabiliteit van de emittent van het desbetreffende effect of andere activa. Doorslaggevend kunnen bijvoorbeeld deviezenbeperkingen, transferbeperkingen of wetswijzigingen zijn.

Liquiditeitsrisico

Met name bij niet-liquide (op een krappe markt aanwezige) effecten kan een niet al te grote order reeds tot duidelijke koerswijzigingen leiden, bij zowel aankopen als verkopen. Als een vermogensobject niet liquide is, bestaat het gevaar dat de verkoop hiervan niet of slechts tegen een duidelijk lagere verkoopprijs mogelijk is. De niet-liquiditeit van een vermogensobject kan er bij aankoop toe leiden dat de aankoopprijs duidelijk hoger ligt.

Risico van bewaring

Het risico van bewaring beschrijft het risico dat een gevolg is van de feitelijke mogelijkheid dat de in bewaring zijnde beleggingen in geval van insolventie, onachtzame, opzettelijke of bedrieglijke handelingen van de bewaarder of een subbewaarder gedeeltelijk of volledig ten nadele van het Compartiment aan het Compartiment onttrokken zouden kunnen worden.

Risico van opkomende markten

Beleggingen in opkomende markten zijn beleggingen in landen die geen deel uitmaken van de categorie 'hoog bruto nationaal inkomen per capita' van de Wereldbank, en die dus niet als 'ontwikkeld' aangemerkt kunnen worden. Beleggingen in deze landen zijn – behalve aan de specifieke risico's van de concrete beleggingsklasse – in hoge mate onderhevig aan het liquiditeitsrisico alsook aan het algemene marktrisico. Bovendien kunnen bij de afwikkeling van transacties met effecten uit deze landen grotere risico's optreden die ten nadele van de belegger kunnen zijn, in het bijzonder omdat over het algemeen een levering van effecten in deze landen niet snel tegen betaling mogelijk of gebruikelijk is. In opkomende markten kunnen de juridische en regulerende voorwaarden en de normen inzake boekhouding, controle daarop en financiële verslaggeving bovendien ten nadele van een belegger duidelijk afwijken van de anders internationaal gebruikelijke normen. Ook kan in dergelijke landen een verhoogd risico van bewaring bestaan, wat met name ook het gevolg kan zijn van verschillende vormen van eigendomsverstrekking bij verworven activa.

Specifieke risico's bij (indirecte) belegging in indices van commodity futures, edele metalen en grondstoffen

Indien in rentedragende effecten wordt belegd, waarvan de opbrengsten, rendementen en/of kapitaal terugbetalingsomvang afhangen van de ontwikkeling van termijngoederen-, edele metalen- of grondstofindices, of door middel van technieken en instrumenten overeenkomstig Aanhangsel III die betrekking hebben op termijngoederen-, edele metalen- en grondstofindices (met name door middel van swaps en futures via indices in termijngoederentransacties, edele metalen en

grondstoffen), bestaan naast de algemene risico's van het desbetreffende beleggingsinstrument de risico's in verband met een belegging in grondstoffen, edele metalen en termijngoederentransacties. In dat verband geldt in het bijzonder het algemene marktrisico. De ontwikkeling van de grondstoffen-, edele metalen- en termijngoederentransacties hangt echter ook af van de algemene bevoorradingssituatie van de desbetreffende goederen, de vraag daarnaar en van de verwachte exploitatie, fabricage en productie en het verwachte verbruik en deze ontwikkeling kan derhalve bijzonder volatiel zijn.

Bovendien kan niet worden uitgesloten dat enerzijds de samenstelling van een index alsook de weging van de afzonderlijke bestanddelen tijdens een engagement verandert en dat anderzijds indexniveaus niet actueel resp. op basis van actuele gegevens worden vastgesteld, en dit is nadelig voor een Compartiment.

Specifieke risico's bij belegging in zogenaamde High Yield-beleggingen

Onder High Yield-beleggingen verstaat men op rentegebied beleggingen die ofwel geen Investment Grade-rating van een erkend rating-agentschap bezitten ('Non Investment Grade-rating') of waarvoor helemaal geen rating bestaat maar waarvoor ervan wordt uitgegaan dat ze in het geval van een rating zouden overeenkomen met de klassering 'Non Investment Grade'. Wat dergelijke beleggingen betreft, zijn er de algemene risico's van deze beleggingsklassen, echter in verhoogde mate. Dergelijke beleggingen gaan doorgaans gepaard met een verhoogd kredietwaardigheidsrisico, rentewijzigingsrisico, algemeen marktrisico, bedrijfsspecifiek risico en liquiditeitsrisico.

Specifiek risico van beleggen in fondsen met vast kapitaal

Bij beleggingen in fondsen met vast kapitaal zullen de inkomsten, het rendement en/of de kapitaal terugbetaling afhankelijk zijn van de inkomsten, het rendement en de kredietrating van de beleggingen van de fondsen met vast kapitaal. Als het rendement van de activa van de fondsen met vast kapitaal ongunstig blijkt voor beleggers, kunnen beleggers, afhankelijk van de vorm van de fondsen met vast kapitaal, verlies lijden of zelfs hun volledige belegde kapitaal verliezen.

Terugkopen van beleggingen in fondsen met vast kapitaal zijn misschien niet mogelijk. Deze beleggingsinstrumenten hebben gewoonlijk een vaste looptijd, die ook kan worden verlengd. Een vaste looptijd kan ertoe leiden dat een continue vereffening/beëindiging van dergelijke beleggingen in fondsen met vast kapitaal vóór het einde van de looptijd onmogelijk wordt. In geval van een fonds met vast kapitaal waarvan de looptijd nog niet is vastgesteld, kan het liquiditeitsrisico zelfs nog hoger zijn.

Uiteindelijk kunnen beleggingen in fondsen met vast kapitaal in voorkomend geval worden verkocht op een secundaire markt. Niettemin dragen dergelijke secundaire markten het risico van aanzienlijke spreads tussen bied- en laatprijzen. Anderzijds is het ook mogelijk dat beleggingen in fondsen met vast kapitaal volledig of gedeeltelijk worden terugbetaald vóór de vervaldatum, wat kan leiden tot een minder interessante totaalbelegging in het respectieve fonds met vast kapitaal, en tot een minder interessante herbelegging. Daarnaast is het mogelijk dat de mechanismen voor corporate governance, de overdraagbaarheid en de mogelijkheid om beleggingen in fondsen met vast kapitaal te beoordelen, om er toereikende informatie over te verkrijgen en om een rating te verschaffen voor beleggingen in fondsen met vast kapitaal, vóór de vervaldatum verslechteren.

Voor de activa die zijn opgenomen in de fondsen met vast kapitaal, zijn de voornaamste mogelijke risico's die moeten worden vermeld het algemene marktrisico, het concentratierisico, het liquiditeitsrisico, het renterisico, het kredietwaardigheidsrisico, het bedrijfsspecifieke risico, het algemene kredietrisico en het tegenpartijrisico. Niettemin zijn risico's in detail uiteraard afhankelijk van het specifieke type van het fonds met vast kapitaal.

Bij beleggingen in fondsen met vast kapitaal ontstaan er geregeld kosten, zowel op het niveau van de portefeuille die de belegging in het fonds met vast kapitaal doet, als op het niveau van de fondsen met vast kapitaal zelf, in het bijzonder beheervergoedingen (vaste vergoedingen en/of rendementsgebonden vergoedingen), bewaarkosten, trusteevergoedingen, adviesvergoedingen en andere kosten; deze leiden tot hogere kosten voor de beleggers in de portefeuille die de belegging verricht in het fonds met vast kapitaal.

Rendementsrisico

Er kan niet worden gegarandeerd dat de beleggingsdoelstellingen van een Compartiment en de door de belegger gewenste beleggingsresultaten worden bereikt. Vooral met het oog op de risico's waaraan de op Compartimentniveau verworven afzonderlijke activa in het algemeen onderhevig zijn en die in het kader van de afzonderlijke selectie van de activa werden aangegaan, kan de nettovermogenswaarde van een Compartiment ook schommelen en, met name, dalen en tot verliezen bij de belegger leiden. Beleggers riskeren in dat geval een lager bedrag terug te krijgen dan het oorspronkelijk belegde bedrag. Er zijn geen garanties van de Maatschappij of van derden betreffende een bepaald beleggingssucces van het Compartiment, tenzij in het desbetreffende informatieblad van het Compartiment uitdrukkelijk een garantie wordt vermeld.

Risico inzake het Compartiment-/Fondsvermogen

Op grond van de hier beschreven risico's waaraan de waardering van de in het Compartiment-/Fondsvermogen of de in een aandelenklasse aanwezige activa onderhevig is, bestaat het gevaar dat het Compartiment-/Fondsvermogen of het in een aandelenklasse geplaatste kapitaal vermindert. Een overmatige terugkoop van aandelen van het Compartiment of een overmatige uitkering van beleggingsresultaten zou hetzelfde resultaat hebben. Door vermindering van het kapitaal van het Fonds of een Compartiment of van het in de aandelenklasse geplaatste kapitaal zou het beheer van het Fonds, een Compartiment of een aandelenklasse onrendabel kunnen worden, wat uiteindelijk ook kan leiden tot de beëindiging van het Fonds, een Compartiment of een aandelenklasse en tot verliezen bij de belegger.

Flexibiliteitsbeperkingsrisico

De terugkoop van aandelen van een Compartiment kan onderworpen zijn aan beperkingen. In geval van een uitgestelde terugkoop van aandelen of van een vooruitgeschoven terugkoop van aandelen is een belegger niet in staat zijn aandelen terug te geven, zodat hij gedwongen is – rekening houdend met de aan zijn belegging verbonden risico's – langer te beleggen in het Compartiment dan hij oorspronkelijk wenste. In geval van beëindiging van een Fonds, een Compartiment of aandelenklasse alsook in geval van uitoefening van een dwingend terugkooprecht van de Maatschappij heeft de belegger niet de mogelijkheid de belegging langer aan te houden. Dit geldt eveneens als het door de belegger aangehouden Compartiment resp. de door hem aangehouden aandelenklasse wordt samengevoegd met een ander Fonds, een ander Compartiment of een andere aandelenklasse, waarbij de belegger in dit geval automatisch aandeelhouder van dat andere Fonds, dat andere Compartiment of die andere aandelenklasse wordt. Bij aankoop van aandelen voldane verkoopkosten kunnen vooral bij een kortlopende belegging het resultaat van een belegging verminderen of zelfs tenietdoen. Bij teruggave van aandelen om de vrijgemaakte middelen te beleggen in een andere beleggingsvorm kunnen er voor de belegger, behalve de reeds ontstane kosten (zoals verkoopkosten bij de aankoop van aandelen) nog andere kosten ontstaan, bijv. in geval van verkoopkosten bij het gehouden Compartiment of in de vorm van een intekeningstoelag voor de aankoop van andere aandelen. Deze gebeurtenissen en omstandigheden kunnen tot verliezen leiden voor de belegger.

Specifieke risico's van Asset-Backed Securities (ABS's, door vermogen gedekte effecten) en Mortgage-Backed Securities (MBS's, door hypotheek gedekte effecten)

De inkomsten, het rendement en/of de terugbetaalde kapitaalbedragen van ABS's en MBS's zijn gekoppeld aan de inkomsten, het rendement, de liquiditeit en de kredietrating van de respectieve economisch of juridisch onderliggende of dekkende pool van referentieactiva (bijv. vorderingen, effecten en/of kredietderivaten), alsmede de individuele activa die in de pool zijn opgenomen of hun emittenten. Als het rendement van de activa in de pool ongunstig blijkt voor beleggers, dan kunnen die beleggers, afhankelijk van de vorm van de ABS's of MBS's, verlies lijden of zelfs hun volledige belegde kapitaal verliezen.

ABS's en MBS's kunnen ofwel worden uitgegeven door een onderneming die specifiek voor dit doel is opgericht (special-purpose vehicle) ofwel zonder gebruik te maken van een dergelijk special-purpose vehicle. Special-purpose vehicles die worden gebruikt voor de uitgifte van ABS's of MBS's voeren gewoonlijk geen andere activiteiten uit dan de uitgifte van ABS's of MBS's; de onderliggende pool van de ABS's of MBS's, die ook vaak bestaat uit niet-fungibele activa, vertegenwoordigt normaliter de enige activa van het special-purpose vehicle of de enige activa waaruit de ABS's en MBS's moeten worden uitgegeven. Als ABS's of MBS's worden uitgegeven zonder gebruik te maken van een special-purpose vehicle, bestaat het risico dat de aansprakelijkheid van de emittent beperkt is tot de activa die deel uitmaken van de pool. De voornaamste risico's die moeten worden vermeld voor de activa die deel uitmaken van de pool, zijn het concentratierisico, het liquiditeitsrisico, het renterisico, het kredietwaardigheidsrisico, het bedrijfsspecifieke risico, het algemene marktrisico, het algemene kredietrisico en het tegenpartijrisico.

Ongeacht of ze al dan niet via een special-purpose vehicle worden uitgegeven, houden beleggingsinstrumenten als ABS's en MBS's voorts de algemene risico's in van een belegging in obligaties en derivaten, en in het bijzonder het renterisico, het kredietwaardigheidsrisico, het bedrijfsspecifieke risico, het algemene marktrisico, het algemene kredietrisico, het tegenpartijrisico en het liquiditeitsrisico.

Inflatierisico

Onder inflatierisico wordt het risico verstaan om door geldontwaarding vermogensverlies te lijden. De inflatie kan ertoe leiden dat het inkomen van een Compartiment alsook de waarde van de belegging qua koopkracht verminderen. Verschillende valuta's zijn in uiteenlopende mate onderhevig aan het inflatierisico.

Risico van de aandelenklassen-overlappende werking van de passiva van afzonderlijke aandelenklassen

Aandelenklassen van een Compartiment worden volgens het aansprakelijkheidsrecht onderling niet als afzonderlijke eenheid behandeld. Ten opzichte van derden dekken de activa van een bepaalde aandelenklasse niet alleen de schulden en de passiva van de desbetreffende aandelenklasse. Als de activa van een bepaalde aandelenklasse niet toereikend zouden zijn om de passiva van deze aandelenklasse te dekken (bijv. bij eventuele valutagedekte aandelenklassen verplichtingen uit de aandelenklassespecifieke valuta-afdekking) zouden deze verplichtingen om die reden een waardevermindering teweeg kunnen brengen voor andere aandelenklassen van hetzelfde Compartiment.

Risico van wijziging van kadervoorwaarden

In de loop van de tijd kunnen de kadervoorwaarden, bijv. in economisch, juridisch of fiscaal opzicht, veranderen. Dit kan in voorkomend geval van negatieve invloed zijn op de belegging en ook op behandeling van de belegging.

Afwikkelingsrisico

Met name bij belegging in niet-genoteerde effecten bestaat het risico dat de afwikkeling door een transfersysteem op grond van een vertraagde of niet volgens overeenkomst bepaalde betaling of levering niet volgens verwachting wordt uitgevoerd.

Risico van wijziging van de statuten, van het beleggingsbeleid en van de overige fundamentals van een Compartiment/Fonds

De aandeelhouder wordt erop gewezen dat de statuten, het beleggingsbeleid van het Compartiment/Fonds en de overige fundamentals van het Compartiment/Fonds in het kader van het toelaatbare gewijzigd kunnen worden. Met name door een wijziging van het beleggingsbeleid binnen het toelaatbare beleggingsspectrum voor conform de richtlijnen werkende Compartimenten/Fondsen kan het aan het desbetreffende Compartiment-/Fondsverbonden risico inhoudelijk veranderen.

Sleutelpersonenrisico

Compartimenten waarvan het beleggingsresultaat in een bepaalde periode zeer positief is, hebben dit succes ook te danken aan de geschiktheid van de handelende personen en de juiste beslissingen van het management van het betreffende Compartiment. Er kunnen echter wijzigingen optreden in de samenstelling van het management van een Compartiment. Het is mogelijk dat nieuwe besluitvormers minder succesvol ageren.

Specifieke risico's van beleggen in doelfondsen

Indien een Compartiment andere fondsen (doelfondsen) als beleggingsvehikel voor de belegging van zijn middelen gebruikt door de aandelen ervan aan te kopen, staat dit