

# Strategic Solutions **Prospectus**

(een Luxemburgse beleggingsinstelling  
met variabel kapitaal)



# Schroders



# **Strategic Solutions**

(een Luxemburgse beleggingsinstelling met variabel kapitaal)

## **PROSPECTUS**

Mei 2006

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.  
Website: <http://www.schroders.com/strategicsolutions>



# BIJLAGE VAN OKTOBER 2006

## INFORMATIE VOOR DE BELGISCHE BELEGGER

Deze bijlage wordt gepubliceerd na goedkeuring ervan door de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen, overeenkomstig artikel 119 van het koninklijk besluit van 4 maart 2005 met betrekking tot bepaalde instellingen voor collectieve belegging en artikel 131 van de wet van 20 juli 2004 met betrekking tot bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles. Deze goedkeuring spreekt geen enkele waardering uit over de mogelijkheden en de kwaliteit van de transactie, noch over de situatie van wie ze realiseert.

### 1. BETAALAGENT EN DISTRIBUTIEKANTOREN IN BELGIË

De vennootschap heeft het Belgische filiaal van JP Morgan Chase Bank National Association aangesteld als betaalagent in België. Citibank Belgium werd aangesteld als verkoper. Er kunnen later andere verkopers worden aangewezen. Elk distributiekantoor stelt zelf een tariefschema op met de tarieven die het toepast. Het ad-hocschema zal automatisch bij het prospectus worden bijgevoegd bij de intekening.

### 2. VERDUIDELIJKINGEN BETREFFENDE DE REGISTRATIE EN DE ONTVANGST VAN DE UITGIFTE- OF TERUGKOOAANVRAGEN VAN DEELBEWIJZEN OF VAN COMPARTIMENTWIJZIGINGEN.

Zie "Inschrijvingen aandelen" en "Terugkoop en conversie van aandelen" in het volledige prospectus (p. 16 tot 24).

### 3. LIJST VAN DE AANDELENCATEGORIEËN DIE AAN HET PUBLIEK IN BELGIË WORDEN AANGEBODEN

De volgende compartimenten worden aan het publiek in België aangeboden:

- ∑ Strategic Solutions - Conservative Portfolio (EURO);
- ∑ Strategic Solutions - Income Portfolio (EURO);
- ∑ Strategic Solutions - Balanced Portfolio (EURO);
- ∑ Strategic Solutions - Growth Portfolio (EURO); en
- ∑ Strategic Solutions - Aggressive Growth Portfolio (EURO).

Enkel de aandelen categorieën A1 en C1 worden aan het publiek in België aangeboden.

### 4. COMMISSIES EN KOSTEN<sup>1</sup>

Vergoedingen, commissies en kosten ten laste van de belegger			
	Inschrijving	Terugkoop	Conversie
<b>Instapkosten</b>	Aandelen-categorie A1: 3% Aandelen-categorie C1: Geen	0%	Aandelen-categorie A1: 0% Aandelen-categorie C1: Geen
<b>Bedrag om de aankoopkosten te dekken</b>	Niet van toepassing	Niet van toepassing	Niet van toepassing
<b>Andere kosten</b>	Geen	Geen	Geen
<b>Beurstaks</b>	0%	0% voor de uitkeringbarbs-aandelen 1,1% (max. 750 EUR) voor de kapitalisatie-aandelen	Uitkerings-aandelen in kapitalisatie- of uitkerings-aandelen: 0% Kapitalisatie-aandelen in kapitalisatie- of uitkerings-aandelen: 1,1% (max. 750 EUR)

# BIJLAGE VAN OKTOBER 2006

## INFORMATIE VOOR DE BELGISCHE BELEGGERS

Vergoedingen, commissies en kosten ten laste van de vennootschap of het compartiment	
<b>Beheerskosten van de beleggingen</b>	Zie bijlage III van het volledige prospectus
<b>Bewaarkosten inclusief:</b> <b>Administratiekosten</b> <b>Bewaarkosten</b> <b>Transactiekosten</b>	Max. 0,01% per jaar Max. 0,5% per jaar USD 150 per transactie
<b>Commissies met betrekking tot boekhoud- en evaluatiediensten</b>	Max. 0,05% (met een minimum van 25.000 per jaar en per compartiment)
<b>Andere kosten:</b>	
<b>Register- en overdrachtskosten</b>	Max. 0,4%
<b>Commissie verbonden aan de resultaten</b>	Max. 15% van de meerprestatie van de compartimenten <sup>3</sup>
<b>Frais de distribution</b>	Zie bijlage III van het volledige prospectus
<b>Distributievergoeding</b>	Aandelen categorie A1: Zie bijlage III van het volledige prospectus Aandelen categorie C1: Geen

De vennootschap is onderworpen aan een jaarlijkse belasting van 0,08% op het deel van de netto-inventariswaarde van aandelen in omloop waarop werd ingeschreven via Belgische financiële tussenpersonen.

### 5. MINIMUMINLEG

Zie bijlage III van het volledige prospectus voor de minimuminleg voor elke aandelen categorie.

### 6. FISCAAL STELSEL

#### 6.1 Belasting van dividenden

De dividenden die de vennootschap heeft uitgekeerd aan Belgische beleggers die natuurlijke personen zijn, zijn onderworpen aan een Belgische roerende voorheffing, als ze worden uitgekeerd door een Belgische financiële instelling of een andere tussenpersoon die in België is gevestigd. In deze omstandigheden zal een roerende voorheffing worden afgehouden van 15%.

De beleggers die natuurlijke personen zijn, die een roerende voorheffing hebben betaald, moeten de dividenden niet meer vermelden in hun jaarlijkse belastingaangifte. Indien zij dividenden hebben ontvangen zonder een roerende voorheffing te betalen, moeten ze de dividenden daarentegen aangeven in hun belastingaangifte en moeten ze belasting betalen tegen een tarief van 15% vermeerderd met opcentiemen.

#### 6.2 Belasting in geval van overdracht van de aandelen

De meerwaarden die beleggers die in België wonen, realiseren uit de verkoop van aandelen op de secundaire markt, zijn doorgaans niet belastbaar, behalve als ze werden gerealiseerd in het kader van een transactie die kan worden beschouwd als een transactie die buiten het gewone beheer van een privé-vermogen valt.

In geval van terugkoop door de vennootschap van aandelen van compartimenten die direct of indirect meer dan 40% van hun vermogen in schuldeffecten beleggen, is een deel van de terugkoop prijs belastbaar tegen een tarief van 15%.

De tabel in de bijlage geeft 1) de compartimenten die direct of indirect meer dan 40% van hun vermogen in schuldeffecten beleggen (onder vakje A), 2) de compartimenten die direct of indirect meer dan 40% van hun vermogen in schuldeffecten kunnen beleggen (onder vakje B) en 3) de compartimenten die direct of indirect maximaal 40% van hun vermogen in schuldeffecten beleggen (onder vakje C). De situatie zal jaarlijks worden herzien.

<sup>2</sup> Zoals omschreven op pagina 30 van het volledige prospectus

<sup>3</sup> Afzonderlijke berekeningen voor elke aandelen categorie van hetzelfde compartiment.

# BIJLAGE VAN OKTOBER 2006

## INFORMATIE VOOR DE BELGISCHE BELEGGER

Deze belasting wordt berekend op het gedeelte van de meerwaarde dat kan worden toegewezen aan de inkomsten uit de betaling van interesten die de vennootschap ontvangt tijdens de periode waarin de belegger de aandelen aanhoudt, met uitzondering van de interesten die werden ontvangen vóór 1 juli 2005. Vanaf 1 januari 2008 zal de belasting ook worden berekend op de meerwaarden, verminderd met de waardeverminderingen, die werden gerealiseerd door de vennootschap.

De belasting van 15% zal door de Belgische financiële tussenpersoon worden afgehouden bij de tussenkomst waarbij de terugkoopoperatie werd gedaan. Als zo'n tussenpersoon niet is tussengekomen in de verrichting, moet de belegger het inkomen vermelden in zijn jaarlijkse belastingaangifte en zal hij belast worden tegen een tarief van 15% vermeerderd met opcentiemen.

Hoewel deze belasting in principe enkel van toepassing is op kapitalisatieaandelen, is ze niettemin ook van toepassing op de uitkeringsaandelen die de vennootschap heeft uitgegeven, omdat de statuten van de vennootschap niet de uitdrukkelijke vermeldingen bevatten die het Belgische recht vereist om de belastingvrijstelling te genieten. Het is niet zeker of en in welke mate de roerende voorheffing die werd betaald op de dividenden die werden aangegeven door de vennootschap, het bedrag van de verplichte belasting zal verminderen, in geval van terugkoop van de aandelen.

### 6.3 Belasting op beursverrichtingen (beurstaks)

De belasting op beursverrichtingen van 1,1% (met een maximum van EUR 750 per transactie) is verschuldigd op de terugkoop of conversie van kapitalisatieaandelen als ze worden uitgevoerd via een Belgische instelling.

De belasting op beursverrichtingen is ook van toepassing op de aan- en verkoop van aandelen op de secundaire markt, als deze verrichtingen worden uitgevoerd met de tussenkomst van een professionele Belgische tussenpersoon. Het tarief bedraagt 0,5% voor kapitalisatieaandelen (met een maximum van 750 EUR per transactie) en 0,07% voor uitkeringsaandelen (met een maximum van 500 EUR per transactie).

## 7. INFORMATIE VOOR HOUDERS VAN DEELBEWIJZEN

De documenten die onder "Informatie over de vennootschap" worden vermeld op pagina 34 van het volledige prospectus, alsook de overeenkomst van de betaal- en/of distributieagent zijn beschikbaar voor het publiek bij de betaalagent in België.

De volgende informatie zal in ten minste één krant in België worden gepubliceerd: uitkering van dividenden, uitgifteprijs en netto-inventariswaarde, wijzigingen van de instapkosten of van de beheersvergoeding, oproepingen voor de algemene vergaderingen, beslissing en voorwaarden van vereffening, fusie of splitsing, opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde van de aandelen en wijzigingen van de statuten.

De vennootschap zal in België eveneens alle informatie publiceren die reeds in het land van herkomst van de vennootschap werd gepubliceerd.

# BIJLAGE VAN OKTOBER 2006

## INFORMATIE VOOR DE BELGISCHE BELEGGER

---

### BIJLAGE

A. Compartimenten die direct of indirect meer dan 40% van hun vermogen in schuldeffecten beleggen	B. <sup>4</sup> Compartimenten die direct of indirect meer dan 40% van hun vermogen in schuldeffecten kunnen beleggen	C. Compartimenten die direct of indirect maximaal 40% van hun vermogen in schuldeffecten beleggen
Conservative Portfolio (EURO)	Balanced Portfolio (EURO) Income Portfolio (EURO)	Growth Portfolio (EURO) Aggressive Growth Portfolio (EURO)

# Belangrijke Informatie

Voor gratis kopieën van het prospectus en aanvragen kunt u terecht bij:

**Schroder Investment Management  
(Luxembourg) S.A.**  
5, rue Höhenhof  
L-1736 Senningerberg  
Groothertogdom Luxemburg

Tel: (+352) 341 342 202  
Fax: (+352) 341 342 342

Dit prospectus moet in zijn geheel worden gelezen alvorens u intekent op aandelen. Indien u twijfels hebt over de inhoud van dit prospectus, raadpleeg dan uw financieel adviseur of een andere professionele adviseur.

Aandelen worden aangeboden op basis van de informatie in dit prospectus en in de documenten waarnaar hierin verwezen wordt.

Alleen personen aldus aangewezen in dit prospectus, zijn bevoegd om aankondigingen te doen of informatie te verstrekken of als vertegenwoordiger op te treden met betrekking tot het aanbieden, plaatsen, intekenen, verkopen, omruilen of aflossen van aandelen. Dergelijke aankondigingen, informatie of een dergelijke vertegenwoordiging van andere personen mogen niet worden gezien als toegestaan door de Vennootschap of de beheermaatschappij. De uitgifte van dit prospectus, noch de aanbieding, plaatsing, intekening op, of uitgifte van aandelen, geeft onder eender welke omstandigheid aanleiding tot de implicatie of verklaring dat de informatie in dit prospectus op elk moment na de datum van publicatie hiervan correct is.

De bestuurders, van wie de namen vermeld staan op pagina 9, hebben alle redelijkerwijze te verwachten zorgvuldigheid in acht genomen om ervoor te zorgen dat de informatie in dit prospectus naar hun beste weten overeenkomt met de feiten en dat er niets ontbreekt dat van belang is voor de verstrekking van dergelijke informatie. Als zodanig nemen de bestuurders hiervoor de verantwoordelijkheid.

De verspreiding van dit prospectus en de bijkomende documentatie en het aanbod van aandelen is eventueel beperkt in sommige landen. Beleggers die aandelen willen aanvragen, moeten zelf inlichtingen inwinnen over de vereisten in hun land betreffende aandelentransacties, deviezenbeperkingen en de fiscale gevolgen van aandelentransacties.

De Vennootschap is niet geregistreerd en zal evenmin geregistreerd worden onder de Amerikaanse Company Act van 1940 in zijn laatste versie (de "Investment Company Act"). De aandelen van de Vennootschap zijn niet en zullen niet worden geregistreerd onder de Amerikaanse Securities Act van 1933 in zijn laatste versie (de "Securities Act") of onder de aandelenwetgeving van een staat in de Verenigde Staten van Amerika en dergelijke aandelen mogen alleen worden aangeboden, verkocht of op een andere wijze overgedragen indien dit in overeenstemming is met de Securities Act en andere staats- of aandelenwetgeving. De aandelen van de Vennootschap mogen niet worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten of aan of voor rekening van een Amerikaanse persoon zoals gedefinieerd in Rule 902 van Regulation S van de Securities Act.

Een Amerikaanse persoon in de zin van Rule 902 van Regulation S van de Securities Act is onder andere een natuurlijke persoon die inwoner is van de Verenigde Staten en, met betrekking tot beleggers die geen individuen zijn: (i) een onderneming of vennootschap, opgericht onder de wetten van de Verenigde Staten of een staat daarvan; (ii) een trust: (a) waarvan een beheerder een Amerikaanse persoon is, behalve als deze beheerder een professionele zaakwaarnemer is en er een medebeheerder is die geen Amerikaanse persoon is en die alleen of samen met anderen beleggingsbeslissingen neemt met betrekking tot de activa van de trust en geen begunstigde van de trust (noch iemand die eigendom in vruchtgebruik overdraagt als de trust herroepelijk is) een Amerikaanse persoon is of (b) waar de rechtbank primaire jurisdictie heeft over de trust en een of meer Amerikaanse zaakwaarnemers hebben de bevoegdheid om alle belangrijke beslissingen van de trust te controleren en (iii) een legaat (a) dat onderworpen is aan de Amerikaanse belastingen op zijn wereldwijde inkomsten uit alle bronnen of (b) waarvoor een Amerikaans persoon executeur of beheerder is behalve als een executeur of beheerder van het legaat die geen Amerikaans persoon is alleen of samen met anderen beslissingsbevoegdheid heeft met betrekking tot de belegging van de activa van het legaat en het legaat beheerst wordt door buitenlandse wetgeving.

Het begrip "Amerikaans persoon" geldt ook voor een instelling die in de eerste plaats is opgericht voor passieve beleggingsdoeleinden (zoals een beleggingsclub, een beleggingsmaatschappij of een vergelijkbare instelling) die georganiseerd is: (a) om het beleggen te vereenvoudigen door een Amerikaanse persoon in een beleggingsclub met betrekking waartoe de speculant vrijgesteld is van bepaalde vereisten van deel 4 van de reglementen uitgevaardigd door de Amerikaanse Commodity Futures Trading Commission op grond van het feit dat de deelnemers ervan geen Amerikaanse personen zijn of (b) door Amerikaanse personen, voornamelijk met het oog op de belegging in aandelen die niet geregistreerd zijn onder de Amerikaanse Securities Act van 1933, tenzij georganiseerd door en in eigendom van "officieel erkende beleggers" (zoals bepaald in

---

Rule 501 (a) van de Securities Act van 1933) die geen natuurlijke personen, legaten of trusts zijn.

Het begrip "Verenigde Staten" geldt ook voor de Verenigde Staten van Amerika (inclusief de staten en het District of Columbia), haar gebiedsdelen, bezittingen en overige gebieden die onder haar jurisdictie vallen.

Dit prospectus vormt geen aanbod of uitnodiging aan wie dan ook tot inschrijving op aandelen in welk land dan ook waar een dergelijk aanbod of dergelijke uitnodiging onrechtmatig of niet goedgekeurd is of aan een persoon aan wie niet rechtmatig een dergelijk aanbod of dergelijke uitnodiging mag worden gedaan.

Wij willen de beleggers erop wijzen dat de beschermingsmaatregelen in het regelgevende kader dat voor hen geldt, niet noodzakelijk allemaal van toepassing zijn en dat er mogelijk geen recht op vergoeding is binnen dat kader, als een dergelijke regeling bestaat.

De beheermaatschappij zal geen vertrouwelijke informatie met betrekking tot de belegger vrijgeven, tenzij wettelijk vereist. De belegger stemt ermee in dat persoonlijke gegevens in het aanvraagformulier en de door de zakelijke betrekkingen verkregen informatie door de beheermaatschappij, op eender welke wijze opgeslagen, gewijzigd of gebruikt mogen worden door de beheermaatschappij met het oog op het beheren en ontplooiën van deze zakelijke betrekkingen met de belegger. Hiertoe mogen gegevens worden overgedragen naar vennootschappen die aangewezen worden door de beheermaatschappij ter ondersteuning van deze zakelijke relatie (bijv. externe verwerkingscentra, verzendings- of betaalkantoren).

Voor de verspreiding van dit prospectus in bepaalde landen is eventueel vereist dat het vertaald wordt in de talen die worden gespecificeerd door de regelgevende overheden van die landen. In geval van onverenigbaarheid tussen de Engelse en de vertaalde versie van dit prospectus, geldt de Engelse versie.

De beheermaatschappij mag gebruik maken van telefoonopnames om gesprekken te registreren. Beleggers worden geacht in te stemmen met de opname op band van gesprekken met de beheermaatschappij en met het gebruik van deze opnames door de beheermaatschappij en/of de Vennootschap in gerechtelijke procedures of anderszins wanneer zij dat nodig achten.

**De prijs van aandelen in de Vennootschap en de daaruit voortvloeiende winsten kunnen zowel stijgen als dalen en het is mogelijk dat een belegger zijn geïnvesteerde bedrag niet terugkrijgt.**

# Inhoud

	<b>page</b>
<b>Definities</b>	6
<b>Raad Van Bestuur</b>	8
<b>Administratie</b>	9
<b>Sectie 1</b>	<b>De Vennootschap</b> 10
	1.1 Structuur 10
	1.2 Beleggingsdoelstellingen En -Beleid 10
	1.3 Aandelencategorieën 10
<b>Sectie 2</b>	<b>Handel In Aandelen</b> 14
	2.1 Intekening Op Aandelen 14
	2.2 Aflossen En Omruilen Van Aandelen 16
	2.3 Berekening Netto-Inventariswaarde 18
	2.4 Opschorting Of Uitstel 20
<b>Sectie 3</b>	<b>Algemene Informatie</b> 22
	3.1 Beheer, Kosten En Uitgaven 22
	3.2 Vennootschapsinformatie 25
	3.3 Dividenden 26
	3.4 Belastingen 27
	3.5 Vergaderingen En Verslaglegging 28
	3.6 Informatie Over De Aandelen 29
	3.7 Pooling 30
	3.8 Gezamenlijk Beheer 31
<b>Bijlage I</b>	<b>Beleggingsbeperkingen</b> 33
	1. Belegging In Aandelen En Liquide Middelen 33
	2. Belegging In Andere Activa 37
	3. Derivaten, Technieken En Andere Instrumenten 38
	4. Risicobeheerproces 43
	5. Diversen 43
<b>Bijlage II</b>	<b>Beleggingsrisico's</b> 45
	<b>Risicoprofiel Van De Portfolio's En Profiel Van De Standaardbeleggers</b> 48
<b>Bijlage III</b>	<b>Portfolio-Informatie</b> 49
<b>Bijlage IV</b>	<b>Beschikbare Aandelencategorieën</b> 70

# Definities

<b>Aandeel</b>	een aandeel zonder nominale waarde in een van de categorieën in het kapitaal van de Vennootschap
<b>Aandehouder</b>	persoon die aandelen aanhoudt
<b>Aandelencategorie</b>	een categorie van aandelen met een specifieke kostenstructuur, een specifieke valuta of andere specifieke kenmerken
<b>Andere ICB</b>	een Instelling voor Collectieve Belegging of beleggingsfonds in de zin van het eerste en tweede opsommingstekens van Artikel 1(2) van Richtlijn 85/611/EEG van de Raad van 20 december 1985, in zijn laatste versie
<b>Beheer-maatschappij</b>	Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.
<b>Belegger</b>	een persoon die intekent op aandelen
<b>Beleggingsbeheerder</b>	Schroder Investment Management Limited
<b>Beleggingsfonds(en)</b>	een ICBE of andere ICB waarin de portfolio's kunnen beleggen zoals bepaald in de beleggingsregels die zijn beschreven in Bijlage I
<b>Bestuurders</b>	de Raad van Bestuur van de Vennootschap
<b>Bevoegde markt</b>	een officiële beurs of andere gereguleerde markt
<b>Bevoegde staat</b>	elke lidstaat van de Europese Unie ("EU"), elke lidstaat van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling ("OESO") en elke andere staat die naar het inzicht van de bestuurders in aanmerking kan komen in het kader van de beleggingsdoelstelling van elke portfolio.
<b>Depotbank</b>	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., optredend als bewaarbank en Luxemburgse fondsbeheerder
<b>Distributiekantoor</b>	een persoon of instelling die officieel door de beheermaatschappij aangewezen is om aandelen te verdelen of de verdeling ervan te regelen
<b>EER</b>	Europese Economische Ruimte
<b>EMU</b>	Economische en Monetaire Unie
<b>EU</b>	Europese Unie
<b>EUR</b>	de Europese munteenheid (euro)
<b>FATF</b>	Financial Action Task Force, de financiële actiegroep tegen het witwassen van geld, ook Groupe d'Action Financière Internationale (GAFI) genoemd
<b>GBP</b>	Britse pond sterling
<b>Gereguleerde markt</b>	een markt waarop regelmatig verhandeld wordt, die erkend is en open staat voor het publiek, in een erkende staat
<b>HKD</b>	Hongkongse dollar
<b>ICBE</b>	een Instelling voor Collectieve Belegging in Effecten in de zin van Artikel 1(2) van Richtlijn 85/611/EEG van de Raad van 20 december 1985, in zijn laatste versie

# Definities

## Kapitalisatieaandelen

aandelen waarbij de dividenden automatisch worden herbelegd zodat ze zich in de prijs van die aandelen weerspiegelen

## KRW

Koreaanse won

## Netto-inventariswaarde per aandeel

de waarde per aandeel van enige aandelencategorie bepaald in overeenstemming met de relevante bepalingen beschreven onder de titel "Berekening van de netto-inventariswaarde" zoals vermeld in Deel 2.3

## OESO

Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling

## Portfolio

een specifieke portfolio van activa en passiva binnen de Vennootschap met een eigen netto-inventariswaarde en vertegenwoordigd door één afzonderlijke of meerdere categorieën van aandelen

## Schroders

de topholding van de beheermaatschappij met al zijn dochterbedrijven en filialen wereldwijd

## SGD

Singapore dollars

## Statuten

de statuten van de Vennootschap in hun laatst geldende versie

## Uitkeringsaandelen

aandelen waarvan de inkomsten uitgekeerd worden

## UK of VK

Verenigd Koninkrijk

## USA of VS

Verenigde Staten van Amerika

## USD

Amerikaanse dollar

## Vennootschap

Strategic Solutions

## Waarderingsdag

een werkdag die niet valt binnen een periode waarin de berekening van de netto-inventariswaarde per aandeel van de betreffende klasse of van de netto-inventariswaarde van de betrokken portfolio is opgeschort (tenzij de handelsfrequentie of andere voorwaarden anders zijn vermeld in Bijlage III bij dit Prospectus) en elke andere, door de bestuurders aangewezen dag

## Werkdag

een dag waarop de banken in Luxemburg normaal geopend zijn

**Alle verwijzingen naar tijd hebben betrekking op de Midden-Europese tijd (MET), tenzij anders vermeld.**

**Als de woordkeus het toelaat, kan enkelvoud ook meervoud betekenen en omgekeerd.**

# Raad van Bestuur

**Voorzitter:**

---

**Noel FESSEY**, Managing Director, Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.,  
5 rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Groothertogdom Luxemburg

---

**Bestuurders:**

- **Jacques ELVINGER**, Advocaat, Elvinger, Hoss & Prussen,  
2, place Winston Churchill, L-2014 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg
- **Gary JANAWAY**, Director, Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.,  
5 rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Groothertogdom Luxemburg
- **Andreas KOESTER**, Director, Schroder Investment Management Limited,  
31, Gresham Street, Londen EC2V 7QA, Verenigd Koninkrijk

# Administratie

---

**Statutaire/maatschappelijke zetel:**

5 rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Groothertogdom Luxemburg

---

**Beheermaatschappij en domiciliair agent:**

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., 5 rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Groothertogdom Luxemburg

---

**Beleggingsbeheerder:**

Schroder Investment Management Limited, 31, Gresham Street, GB-London EC2V 7QA Verenigd Koninkrijk

---

**Depotbank:**

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Groothertogdom Luxemburg

---

**Registeraccountants/bedrijfsrevisoren:**

PricewaterhouseCoopers S.à.r.l., 400, route d'Esch, L-1471 Luxembourg, Groothertogdom Luxemburg

---

**Belangrijkste juridisch adviseurs:**

Elvinger, Hoss & Prussen, 2, place Winston Churchill, L-2014 Luxembourg, Groothertogdom Luxemburg

---

**Belangrijkst betaalkantoor:**

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., 5 rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Groothertogdom Luxemburg

# Sectie 1

## De vennootschap

### 1.1 Structuur

De Vennootschap is een beleggingsmaatschappij van het open type, opgericht als "société anonyme" naar het recht van het Groothertogdom Luxemburg en met de kenmerken van een Société d'Investissement à Capital Variable ("sicav"), beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal). De Vennootschap beheert afzonderlijke portfolio's die allemaal vertegenwoordigd worden door één of meer aandelencategorieën. De portfolio's verschillen van elkaar qua beleggingsbeleid of andere specifieke kenmerken.

De Vennootschap vormt een enkele juridische entiteit, maar de activa van elke portfolio zullen volledig ten voordele van de aandeelhouders van de overeenkomstige portfolio worden belegd en de activa van een specifieke portfolio kunnen uitsluitend worden gebruikt voor de passiva, verbintenissen en de verplichtingen van die portfolio.

De bestuurders kunnen besluiten een aanvraag in te dienen om de aandelen van enige klasse te noteren aan de Luxemburgse effectenbeurs of aan een andere erkende effectenbeurs.

De bestuurders kunnen te allen tijde beslissen nieuwe portfolio's en/of één of meerdere aandelencategorieën binnen elke portfolio te creëren. Dit prospectus wordt dan dienovereenkomstig aangepast. De bestuurders kunnen bovendien te allen tijde beslissen een portfolio te sluiten of één of meerdere aandelencategorieën binnen een portfolio voor verdere inschrijving te sluiten.

### 1.2 Beleggingsdoelstellingen en -beleid

De enige doelstelling van de Vennootschap is de fondsen waarover zij beschikt, te beleggen in deelbewijzen van beleggingsfondsen, overdraagbare effecten en overige toegestane activa van alle aard met het oog op de spreiding van beleggingsrisico's en het verlenen aan de aandeelhouders van de resultaten van het beheer van haar activa.

De specifieke beleggingsdoelstellingen en het specifieke beleggingsbeleid van elke portfolio staan beschreven in Bijlage III.

De beleggingen van elke portfolio zijn steeds in overeenstemming met de beperkingen genoemd in Bijlage I, en beleggers zouden, voorafgaand aan elke belegging die zij doen, terdege rekening moeten houden met de beleggingsrisico's genoemd in Bijlage II.

### 1.3 Aandelencategorieën

De bestuurders kunnen beslissen om binnen elke portfolio verschillende aandelencategorieën op te richten waarvan de activa gezamenlijk belegd worden in overeenstemming met het specifieke beleggingsbeleid van de betrokken portfolio maar met eventueel een verschil in tariefstructuur, valuta of andere specifieke kenmerken per categorie. Er wordt een afzonderlijke netto-inventariswaarde per aandeel berekend per categorie, aangezien die kan verschillen als gevolg van deze uiteenlopende factoren.

Aandelen kunnen naar keuze van de bestuurders worden uitgegeven als kapitalisatieaandelen of uitkeringsaandelen. De Vennootschap kan de volgende aandelen uitgeven:

- A-aandelen die specifiek bedoeld kunnen zijn voor bepaalde distributiekantoren of andere partijen – hierna A-aandelen genoemd in dit hoofddeel van het prospectus.
- A1-aandelen die specifiek bedoeld kunnen zijn voor bepaalde distributiekantoren of andere partijen – hierna A1-aandelen genoemd in dit hoofddeel van het prospectus.
- B-aandelen die specifiek bedoeld kunnen zijn voor bepaalde distributiekantoren of andere partijen – hierna B-aandelen genoemd in dit hoofddeel van het prospectus.
- B1-aandelen die specifiek bedoeld kunnen zijn voor bepaalde distributiekantoren of andere partijen – hierna B1-aandelen genoemd in dit hoofddeel van het prospectus.
- C-aandelen die specifiek bedoeld kunnen zijn voor bepaalde distributiekantoren of andere partijen – hierna C-aandelen genoemd in dit hoofddeel van het prospectus.
- C1-aandelen die specifiek bedoeld kunnen zijn voor bepaalde distributiekantoren of andere partijen – hierna C1-aandelen genoemd in dit hoofddeel van het prospectus.
- I-aandelen die specifiek bedoeld kunnen zijn voor bepaalde distributiekantoren of andere partijen – hierna I-aandelen genoemd in dit hoofddeel van het prospectus.

Het type en de doelgroep van de aandelen die in elke categorie en portfolio beschikbaar zijn, wordt vermeld in Bijlage III.

# Sectie 1

Beleggers worden er hierbij van op de hoogte gebracht dat niet alle distributiekantoren alle aandelencategorieën aanbieden.

De bijzondere kenmerken van iedere categorie zijn de volgende:

## **Instapvergoeding, distributiekosten, vergoeding aandeelhoudersdiensten**

### **Instapvergoeding**

A-aandelen	Verschilt al naargelang de portfolio. Details worden vermeld in Bijlage III.
A1-aandelen	Verschilt al naargelang de portfolio. Details worden vermeld in Bijlage III.
B-aandelen	Geen
B1-aandelen	Geen
C-aandelen	Verschilt al naargelang de portfolio. Details worden vermeld in Bijlage III.
C1-aandelen	Geen
I-aandelen	Geen

De beheermaatschappij en de distributiekantoren hebben recht op de instapvergoeding waarvan naar goeddunken van de Raad van Bestuur geheel of gedeeltelijk kan worden afgezien. De instapvergoeding die van toepassing is op elke beschikbare aandelencategorie wordt vermeld in Bijlage III.

Distributiekosten en vergoedingen voor aandeelhoudersdiensten (per jaar)

### **Distributiekosten**

A-aandelen	Geen
A1-aandelen	Verschilt al naargelang de portfolio. Details worden vermeld in Bijlage III.
B-aandelen	Verschilt al naargelang de portfolio. Details worden vermeld in Bijlage III.
B1-aandelen	Verschilt al naargelang de portfolio. Details worden vermeld in Bijlage III.
C-aandelen	Geen
C1-aandelen	Verschilt al naargelang de portfolio. Details worden vermeld in Bijlage III.
I-aandelen	Geen

### **Vergoeding aandeelhoudersdiensten**

A-aandelen	Geen
A1-aandelen	Verschilt al naargelang de portfolio. Details worden vermeld in Bijlage III.
B-aandelen	Geen
B1-aandelen	Verschilt al naargelang de portfolio. Details worden vermeld in Bijlage III.
C-aandelen	Geen
C1-aandelen	Geen
I-aandelen	Geen

Distributiekosten en vergoedingen voor aandeelhoudersdiensten worden beide dagelijks berekend en geregistreerd op basis van de netto-inventariswaarde van de betrokken aandelen, en maandelijks betaald aan de beheermaatschappij of een andere partij die van tijd tot tijd door de beheermaatschappij kan worden aangesteld.

De distributiekosten en vergoedingen voor aandeelhoudersdiensten die op elke aandelencategorie van toepassing zijn, worden vermeld in Bijlage III.

### **Minimuminleg, minimale bijkomende inleg en minimumdeelneming**

De minimuminleg, minimale bijkomende inleg en minimumdeelneming voor elke aandelencategorie zijn vermeld in Bijlage III.

# Sectie 1

De bedragen zijn vermeld in de relevante valuta, hoewel benaderende bedragen in elke andere vrij omwisselbare valuta aanvaardbaar zijn. De bestuurders kunnen te gepasten tijde vrijstelling geven voor deze minima.

## Specifieke kenmerken van bepaalde categorieën worden hieronder vermeld:

**A1-aandelen** zullen aanvankelijk uitsluitend verkrijgbaar zijn voor klanten van bepaalde distributiekantoren die specifiek aangeduid zijn voor de distributie van deze aandelen en alleen met betrekking tot die portfolio's waarvoor distributieafspraken zijn gemaakt met deze distributiekantoren.

**I-Aandelen** worden alleen aangeboden aan beleggers:

- (i) die op het ogenblik dat het betrokken inschrijvingsorder wordt ontvangen, klant zijn bij Schroders met een overeenkomst die de kostenstructuur dekt die van toepassing is op de beleggingen van de klanten in dergelijke aandelen,
- (ii) die institutionele beleggers zijn zoals omschreven door de richtlijnen en aanbevelingen uitgegeven door de Luxemburgse toezichthoudende overheid.

De Vennootschap zal geen I-aandelen uitgeven of ernaar omschakelen voor beleggers die niet beschouwd kunnen worden als institutioneel belegger. De bestuurders van de Vennootschap kunnen, naar eigen inzicht de aanvaarding van de intekening op I-aandelen beperkt tot institutionele beleggers, uitstellen tot de beheermaatschappij over voldoende bewijzen beschikt dat de betrokken belegger een institutionele belegger is. Mocht blijken dat een houder van I-aandelen geen institutionele belegger is, dan zal het bestuur van de Vennootschap de beheermaatschappij opdracht geven de betrokken aandeelhouder voor te stellen zijn aandelen om te zetten in aandelen van een klasse in de betrokken portfolio die niet beperkt is tot institutionele beleggers (gesteld dat er een klasse bestaat met vergelijkbare kenmerken). Indien de aandeelhouder een dergelijke omschakeling weigert, zullen de bestuurders van de Vennootschap, naar eigen inzicht, de beheermaatschappij opdragen de betrokken aandelen af te lossen in overeenstemming met de bepalingen onder "Aflösen en omruilen van aandelen".

Aangezien I-aandelen onder andere ontworpen zijn om een alternatieve kostenstructuur een plaats te geven waarbij de belegger klant is van Schroders en rechtstreeks een beheersvergoeding wordt aangerekend door Schroders, zullen er geen beheersvergoedingen verschuldigd zijn voor I-aandelen uit het nettovermogen van de betrokken portfolio. I-aandelen dragen hun deel van de vergoedingen verschuldigd aan de depotbank en de beheermaatschappij, zowel als van overige kosten en uitgaven.

**B1-aandelen** zullen aanvankelijk uitsluitend verkrijgbaar zijn voor beleggers die klanten zijn van bepaalde distributiekantoren die specifiek aangeduid zijn voor de distributie van B1-aandelen en alleen met betrekking tot die portfolio's waarvoor distributieafspraken zijn gemaakt met deze distributiekantoren.

Beleggers zijn geen instapvergoeding verschuldigd voor de aankoop van **B1-aandelen** in eender welke portfolio. In de plaats daarvan geldt er eventueel een contingent deferred sales charge ("CDSC" of uitstapkosten), te betalen aan de beheermaatschappij of een andere persoon of instelling die de beheermaatschappij aanwijst. De opbrengsten uit de aflossing van B1-aandelen die binnen de 5 jaar na uitgifte worden afgelost, zijn onderworpen aan de uitstapkosten volgens onderstaande tabel:

Aflossing tijdens het jaar sinds uitgifte	Uitstapkosten
1e jaar	4%
2e jaar	3%
3e jaar	2%
4e jaar	1%
5e jaar	1%
Na einde 5e jaar	Geen

De geldende uitstapkosten hangen af van de totale tijd die verlopen is sinds de uitgifte van de af te lossen aandelen (inclusief de B1-aandelen waarvan ze (eventueel) afgeleid zijn ten gevolge van een overstap vanuit een andere portfolio). Bij het bepalen of er uitstapkosten van toepassing zijn, wordt de berekening zo uitgevoerd dat het laagst mogelijke tarief wordt gehanteerd. Daarom wordt ervan uitgegaan dat eerst die

# Sectie 1

---

B1-aandelen worden afgelost die men al langer dan vijf jaar bezit en dan de B1-aandelen die men al het langste bezit binnen die periode van vijf jaar. Er zijn geen uitstapkosten verschuldigd voor de B1-aandelen die al langer dan vijf jaar uitgegeven zijn. Er zijn geen uitstapkosten verschuldigd bij de omruiling van B1-aandelen in B1-aandelen van een andere portfolio.

Het bedrag van de uitstapkosten wordt berekend door de betrokken tarieven zoals hierboven bepaald, te vermenigvuldigen met de laagste waarde van a) de netto-inventariswaarde van de af te lossen aandelen op de betrokken waarderingsdag of b) de prijs die werd betaald voor de oorspronkelijke uitgifte van de af te lossen aandelen of voor de B1-aandelen van een andere portfolio van waaruit deze aandelen werden omgeruild, steeds berekend in de valuta van de af te lossen aandelen.

Beleggers in B1-aandelen mogen deze aandelen niet omruilen in aandelen van andere aandelencategorieën. Ze mogen evenmin deze aandelen overdragen van het ene distributiekantoor naar het andere. Niettemin zullen posities in B1-aandelen automatisch worden omgezet in A1-aandelen op de laatste werkdag van de maand waarin de zesde verjaardag van de uitgifte van deze aandelen valt, op basis van de netto-inventariswaarde van de betrokken B1- en A1-aandelen. Voor beleggers in bepaalde rechtsgebieden kan er belastingplicht gelden voor deze omzetting. De beleggers moeten hieromtrent hun belastingconsulent raadplegen.

B1-aandelen voor de defensieve en laag-risicoportfolio's van Multi-Manager Series 1 en Multi Manager Series 2 zullen alleen beschikbaar zijn voor beleggers die hun bestaande posities omruilen naar dezelfde aandelen categorie in de andere portfolio's.

B1-aandelen zijn ook onderworpen aan een jaarlijkse distributievergoeding en een jaarlijkse vergoeding voor aandeelhoudersdiensten zoals hierboven vermeld, beide dagelijks berekend op basis van de netto-inventariswaarden van deze aandelen en maandelijks betaald aan de beheermaatschappij of aan door de beheermaatschappij aangewezen derden.

De bedragen geregistreerd als uitstapkosten, jaarlijkse distributiekosten en vergoedingen voor aandeelhoudersdiensten worden betaald voor de levering van bepaalde diensten in verband met de verkoop, de promotie, de marketing en de financiering van B1-aandelen, en zijn niet afhankelijk van of gekoppeld aan enige levering van continue diensten door de beheermaatschappij voor B1-aandelen. De verplichting van de portfolio om de jaarlijkse distributiekosten en de jaarlijkse vergoeding voor aandeelhoudersdiensten te betalen aan de beheermaatschappij voor elk B1-aandeel is absoluut en onherroepelijk bij de verkoop van dat aandeel.

**C1-aandelen** zullen aanvankelijk uitsluitend verkrijgbaar zijn voor beleggers die klanten zijn van bepaalde distributiekantoren die specifiek aangeduid zijn voor de distributie van C1-aandelen en alleen met betrekking tot die portfolio's waarvoor distributieafspraken zijn gemaakt met deze distributiekantoren.

Beleggers zijn geen instapvergoeding verschuldigd voor de aankoop van C1-aandelen in eender welke portfolio.

Beleggers in C1-aandelen mogen deze aandelen niet omruilen in aandelen van andere aandelen categorieën. Ze mogen evenmin deze aandelen overdragen van het ene distributiekantoor naar het andere.

C1-aandelen zijn ook onderworpen aan jaarlijkse distributiekosten zoals hierboven vermeld, dagelijks berekend op basis van de netto-inventariswaarde van deze aandelen en maandelijks betaald aan de beheermaatschappij of aan door de beheermaatschappij aangewezen derden.

De jaarlijkse distributiekosten worden betaald voor de levering van bepaalde diensten in verband met de verkoop, de promotie en de marketing van C1-aandelen, en zijn niet afhankelijk van of gekoppeld aan enige levering van continue diensten door de beheermaatschappij voor C1-aandelen. De verplichting van de portfolio om de jaarlijkse distributiekosten te betalen aan de beheermaatschappij voor elk C1-aandeel is absoluut en onherroepelijk bij de verkoop van dat aandeel.

# Sectie 2

## Handel in aandelen

**Elke belegger krijgt een persoonlijk rekeningnummer dat, samen met elk betrokken transactienummer, vermeld moet worden bij elke betaling per bankoverschrijving. Transactienummer en persoonlijk rekeningnummer zouden moeten worden gebruikt in alle briefwisseling met de beheermaatschappij of met distributiekantoren.**

**Er kunnen andere inschrijvingsprocedures gelden als de aanvragen voor aandelen door de distributiekantoren verlopen.**

**Alle aanvragen om in te schrijven op aandelen zullen op basis van een onbekende netto-inventariswaarde worden verwerkt vóór de vaststelling van de netto-inventariswaarde per aandeel voor die waarderingdag.**

**Er kunnen andere inschrijvingsprocedures gelden als de aanvragen voor aandelen door de distributiekantoren verlopen.**

### 2.1 Intekening op aandelen

#### Hoe intekenen

Beleggers die voor het eerst intekenen op aandelen, moeten een inschrijvingsformulier invullen en dit samen met de nodige identificatiedocumenten per post direct naar de beheermaatschappij verzenden. Inschrijvingsformulieren kunnen ook aanvaard worden per fax of door andere media die goedgekeurd zijn door de beheermaatschappij, op voorwaarde dat het origineel onmiddellijk per post wordt nagestuurd. Als ingevulde aanvraagformulieren en beschikbare middelen door de beheermaatschappij worden ontvangen vóór de afsluitingstijd zoals vermeld in Bijlage III, zullen aandelen normaliter worden uitgegeven tegen de relevante netto-inventariswaarde per aandeel, zoals hieronder gedefinieerd onder 'Berekening van de netto-inventariswaarde', vastgesteld op die waarderingdag (vermeerderd met enige toepasselijke instapkosten). Voor ingevulde aanvragen ontvangen na de afsluitingstijd, worden de aandelen normaal uitgegeven tegen de desbetreffende netto-inventariswaarde per aandeel op de volgende waarderingdag (vermeerderd met de eventuele instapkosten).

De bestuurders kunnen echter, als dat naar hun oordeel aangewezen is, verschillende afsluitingstijden vastleggen wanneer dit gerechtvaardigd is, zoals bij de distributie aan beleggers in rechtsgebieden met een andere tijdszone. Dergelijke afsluitingstijden kunnen afzonderlijk worden overeengekomen met distributiekantoren of kunnen worden gepubliceerd in aanhangsels bij het prospectus of in andere marketingdocumenten die gebruikt worden in het betrokken rechtsgebied. In dergelijke omstandigheden moet de toepasselijke afsluitingstijd die geldt voor de aandeelhouders, altijd voorafgaan aan de afsluitingstijd die in de vorige paragraaf is vermeld.

Er is geen tweede inschrijvingsformulier nodig voor bijkomende inschrijvingen op aandelen. De beleggers geven echter wel schriftelijke instructies zoals overeengekomen met de beheermaatschappij om te zorgen voor een vlote verwerking van de volgende inschrijving. Instructies kunnen ook per ondertekende brief of fax worden gegeven, of door een ander medium dat is goedgekeurd door de beheermaatschappij.

Bevestigingen van transacties worden normaal verzonden op de werkdag na de uitvoering van de inschrijvingsinstructies. Aandeelhouders moeten deze bevestigingen onmiddellijk gedetailleerd controleren op hun correctheid. Beleggers krijgen de raad de voorwaarden op het inschrijvingsformulier te bekijken zodat ze weten onder welke voorwaarden ze intekenen.

#### Hoe te betalen

De betaling moet uitgevoerd worden door een elektronische bankoverschrijving, alle bankkosten zijn ten laste van de belegger. Verdere gegevens over de afwikkeling zijn terug te vinden op het inschrijvingsformulier.

Aandelen worden normaal uitgegeven zodra de te betalen bedragen ontvangen zijn. In het geval van aanvragen van erkende financiële tussenpersonen of andere beleggers goedgekeurd door de beheermaatschappij, hangt de uitgifte van aandelen af van de ontvangst van betaling binnen een eerder afgesproken periode die niet langer mag duren dan de afwikkelingsperiode zoals vermeld in Bijlage III. Indien banken in het land van de valuta van betaling niet open zijn op de betalingsdatum, dan gebeurt de betaling op de volgende werkdag waarop de banken open zijn. Als de betaling niet tijdig gebeurt, kan het zijn dat de aanvraag vervalt en geannuleerd wordt op kosten van de aanvrager of zijn financiële tussenpersoon. Nalaten om gepast te betalen tegen de betalingsdatum kan leiden tot een vordering vanwege de Vennootschap tegen de verzuimende belegger of zijn financiële tussenpersoon of tot aftrek van de kosten of verliezen aangegaan door de Vennootschap of de beheermaatschappij van een al bestaand aandeelhouderschap van de aanvrager in de Vennootschap. In alle gevallen houdt de beheermaatschappij de bevestiging van de transactie en aan de belegger terug te betalen sommen bij zonder betaling van rente, tot ontvangst van de betalingsopdracht.

Betalingen in cash worden niet aanvaard. Alleen de beheermaatschappij beslist of zij al dan niet betaling door derden aanvaardt.

Betalingen moeten normaal worden uitgevoerd in de valuta van de betrokken klasse. De beheermaatschappij biedt echter ook in naam, en op kosten en risico van de belegger, wisselkoersdiensten aan. Bijkomende informatie kan op verzoek verkregen worden bij de beheermaatschappij of bij een van de distributiekantoren.

## Sectie 2

---

### Prijzen

De netto-inventariswaarde per aandeel van één of meer categorieën wordt dagelijks gepubliceerd in de kranten of op andere elektronische media die de bestuurders bepalen. Ze kan ook beschikbaar worden gesteld op de website van Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. "<http://www.schroders.com/strategicsolutions>" en worden verkregen op de statutaire zetel van de Vennootschap. Noch de Vennootschap noch de distributiekantoren zijn aansprakelijk voor fouten in de publicatie of voor de niet-publicatie van de netto-inventariswaarde per aandeel.

### Soorten aandelen

Aandelen worden uitgegeven op naam. Voor aandelen op naam is er geen certificaat. Fracties van rechten op aandelen op naam worden afgerond tot twee cijfers na de komma. Aandelen kunnen ook gehouden en overgedragen worden door rekeningen bij clearingstelsels.

### Algemeen

Instructies tot inschrijving zijn, zodra gegeven, onherroepelijk, behalve in het geval van opschorting van de handel. De beheermaatschappij en/of de Vennootschap hebben de volledige zeggenschap over het al dan niet aanvaarden van een volledige of gedeeltelijke inschrijving. Indien een aanvraag verworpen wordt, krijgt de inschrijver eventueel betaalde bedragen terug op eigen kosten en risico en zonder interest. Toekomstige inschrijvers moeten zelf inlichtingen inwinnen over de toepasselijke juridische en fiscale reglementen en deviezenbeperkingen in de landen waar ze onderdaan of ingezetene zijn of waar ze hun vestiging hebben.

### Inbreng in natura

De Raad van Bestuur kan te gelegener tijd inschrijvingen aanvaarden voor aandelen tegen inbreng in natura van aandelen of andere activa die aangekocht kunnen worden door de portfolio als gevolg van het beleggingsbeleid en de beleggingsbeperkingen. Een dergelijke inbreng in natura gebeurt tegen de netto-inventariswaarde van de ingebrachte activa berekend in overeenstemming met de regels bepaald in deel 2.3 hieronder en is onderworpen aan een verslag van de bedrijfsrevisor/registeraccountant, dat opgesteld wordt in overeenstemming met de vereisten van de Luxemburgse wetgeving en ten laste van de intekenaar valt. In omstandigheden waar een overdracht van activa tussen 'Strategic Solutions'-portfolio's plaatsvindt, wordt geen accountantsverslag opgesteld op het moment van de overdracht. De overdracht wordt echter wel onderzocht in het kader van de jaarlijkse controle. Mocht de Vennootschap geen goede titel krijgen voor de ingebrachte activa, dan kan dit leiden tot een vordering van de Vennootschap tegen de verzuimende belegger of zijn financiële tussenpersoon of tot een aftrek van de kosten of verliezen aangegaan door de Vennootschap of de beheermaatschappij van een al bestaande portfolio van de aanvrager in de Vennootschap.

### Procedures ter bestrijding van het witwassen van geld

In overeenstemming met de Luxemburgse Wet van 19 februari 1973 betreffende de strijd tegen drugverslaving, in haar laatste versie, en de Wet van 5 april 1993, in haar laatste versie, met betrekking tot de financiële sector, de wet van 12 november 2004 betreffende het witwassen van geld en tot de rondzendbrieven van de Luxemburgse toezichthoudende overheid CSSF 05/211, zijn er verplichtingen opgelegd aan de financiële sector om te vermijden dat ICBE's zoals de Vennootschap aangewend worden voor witwaspraktijken. In deze context werd een procedure opgelegd voor de identificatie van beleggers. Het inschrijvingsformulier van de belegger moet, in het geval van individuen, vergezeld zijn van onder andere een kopie van het paspoort of de identiteitskaart en/of in het geval van wettelijke organen, een kopie van de statuten en een uittreksel uit het handelsregister. (Een dergelijke kopie moet voor eensluidend zijn verklaard door een bevoegde instantie: ambassadeur, consulaat, notaris of lokale politie). Voor deze legitimatieprocedure kan vrijstelling gegeven worden door de beheermaatschappij in geval van intekening via specifiek een kredietinstelling, professionals van de financiële sector of een verzekeringsmaatschappij gevestigd in een lidstaat van de EU, EER of FATF met een identificatieverplichting zoals onder Luxemburgs recht geldt.

### Beleggingsbeperkingen voor Amerikaanse beleggers

De Vennootschap is niet geregistreerd en zal evenmin geregistreerd worden onder de Amerikaanse Company Act van 1940 in zijn laatste versie (de "Investment Company Act"). De aandelen van de Vennootschap zijn niet en zullen niet worden geregistreerd onder de Amerikaanse Securities Act van 1933 in zijn laatste versie (de "Securities Act") of onder de aandelenwetgeving van een staat in de Verenigde Staten van Amerika en dergelijke

## Sectie 2

aandelen mogen alleen worden aangeboden, verkocht of op een andere wijze overgedragen indien dit in overeenstemming is met de Securities Act en andere staats- of aandelenwetgeving. De aandelen van de Vennootschap mogen niet worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten of aan of voor rekening van een Amerikaanse persoon zoals gedefinieerd in Rule 902 van Regulation S van de Securities Act.

Een Amerikaanse persoon in de zin van Rule 902 van Regulation S van de Securities Act is onder andere een natuurlijke persoon die inwoner is van de Verenigde Staten en met betrekking tot beleggers die geen individuen zijn, (i) een onderneming of vennootschap opgericht onder de wetten van de Verenigde Staten of een staat daarvan; (ii) een trust: (a) waarvan een beheerder een Amerikaanse persoon is, behalve als deze beheerder een professionele zaakwaarnemer is en er een medebeheerder is die geen Amerikaanse persoon is en die alleen of samen met anderen beleggingsbeslissingen neemt met betrekking tot de activa van de trust en geen begunstigde van de trust (noch iemand die eigendom in vruchtgebruik overdraagt als de trust herroepelijk is) een Amerikaanse persoon is of (b) waar de rechtbank primaire jurisdictie heeft over de trust en een of meer Amerikaanse zaakwaarnemers hebben de bevoegdheid om alle belangrijke beslissingen van de trust te controleren en (iii) een legaat (a) dat onderworpen is aan de Amerikaanse belastingen op zijn wereldwijde inkomsten uit alle bronnen of (b) waarvoor een Amerikaans persoon executeur of beheerder is behalve als een executeur of beheerder van het legaat die geen Amerikaans persoon is alleen of samen met anderen beslissingsbevoegdheid heeft met betrekking tot de belegging van de activa van het legaat en het legaat beheerst wordt door buitenlandse wetgeving.

Het begrip "Amerikaans persoon" geldt ook voor een instelling die in de eerste plaats is opgericht voor passieve beleggingsdoeleinden (zoals een beleggingsclub, een beleggingsmaatschappij of een vergelijkbare instelling) die georganiseerd is: (a) om het beleggen te vereenvoudigen door een Amerikaanse persoon in een beleggingsclub met betrekking waartoe de speculant vrijgesteld is van bepaalde vereisten van deel 4 van de reglementen uitgevaardigd door de Amerikaanse Commodity Futures Trading Commission op grond van het feit dat de deelnemers ervan geen Amerikaanse personen zijn of (b) door Amerikaanse personen, voornamelijk met het oog op de belegging in aandelen die niet geregistreerd zijn onder de Amerikaanse Securities Act van 1933, tenzij georganiseerd door en in eigendom van "officieel erkende beleggers" (zoals bepaald in Rule 501 (a) van de Securities Act van 1933) die geen natuurlijke personen, legaten of trusts zijn.

Het begrip "Verenigde Staten" geldt ook voor de Verenigde Staten van Amerika (inclusief de staten en het District of Columbia), haar gebiedsdelen, bezittingen en overige gebieden die onder haar jurisdictie vallen.

Indien u twijfels hebt over uw status, raadpleeg dan uw financiële adviseur of een andere professionele adviseur.

### 2.2 Aflossen en omruilen van aandelen

#### Procedure

Instructies om aandelen om te ruilen of af te lossen, kunnen rechtstreeks aan de beheermaatschappij worden meegedeeld door middel van een brief, fax of een ander medium goedgekeurd door de beheermaatschappij. Instructies die door de beheermaatschappij worden aanvaard vóór de afsluitingstijd zoals vermeld in Bijlage III, of een ander tijdstip zoals de bestuurders kunnen bepalen, zullen normaliter worden uitgevoerd tegen de relevante netto-inventariswaarde per aandeel, zoals hieronder gedefinieerd onder "Berekening van de netto-inventariswaarde", berekend op die waarderingdag (verminder met enige toepasselijke aflossingskosten).

De bestuurders kunnen echter, als dat naar hun oordeel aangewezen is, verschillende afsluitingstijden vastleggen wanneer dit gerechtvaardigd is, zoals bij de distributie aan beleggers in rechtsgebieden met een andere tijdszone. Dergelijke afsluitingstijden kunnen afzonderlijk worden overeengekomen met distributiekantoren of kunnen worden gepubliceerd in aanhangsels bij het prospectus of in andere marketingdocumenten die gebruikt worden in het betrokken rechtsgebied. In dergelijke omstandigheden moet de toepasselijke afsluitingstijd die geldt voor de aandeelhouders, altijd voorafgaan aan de afsluitingstijd die in de vorige paragraaf is vermeld.

Omruielen is alleen toegestaan tussen portfolio's binnen dezelfde series. De groeperingen van de series worden weergegeven in Bijlage III.

## Sectie 2

In gevallen waarin de handel is opgeschort in een portfolio waarin een omruiling was aangevraagd, wordt de verwerking van de omruiling uitgesteld tot de volgende gebruikelijke waarderingsdag waarop de handel niet langer opgeschort is. Aflossings- of omruilinstructies kunnen alleen worden uitgevoerd zodra eerdere, ermee samenhangende transacties voltooid zijn.

Instructies kunnen gegeven worden aan de beheermaatschappij door het invullen van hetzij het omruilformulier of het formulier met het verzoek tot aflossing van aandelen per brief, fax of een ander medium goedgekeurd door de beheermaatschappij, met vermelding van de rekening en ofwel het aantal om te ruilen aandelen tussen genoemde categorieën of alle details van de aflossing. Alle instructies moeten ondertekend worden door de houders van aandelen op naam, tenzij er in geval van een gezamenlijke rekening werd gekozen voor één bevoegde ondertekenaar of wanneer er een vertegenwoordiger is aangeduid na ontvangst van een volmacht. Het volmachtformulier dat door de beheermaatschappij aanvaard wordt, kan op verzoek verkregen worden.

Aandelen van een categorie in een portfolio mogen worden omgeruild op elke waarderingsdag in aandelen van dezelfde categorie van een andere portfolio, ongeacht het uitkeringsbeleid, behalve wanneer de berekening van de netto-inventariswaarde per aandeel van die portfolio of de categorie opgeschort is, zoals hieronder beschreven. Het is beleggers echter niet toegestaan om hun participatie van aandelen over te dragen van één distributiekantoor naar een ander.

Het aantal aandelen uitgegeven bij de omruiling zal gebaseerd zijn op de respectievelijke netto-inventariswaarde per aandeel, van de aandelen van de twee betrokken portfolio's op de waarderingsdag waarop het verzoek tot omruiling wordt uitgevoerd, en wordt als volgt berekend:

$$A = \frac{[B \times (C - D)] \times E}{F}$$

**waarbij:**

- A = het aantal aandelen in de nieuwe portfolio waarop de aandeelhouder ingeschreven zal worden;
- B = het aantal aandelen in de oorspronkelijke portfolio waarvoor de aandeelhouder een omruiling heeft gevraagd;
- C = netto-inventariswaarde per aandeel in de oorspronkelijke portfolio;
- D = het berekende bedrag van de omruilkosten (indien van toepassing) verschuldigd per aandeel;
- E = de betrokken wisselkoers voor de betrokken waarderingsdag, zoals bepaald door de overdrachtsagent op basis van de actuele marktcoersen, wanneer de oorspronkelijke en de nieuwe portfolio niet in dezelfde valuta zijn uitgedrukt, en in alle andere gevallen, 1;
- F = netto-inventariswaarde per aandeel van de nieuwe portfolio.

De bestuurders mogen, naar eigen oordeel, bepaalde distributiekantoren de toestemming geven kosten aan te rekenen voor de omruiling die maximaal 1% bedragen van de waarde van het aandeel waarvoor de omruiling gevraagd is.

De waarde van aandelen in het bezit van een aandeelhouder in een aandelen categorie na een omruiling of aflossing, moet doorgaans hoger liggen dan de minimumbelegging waarvan sprake onder 1.3 "Aandelen categorieën" voor iedere aandelen categorie.

**Er kunnen andere aflossings- en omruilprocedures gelden, als de aflossings- of omruilinstructies door de distributiekantoren worden gegeven.**

Indien het belegde bedrag van een aandeelhouder in een categorie, als gevolg van een verzoek tot omruiling of aflossing, onder het minimale beleggingspercentage valt voor deze aandelen categorie, dan wordt dit verzoek beschouwd als een verzoek om de volledige belegging in deze categorie af te lossen of om te ruilen, tenzij de beheermaatschappij een vrijstelling heeft verleend van deze verplichting.

## Sectie 2

**Alle instructies om aandelen af te lossen of om te ruilen zullen op basis van een onbekende netto-inventariswaarde worden verwerkt vóór de vaststelling van de netto-inventariswaarde per aandeel voor die waarderingsdag.**

De bevestiging van een transactie wordt doorgaans verzonden door de beheermaatschappij op de werkdag volgend op de aflossing of omruiling van de aandelen. Aandeelhouders moeten deze bevestigingen onmiddellijk gedetailleerd controleren op hun correctheid. Het niet tijdig ter beschikking stellen van de nodige stukken kan leiden tot uitstel of verstrijking en annulering van de instructie. Vanwege de afwikkelingsperiode die nodig is voor aflossingen, worden transacties doorgaans niet voltooid tot de opbrengsten uit de aflossing beschikbaar zijn.

### Opbrengsten uit aflossing

Opbrengsten uit aflossing worden meestal betaald door een bankoverschrijving of telegrafische overboeking met de instructie dat er geen kosten zijn voor de aandeelhouders, op voorwaarde dat de beheermaatschappij in het bezit is van alle benodigde documenten. De afwikkelingsperiode van de aflossingsopbrengsten voor elke portfolio wordt vermeld in Bijlage III. De Vennootschap noch de beheermaatschappij zijn verantwoordelijk voor vertragingen of kosten aangegaan door de ontvangende bank of het ontvangende betalingssysteem. Opbrengsten van een aflossing worden normaal betaald in de valuta van de betrokken categorie. Opbrengsten uit aflossingen betaald per overschrijving, kunnen op verzoek in de meeste andere valuta betaald worden, op kosten en risico van de aandeelhouders.

Als, in uitzonderlijke omstandigheden en om welke reden ook, de aflossingsopbrengsten niet binnen de vermelde afwikkelingsperiode kunnen worden betaald, bijvoorbeeld wanneer de liquiditeit van de relevante portfolio het niet toestaat, dan zal de betaling zo snel als praktisch haalbaar is daarna plaatsvinden (echter niet later dan 30 werkdagen, of niet later dan nodig is om de opbrengsten van de verkoop van beleggingen te repatriëren in geval van obstakels te wijten aan deviezenbeperkingen of soortgelijke beperkingen in de markt waarin een aanzienlijk deel van de activa van de Vennootschap belegd wordt) tegen de netto-inventariswaarde per aandeel berekend op de betrokken waarderingsdag.

Indien banken in het land van de valuta van betaling niet open zijn op de betalingsdatum, dan gebeurt de betaling op de volgende werkdag waarop de banken open zijn.

**Er kunnen andere aflossings- en omruilprocedures gelden als de aflossings- of omruilinstructies door de distributiekantoren worden gegeven.**

Verzoeken tot omruiling of aflossing worden beschouwd als bindend en niet herroepbaar door de beheermaatschappij en worden, naar het oordeel van de beheermaatschappij, alleen uitgevoerd wanneer de betrokken aandelen zijn uitgegeven.

### Betaling in natura

De bestuurders kunnen nu en dan betalingen in natura toestaan. Elke aflossing in contanten wordt beoordeeld in overeenstemming met de Luxemburgse wetgeving. In geval van aflossing in natura draagt de aandeelhouder de kosten aangegaan vanwege de aflossing in natura (hoofdzakelijk voor het opstellen van het verslag van de bedrijfsrevisor), tenzij de Vennootschap van mening is dat de aflossing in natura in haar eigen belang is of ter bescherming van haar belangen.

### Algemeen

Alleen de beheermaatschappij beslist of zij al dan niet betaling door derden aanvaardt.

### 2.3 Berekening netto-inventariswaarde

#### Berekening van de netto-inventariswaarde per aandeel

(A) De netto-inventariswaarde per aandeel van iedere categorie wordt berekend op elke waarderingsdag in de valuta van de betrokken klasse. Ze wordt berekend door de netto-inventariswaarde toe te kennen aan elk klasse, zijnde de proportionele waarde van de activa verminderd met de passiva, te delen door het aantal op dat moment uitgegeven aandelen van deze categorie. Het resultaat hiervan wordt afgerond tot de eerste twee cijfers na de komma. Aanvullende berekeningen van de netto-inventariswaarde per aandeel kunnen naar goeddunken van de bestuurders worden uitgevoerd op dagen die geen waarderingsdagen zijn.

(B) De bestuurders hebben het recht in te stemmen met meer dan één berekening van de netto-inventariswaarde per aandeel van iedere aandelen categorie per dag, of om de handel op een andere wijze, tijdelijk of permanent, te wijzigen, bijvoorbeeld wanneer zij van oordeel zijn dat een drastische wijziging in de marktwaarde van de beleggingen in een of meer portfolio's dit vereist. In het geval van een dergelijke permanente wijziging, wordt het prospectus gewijzigd en worden de aandeelhouders ingelicht.

## Sectie 2

- 
- (C) Bij de waardering van de totale activa, worden de volgende regels toegepast:
- (1) De waarde van contante deposito's, op zicht betaalbare wissels en wisselbrieven en vorderingen, vooruitbetaalde kosten, cashdividenden en intresten die beschikbaar gesteld zijn of opgebouwd maar die nog niet ontvangen zijn, worden voor het volle bedrag gerekend, tenzij het onwaarschijnlijk is dat ze volledig betaald of ontvangen worden, in welk geval de waarde ervan bekomen wordt na de mindering die de Vennootschap beschouwd als de weerspiegeling van de echte waarde ervan.
  - (2) De waarde van enige deelbewijzen of aandelen in beleggingsfondsen wordt bepaald op basis van hun laatste beschikbare netto-inventariswaarde, op de volgende wijze:
    - (i) als er één prijs beschikbaar is voor de aankoop en verkoop van deelbewijzen of aandelen, op basis van die prijs; of
    - (ii) als er aparte aankoop- en verkoopprijzen beschikbaar zijn, op basis van de gemiddelde aankoop- en verkoopprijzen.
  - (3) de waarde van deze effecten, financiële derivaten en activa wordt bepaald op basis van de recentste koers op de aandelenbeurs of een andere gereguleerde markt zoals hierboven bepaald waarop deze aandelen of activa worden verhandeld of mogen worden verhandeld. Indien deze effecten of andere activa worden verhandeld op of genoteerd aan meerdere aandelenmarkten of andere gereguleerde markten, dan zullen de bestuurders voorzieningen treffen wat betreft de volgorde van voorkeur waarin aandelenmarkten of andere gereguleerde markten worden gebruikt voor de waardering van koersen van effecten of activa;
  - (4) indien effecten niet verhandeld (mogen) worden op een officiële aandelenbeurs of een gereguleerde markt, of indien er wordt gehandeld of mag worden gehandeld in aandelen waarvan de meest recente koers geen weerspiegeling vormt van de werkelijke waarde, dienen de bestuurders de handel voort te zetten op basis van hun verwachte verkoopprijs, welke naar redelijkheid en billijkheid zal worden vastgesteld;
  - (5) De financiële derivaten die niet genoteerd worden aan een officiële effectenbeurs of verhandeld worden op een andere georganiseerde markt zullen gewaardeerd worden conform de marktpraktijken.
  - (6) Liquide activa en geldmarktinstrumenten met een resterende looptijd van minder dan 90 dagen worden doorgaans gewaardeerd tegen kostprijs minus cumulatieve afschrijvingen. Andere liquide activa of geldmarktinstrumenten worden gewaardeerd op basis van hun marktwaarde;
  - (7) Indien enige van boven vermelde waarderingprincipes geen weerspiegeling zijn van de waarderingmethode die gebruikelijk is op specifieke markten of indien die waarderingprincipes niet accuraat lijken voor de bepaling van de waarde van de activa van de Vennootschap, dan mogen de bestuurders zelf verschillende waarderingprincipes vastleggen te goeder trouw en in overeenstemming met algemeen aanvaarde waarderingprincipes en -procedures;
  - (8) Activa en passiva uitgedrukt in een andere valuta dan die waarin de betreffende klasse wordt uitgedrukt, zullen worden omgewisseld aan de hand van de betreffende dagkoers welke is gegeven door een bank of een andere financiële instelling die daar verantwoordelijk voor is;
  - (9) De swaps worden naar de redelijke marktwaarde gewaardeerd, die zowel gebaseerd is op de onderhavige effecten (op einde werkdag of intraday) alsook op de karakteristieken van de onderhavige afspraken.
- (D) Voor de waardering van de totale activa, behouden de bestuurders zich het recht voor om:
- (1) de wisselkoersen van de onderliggende onderdelen van de portfolio op elkaar af te stemmen om tijdsverschillen in wisselkoersen te vermijden;
  - (2) de waardering van de onderliggende onderdelen van de portfolio op elkaar af te stemmen om tijdsverschillen te vermijden die worden veroorzaakt door niet-Luxemburgse officiële feestdagen.

## Sectie 2

---

De bestuurders hebben het recht om andere gepaste waarderingsprincipes te hanteren voor de activa van de portfolio en/of de activa van een gegeven categorie indien de voornoemde waarderingsmethoden onmogelijk lijken of ongepast door buitengewone omstandigheden of gebeurtenissen.

### 2.4 Opschorting of uitstel

- (A) De Vennootschap heeft het recht om op een waarderingsdag geen instructies voor aflossing of omruiling te aanvaarden voor meer dan 10% van de totale waarde van uitgegeven aandelen in een portfolio. In deze omstandigheden kunnen de bestuurders beslissen dat de aflossing van alle aandelen of een deel ervan boven de 10% waarvoor aflossing of omruiling is aangevraagd, uitgesteld wordt tot de volgende waarderingsdag en gewaardeerd wordt aan de netto-inventariswaarde per aandeel op die waarderingsdag. Op die waarderingsdag krijgen de uitgestelde verzoeken voorrang op de latere verzoeken en in de volgorde waarin ze aanvankelijk ontvangen zijn door de beheermaatschappij.
- (B) In uitzonderlijke omstandigheden, zoals beperkingen door deviezenrestricties of soortgelijke beperkingen in de markten waarin een aanzienlijk deel van de activa van de Vennootschap zijn belegd, behoudt de Vennootschap zich het recht voor om de betalingsperiode van aflossingsopbrengsten te verlengen tot een periode van maximaal 30 werkdagen, zoals nodig om de opbrengsten van de verkoop van beleggingen te repatriëren.
- (C) De Vennootschap kan de berekening van de netto-inventariswaarde van enige aandelencategorie in enige portfolio opschorten of uitstellen, de uitgifte of aflossing van aandelen opschorten, evenals het recht om aandelen om te ruilen:
- (a) gedurende eender welke periode wanneer een van de belangrijkste aandelenmarkten of een andere gereguleerde markt waaraan een aanzienlijk deel van de beleggingen van de Vennootschap van de betrokken klasse worden genoteerd, gesloten is (buiten de normale sluitingsdagen) of gedurende welke de handel beperkt of opgeschort is; of
  - (b) gedurende een situatie die als noodsituatie in aanmerking komt, waardoor de vervreemding of waardering van beleggingen van de portfolio in kwestie onuitvoerbaar wordt door de Vennootschap; of
  - (c) gedurende een storing in de communicatiemiddelen die gewoonlijk worden gebruikt voor het vaststellen van de prijs of waarde van een van de beleggingen of de huidige koers of waarden op een markt of aandelenbeurs; of
  - (d) gedurende een periode waarin de Vennootschap niet in staat is fondsen vrij te maken voor betalingen op de aflossing van dergelijke aandelen of waarin naar het oordeel van de bestuurders de overdracht van fondsen wat betreft het te gelde maken of aankopen van beleggingen of betalingen verschuldigd over de aflossing van dergelijke aandelen, niet kan plaatsvinden tegen de gebruikelijke wisselkoers; of
  - (e) indien de Vennootschap ontbonden wordt of kan worden op of na de datum waarop kennis is gegeven van de aandeelhoudersvergadering waarin het voorstel tot ontbinding van de Vennootschap wordt ingediend; of
  - (f) indien de bestuurders, bij de voorbereiding of het gebruik van een waardering of het uitvoeren van een latere of daaropvolgende waardering, hebben vastgesteld dat er een substantiële verandering heeft plaatsgevonden in de waarderungen van een aanzienlijk deel van de beleggingen van de Vennootschap, die toe te schrijven is aan een bepaalde categorie; of
  - (g) in andere omstandigheden waarin het verzaken hieraan kan leiden tot een belastingnadeel of een ander geldelijk nadeel of schade.
- (D) De opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde van een portfolio of categorie heeft geen invloed op de waardering van andere portfolio's of categorieën, tenzij die ook door vergelijkbare omstandigheden beïnvloed zijn.
- (E) Tijdens een periode van opschorting of uitstel mag een aandeelhouder zijn verzoek met betrekking tot nog niet afgeloste of omgeruilde aandelen intrekken door middel

## Sectie 2

---

van een schriftelijke kennisgeving die de beheermaatschappij ontvangt voor het einde van die periode.

De aandeelhouders worden ingelicht over een eventuele opschorting of een eventueel uitstel.

### 2.5 Beleid i.v.m. markttiming

De Vennootschap staat niet bewust handelsactiviteiten toe die verband houden met praktijken van markttiming. Dergelijke praktijken kunnen immers negatieve gevolgen hebben voor de belangen van alle aandeelhouders.

Markttiming verwijst algemeen naar beleggingspraktijken van een bepaalde persoon of groep waarbij aandelen of andere effecten worden gekocht, verkocht of omgeruild op basis van vooraf vastgestelde marktindicatoren. Ook personen en groepen van wie de effectentransacties een tijds patroon lijken te volgen of zijn gekenmerkt door veelvuldig omruilen of omruilen van grote volumes, worden beschouwd als personen en groepen die aan markttiming doen.

Wanneer de Raad van Bestuur dit aangewezen acht, kan bijgevolg opdracht worden gegeven aan de beheermaatschappij om één van of beide onderstaande maatregelen te treffen:

- De beheermaatschappij kan aandelen die in gemeenschappelijk bezit zijn of onder gemeenschappelijke controle vallen, samenvoegen om te beslissen of een persoon of groep zich al dan niet inlaat met praktijken van markttiming. Bijgevolg behoudt de Raad van Bestuur zich het recht voor om de beheermaatschappij op te dragen om een aanvraag voor het omruilen van en/of het inschrijven op aandelen te weigeren voor aandeelhouders van wie de Raad van Bestuur meent dat ze aan markttiming doen.
- Is een portfolio hoofdzakelijk belegd in een markt die voor transacties gesloten is wanneer de portfolio wordt gewaardeerd, dan kan de Raad van Bestuur in perioden met marktvolatiliteit van de bepalingen in het bovenstaande hoofdstuk "Berekening van de netto-inventariswaarde" afwijken en de beheermaatschappij opdracht geven de netto-inventariswaarde per aandeel te corrigeren om de marktwaarde van de portfolio op het ogenblik van waardering nauwkeuriger weer te geven.

In de praktijk worden de effecten van portfolio's die in niet-Europese markten beleggen, meestal gewaardeerd op basis van de laatst beschikbare koers op het ogenblik waarop de netto-inventariswaarde per aandeel wordt berekend. De tijd tussen de sluiting van de markten waar een portfolio belegt, en het ogenblik van waardering kan vanwege het tijdsverschil aanzienlijk zijn. Voor effecten die in de Verenigde Staten worden verhandeld, is het bijvoorbeeld mogelijk dat de laatst beschikbare koers tot 17 uur vroeger is genoteerd. Ontwikkelingen die de waarde van deze effecten kunnen beïnvloeden en plaatsvinden tussen de sluiting van de markten en het tijdstip van waardering, komen daarom meestal niet tot uiting in de netto-inventariswaarde van de desbetreffende portfolio.

Indien de Raad van Bestuur oordeelt dat een belangrijke gebeurtenis heeft plaatsgevonden in de periode tussen de sluiting van de markten waar een portfolio belegt en het ogenblik van waardering en dat deze gebeurtenis de waarde van de portfolio van het fonds aanzienlijk kan beïnvloeden, kan daarom aan de depotbank opdracht worden gegeven om de netto-inventariswaarde te corrigeren op de geschatte marktwaarde van de portfolio op het ogenblik van waardering.

De mate van correctie wordt dan gebaseerd op de bewegingen van gekozen, vervangingswaarden tot en met het ogenblik van waardering, mits dergelijke bewegingen de drempelwaarde die door de Raad van Bestuur voor de desbetreffende portfolio is vastgesteld, overschrijden. De vervangingswaarde is meestal een futuresindex, maar kan ook bestaan uit een korf van effecten die volgens de Raad van Bestuur een sterke correlatie heeft met en representatief is voor de resultaten van de portfolio.

Wordt een correctie volgens de bovenstaande bepalingen gemaakt, dan zal deze correctie rechtlijnig worden toegepast op alle aandelen categorieën van dezelfde portfolio.

Op de uitgiftedatum van dit prospectus is het de intentie dat de hierboven beschreven maatregel, namelijk de prijsberekening aan de hand van de reële waarde, niet wordt toegepast op de portfolio's. De Raad van Bestuur behoudt zich echter het recht voor om de toepassing van de prijsberekening aan de hand van de reële waarde uit te breiden naar enkele of alle portfolio's, wanneer de Raad van Bestuur dit aangewezen acht.

## Sectie 3

### Algemene informatie

#### 3.1 Beheer, kosten en uitgaven

##### Bestuurders

Elke bestuurder van de Vennootschap heeft recht op een vergoeding die op de algemene vergadering van de Vennootschap wordt bepaald. Daarnaast kunnen alle bestuurders een redelijke vergoeding ontvangen voor kosten gemaakt voor het bijwonen van vergaderingen van de Raad van Bestuur of algemene vergaderingen van de Vennootschap. Bestuurders van de Vennootschap die ook bestuurder/werknemer zijn van de beheermaatschappij en/of een andere vennootschap van Schroders doen afstand van hun bestuurdersvergoeding. Jacques Elvinger ontvangt geen directe vergoeding voor zijn diensten als Bestuurder. Hij is wel een partner bij Elvinger, Hoss & Prussen, de voornaamste juridisch adviseur van de Vennootschap, en ontvangt honoraria in die hoedanigheid.

##### Beheermaatschappij

De Bestuurders hebben Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. benoemd tot beheermaatschappij met het oog op het vervullen van de functies van beleggingsbeheer, administratie en marketing zoals beschreven in Bijlage 2 van de Wet betreffende de Instellingen voor Collectieve Belegging van 20 december 2002 (de "Wet van 20 december 2002").

De beheermaatschappij heeft toestemming gekregen van de Vennootschap om bepaalde functies op het vlak van administratie, distributie en beheer te delegeren aan gespecialiseerde dienstverleners. In dit kader heeft de beheermaatschappij bepaalde administratieve functies gedelegeerd aan J.P. Morgan Bank (Luxembourg) S.A. en kan zij bepaalde marketingfuncties delegeren aan entiteiten die deel uitmaken van de Schroders groep. De beheermaatschappij heeft ook bepaalde beheerfuncties gedelegeerd aan de Beleggingsbeheerders, zoals verder meer in detail uiteengezet.

De beheermaatschappij zal de activiteiten van deze derde partijen waar zij bepaalde functies aan gedelegeerd heeft op permanente basis controleren. De overeenkomsten afgesloten tussen de beheermaatschappij en de betrokken derde partijen bepalen dat de beheermaatschappij deze derden te allen tijde bijkomende instructies kan opleggen, en dat zij hun mandaat met onmiddellijke ingang kan opzeggen als dit in het belang van de aandeelhouders is. De aansprakelijkheid van de beheermaatschappij tegenover de Vennootschap wordt niet beïnvloed door deze delegering van bepaalde functies aan derde partijen.

De beheermaatschappij heeft recht op de gebruikelijke vergoedingen voor deze diensten als administratief agent, coördinator, domiciliair agent, globaal distributiekantoor, belangrijkste betaalkantoor en registratie- en overdrachtsagent. Deze vergoedingen worden dagelijks berekend tegen een tarief op jaarbasis van maximaal 0,4% van de netto-inventariswaarde van de betreffende portfolio en maandelijks achteraf betaald. Deze vergoedingen kunnen van tijd tot tijd door de beheermaatschappij en de Vennootschap worden herzien. De beheermaatschappij heeft ook recht op terugbetaling van alle redelijke lopende kosten die voortvloeien uit het vervullen van haar plichten.

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. is opgericht als "Société Anonyme" in Luxemburg op 23 augustus 1991 en beschikt over een uitgegeven en volgestort aandelenkapitaal van EUR 12.650.000. Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. is erkend als beheermaatschappij krachtens hoofdstuk 13 van de Wet van 20 december 2002 en levert als zodanig diensten voor het beheer van collectieve portfolio's aan instellingen voor collectieve belegging.

De beheermaatschappij treedt ook op als beheermaatschappij voor drie andere in Luxemburg gevestigde Sociétés d'Investissement à Capital Variable: Schroder International Selection Fund, Schroder Special Situations Fund en Schroder Alternative Solutions.

De bestuurders van de beheermaatschappij zijn:

Markus Ruetimann, Group Head of Operations and Information Technology, Schroder Investment Management Limited,  
Noel Fessey, Managing Director, Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.  
Gary Janaway, Head of Operations, Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.  
Marco Zwick, Head of Compliance and Risk, Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.  
Mike Pavey, Head of Portfolio Services, Schroder Investment Management Limited,  
Christian Cano, Head of Legal for Products, Schroder Investment Management Limited.

## Sectie 3

---

### Beleggingsbeheerder

Schroder Investment Management Limited is aangesteld als beleggingsbeheerder van de Vennootschap.

De beleggingsbeheerder mag naar eigen inzicht effecten uit de portfolio's verwerven en verkopen, afhankelijk van en in overeenstemming met de instructies van de beheermaatschappij en/of de Vennootschap en met de vastgestelde beleggingsdoelstellingen en beperkingen voor ogen. De beleggingsbeheerder heeft voor zijn diensten recht op beheersvergoedingen, zoals vermeld in Bijlage III. Dergelijke vergoedingen en BTW (indien van toepassing) worden dagelijks berekend en geregistreerd met verwijzing naar de netto-inventariswaarde van de portfolio's en maandelijks achteraf betaald.

De vergoedingen voor beleggingsbeheer die werkelijk in rekening worden gebracht, zullen worden gepubliceerd in de halfjaar- en jaarverslagen.

Aangezien I-aandelen onder andere ontworpen zijn om een alternatieve kostenstructuur een plaats te geven waarbij de belegger klant is van Schroders en rechtstreeks een beheersvergoeding wordt aangerekend door Schroders, zullen er geen beheersvergoedingen verschuldigd zijn voor I-aandelen uit het nettovermogen van de betrokken portfolio. I-aandelen dragen hun deel van de vergoedingen verschuldigd aan de depotbank en de beheermaatschappij, zowel als van overige kosten en uitgaven.

In bepaalde landen kunnen aan de beleggers bijkomende kosten in rekening gebracht worden in verband met de plichten en diensten van de plaatselijke betaalkantoren, correspondentbanken en andere, vergelijkbare entiteiten.

### Resultaatsvergoedingen

In ruil voor de diensten die door de respectieve beleggingsbeheerders voor de portfolio's worden geleverd, zijn zij gerechtigd op ontvangst van een resultaatsvergoeding, naast de beheersvergoedingen. De resultaatsvergoedingen zijn verschuldigd in het geval van een meerprestatie. Dit betekent dat de netto-inventariswaarde per aandeel van de desbetreffende portfolio tijdens de betrokken periode meer is gestegen dan de betrokken referentie-index (zie hieronder) over dezelfde periode. De stijging wordt berekend met de methode van het hoge peil (principe van high watermark: biedt beleggers bescherming door rekening te houden met eerdere onderperformance bij de berekening van de vergoeding voor meerprestatie) door als referentie de netto-inventariswaarde per aandeel te nemen indien deze hoger is dan de netto-inventariswaarde per aandeel aan het einde van een vorige periode (het hoge peil). De periode voor de resultaatsvergoeding loopt meestal van 1 oktober t/m 30 september van ieder jaar, tenzij de netto-inventariswaarde van een portfolio op 1 oktober minder bedraagt dan het hoge peil. In dit laatste geval begint de periode voor de resultaatsvergoeding op de datum van het hoge peil. Als voor een nieuwe portfolio een resultaatsvergoeding wordt geïntroduceerd, dan begint de eerste resultaatperiode op de datum waarop deze vergoeding wordt geïntroduceerd.

De resultaatsvergoeding is vastgesteld op 15% van de meerprestatie volgens de bovenstaande definitie en is jaarlijks verschuldigd in oktober (de maand na het einde van het boekjaar van de Vennootschap).

Hierbij wordt opgemerkt dat de netto-inventariswaarde per aandeel voor de diverse aandelen categorieën kan verschillen. In dit geval wordt de resultaatsvergoeding afzonderlijk berekend voor iedere afzonderlijke aandelen categorie van dezelfde portfolio. Het bedrag van de resultaatsvergoeding zal dan anders zijn voor de diverse categorieën.

De resultaatsvergoeding voor een portfolio wordt op iedere transactiedag geboekt op basis van het verschil tussen de netto-inventariswaarde per aandeel op de vorige transactiedag (vóór aftrek van een provisie voor de resultaatsvergoeding) en de hoogste waarde tussen enerzijds de nettodoelinventariswaarde (d.w.z. de hypothetische netto-inventariswaarde in de veronderstelling dat de resultaten gelijk zijn aan deze van de referentie-index (zie hieronder) tot de vorige transactiedag) en anderzijds het hoge peil, vermenigvuldigd met het gemiddelde aantal uitgegeven aandelen over de periode vanaf het begin van de resultaatperiode tot de desbetreffende transactiedag.

De provisie die wordt geboekt op de transactiedag onmiddellijk voorafgaand aan de transactiedag, wordt op iedere transactiedag gecorrigeerd om de positieve of negatieve resultaten van de portfolio weer te geven, zoals hierboven is uitgelegd. Is de netto-inventariswaarde per aandeel op een bepaalde transactiedag lager dan de

## Sectie 3

---

nettodoelinventariswaarde of het hoge peil, dan gaat de provisie die op deze transactiedag is geboekt, terug naar de portfolio. Het boekhoudkundige saldo van de provisie mag echter nooit negatief worden. De respectieve beleggingsbeheerders zullen een portfolio of aandeelhouder nooit enige bedragen betalen voor een underperformance.

Om alle twijfel uit te sluiten, worden de referentie-indices vermeld in Bijlage III uitsluitend gebruikt om de resultaatsvergoedingen te berekenen en zijn ze dus nooit indicatief voor een bepaalde beleggingsstijl.

### **Marketing van de aandelen en voorwaarden voor de Distributiekantoren**

De beheermaatschappij zal haar marketingfuncties vervullen door de benoeming van, of in voorkomend geval beëindiging van, de coördinatie tussen en vergoeding van derden-distributiekantoren in de landen waar de aandelen van de portfolio's kunnen worden aangeboden of niet-openbaar geplaatst.

De Distributiekantoren kunnen de aandelen van de Vennootschap enkel verkopen als de beheermaatschappij daar de toestemming toe heeft gegeven.

De Distributiekantoren zullen de bepalingen van dit Prospectus naleven en doen naleven, in voorkomend geval met inbegrip van de voorwaarden voor eventuele mandaatsbepalingen van de Luxemburgse wetten en reglementen in verband met de distributie van de aandelen. De Distributiekantoren zullen ook de bepalingen van alle toepasselijke wetten en reglementen naleven in de landen waar zij hun activiteiten uitoefenen, met name eventuele relevante vereisten om hun klanten te identificeren en te kennen.

### **Depotbank**

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. is aangesteld als depotbank van de Vennootschap. J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. is op 16 mei 1973 opgericht als een 'Société Anonyme' (Naamloze Vennootschap) voor onbepaalde duur en heeft zijn statutaire zetel op het adres European Bank & Business Centre, 6 route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Groothertogdom Luxemburg. Op 31 december 2004 bedroegen zijn kapitaalreserves 253.142.990,17 USD. De voornaamste activiteiten van J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. zijn bewaring en beleggingsbeheerdiensten.

Alle liquide middelen, aandelen en andere activa die samen de activa van de Vennootschap en haar dochterbedrijven vormen, worden bijgehouden onder de controle van de depotbank in naam van de Vennootschap en haar aandeelhouders. De depotbank staat ervoor in dat de uitgifte en aflossing van aandelen in de Vennootschap en de aanwending van inkomsten van de Vennootschap uitgevoerd worden in overeenstemming met de bepalingen van de Luxemburgse wet en de statuten en dat de ontvangst van fondsen van transacties in de activa van de Vennootschap binnen de gebruikelijke termijnen plaatsvindt. De depotbank kan een vergoeding ontvangen in verband met deze fiduciaire diensten, die wordt vastgesteld op een tarief van maximaal 0,01% per jaar van de netto-inventariswaarde van de Vennootschap.

De depotbank krijgt van de Vennootschap de vergoedingen en commissies die overeenstemmen met de gebruiken in Luxemburg zowel als de boekhoudvergoedingen voor de boekhouding van de Vennootschap. De vergoedingen voor de bewaardiensten en de transactievergoedingen van de depotbank worden maandelijks betaald en dagelijks berekend en geregistreerd. Het percentage van de bewaarvergoeding en het niveau van de transactievergoedingen variëren al naargelang het land waar de betreffende activiteiten plaatsvinden, tot een maximum van respectievelijk 0,5% per jaar en 150 USD per transactie.

Vergoedingen voor de financiële administratie en de waardering van het fonds worden dagelijks berekend en geregistreerd tegen een tarief op jaarbasis van maximaal 0,05% van de netto-inventariswaarde, onderworpen aan een jaarlijkse minimumvergoeding van 25.000 USD per fonds. Voorts worden voor elke ingedekte aandelen categorie (zoals beschreven in Bijlage III) kosten in rekening gebracht van 15.000 USD per jaar.

Fiduciaire vergoedingen, bewaarvergoedingen en transactievergoedingen, net als de vergoedingen voor de financiële administratie van het fonds en de waarderingvergoedingen, kunnen van tijd tot tijd door de depotbank en de Vennootschap worden herzien. Bovendien heeft de depotbank recht op alle redelijke uitgaven die ze aangaat in de uitvoering van haar plichten.

## Sectie 3

De bedragen die aan de depotbank worden betaald, worden weergegeven in de jaarrekening van de Vennootschap.

De depotbank is ook aangewezen als noteringagent voor de Vennootschap voor de notering van haar aandelen op de Luxemburgse beurs en ze zal de gebruikelijke vergoedingen hiervoor ontvangen.

### **Andere kosten en uitgaven**

De Vennootschap betaalt alle kosten en uitgaven aangegaan in de bedrijfsvoering van de Vennootschap met inbegrip van en zonder beperkt te zijn tot taksen, uitgaven voor juridische diensten en doorlichting, makelaarslonen, overheidsrechten en -kosten, beursnoteringuitgaven en vergoedingen voor toezichhoudende overheden in verschillende landen, met inbegrip van de kosten aangegaan voor het verkrijgen en handhaven van registraties zodat de aandelen van de Vennootschap verhandeld kunnen worden in verschillende landen; uitgaven aangegaan voor de uitgifte en aflossing van aandelen en uitkering van dividenden, registratievergoedingen, verzekering, intrest en de kosten voor de berekening en publicatie van aandelenkoersen en porto-, telefoon- en faxkosten en het gebruik van andere elektronische communicatiemedia; kosten voor het drukken van volmachten, afschriften, aandelencertificaten of bevestigingen van transacties, verslagen voor aandeelhouders, prospectussen en bijkomende documentatie, toelichtingsbrochures en andere periodieke informatie of documentatie.

Behalve voor beleggingen in beleggingsfondsen die met de Vennootschap verbonden zijn door gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap of door een wezenlijke directe of indirecte participatie, of die worden beheerd door een beheermaatschappij die met de Beleggingsbeheerder gelieerd is, zijn de beleggingen van de Vennootschap in beleggingsfondsen mogelijk onderworpen aan instapkosten en aflossingsvergoedingen. Bovendien worden er voor de beleggingen van de vennootschap in beleggingsfondsen beheervergoedingen en kosten in rekening gebracht. De beleggingsbeheerder zal echter trachten een korting op deze vergoedingen te bedingen, en dergelijke kortingen komen uitsluitend ten goede van de desbetreffende portfolio's.

Naast de gewone bank- en makelaarskosten betaald door de Vennootschap, kunnen de vennootschappen van Schroders die diensten verlenen aan de Vennootschap zoals beschreven in alinea 5.C. onder "Beleggingsbeperkingen" in Bijlage I, betaald worden voor deze diensten. De beleggingsbeheerder kan alleen "soft-commission-regelingen" aangaan wanneer er een rechtstreeks en herkenbaar voordeel is voor de klanten van de beleggingsbeheerder, met inbegrip van de Vennootschap, en wanneer de beleggingsbeheerder er zeker van is dat de transacties waaruit soft commissions voortvloeien, te goeder trouw zijn uitgevoerd en in strikte overeenstemming met de toepasselijke wettelijke vereisten en in het belang van de Vennootschap. Alle afspraken van dien aard moeten door de beleggingsbeheerder gemaakt worden volgens modaliteiten die overeenkomen met de beste marktgebruiken.

De Vennootschap draagt haar eigen oprichtingskosten, inclusief de kosten voor het opstellen en het drukken van het prospectus, de notariskosten, de registratiekosten bij de administratieve en beursinstellingen, de kosten voor het drukken van het certificaat en enige andere kosten in verband met de oprichting en de start van de Vennootschap.

Deze kosten kunnen naar goeddunken van de bestuurders lineair worden afgeschreven over een periode van 5 jaar vanaf de datum waarop de Vennootschap haar activiteiten is gestart. De bestuurders kunnen, naar hun eigen absolute goeddunken, de periode verkorten waarover dergelijke kosten en onkosten worden afgeschreven.

De kosten die de Vennootschap maakt in verband met de introductie van additionele portfolio's, worden gedragen door en betaald uit de activa van die portfolio's, en worden lineair afgeschreven over een periode van 5 jaar vanaf de introductiedatum.

### **3.2 Vennootschapsinformatie**

1. De Vennootschap is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal, opgericht als "société anonyme" en met de kenmerken van een Société d'Investissement à Capital Variable ("sicav", beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal) in de zin van deel I van de Wet van 20 december 2002 betreffende de instellingen voor collectieve belegging (de "Wet van 20 december 2002"). De Vennootschap is opgericht onder de naam Multi-Manager Solutions op 13 november 2003 en de statuten zijn in het Mémorial gepubliceerd op 1 december

## Sectie 3

2003. De statuten zijn gewijzigd op 14 april 2005 en de wijzigingen zijn in het Mémorial gepubliceerd op 13 mei 2005.

De Vennootschap is geregistreerd onder nummer B 96 779 bij het "Registre de Commerce et des Sociétés" waar de statuten van de Vennootschap gedeponeerd zijn en ter inzage liggen. De Vennootschap is opgericht voor onbepaalde duur.

2. Het minimumkapitaal van de Vennootschap vereist door de Luxemburgse wet is 1.250.000 EUR. Het kapitaal van de Vennootschap wordt vertegenwoordigd door volgestorte aandelen zonder nominale waarde en zal te allen tijde gelijk zijn aan haar totale nettovermogen. Mocht het kapitaal van de Vennootschap zakken onder twee derden van het minimumkapitaal, dan moet een buitengewone aandeelhoudersvergadering bijeengeroepen worden om de ontbinding van de Vennootschap in overweging te nemen. Beslissingen over een mogelijke vereffening van de Vennootschap moeten genomen worden door een meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde aandelen op de vergadering. Wanneer het eigen vermogen zakt beneden een kwart van het minimumkapitaal, moeten de bestuurders een buitengewone aandeelhoudersvergadering bijeeroepen om te beslissen over de vereffening van de Vennootschap. Op die vergadering mag de beslissing om de Vennootschap te vereffenen, genomen worden door aandeelhouders die samen een vierde van de aanwezige of vertegenwoordigde aandelen bezitten.
3. De volgende belangrijke overeenkomsten, aangegaan buiten het gewone verloop van de zaken, werden afgesloten:
  - Overeenkomst over fondsdiensten tussen de Vennootschap en Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. volgens dewelke de Vennootschap Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. benoemt tot haar beheermaatschappij
  - Overeenkomst over globale distributie tussen de Vennootschap en J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

Bovenstaande contracten hierboven kunnen gewijzigd worden door middel van een overeenkomst tussen de partijen.

### Documenten van de Vennootschap

Kopieën van de statuten, het prospectus en financiële verslagen kunnen kosteloos en op verzoek verkregen worden op de statutaire zetel van de Vennootschap. Bovenvermelde contracten liggen tijdens de normale kantooruren ter inzage op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

### Rendementen van de portfolio's in het verleden

Er is voor elke portfolio informatie over de rendementen in het verleden opgenomen in het verkort prospectus van die portfolio. Dit prospectus is verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap en via het internet: <http://www.schroders.com/strategicsolutions>.

### Informatie en klachten

Wie meer informatie wenst over de Vennootschap of een klacht heeft met betrekking tot de bedrijfsvoering van de Vennootschap, kan contact opnemen met de Compliance Officer, Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A., 5 rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Groothertogdom Luxemburg.

### 3.3 Dividenden

#### Dividendbeleid

Er worden geen dividenden uitgekeerd voor kapitalisatieaandelen.

Voor uitkeringsaandelen is het de bedoeling van de Vennootschap om dividenden uit te keren in de vorm van cash in de valuta van de desbetreffende portfolio. Er worden in geen geval dividenden uitgekeerd als het bedrag ervan onder 50 EUR ligt of het equivalent daarvan. Dat bedrag wordt automatisch herbelegd in nieuwe aandelen, behalve voor B1-aandelen, waarvoor er geen herbeleggingsmogelijkheid is en enig bedrag aan dividenden contant zal worden betaald.

Dividenden om te herbeleggen worden betaald aan de beheermaatschappij, die het geld in naam van de aandeelhouders zal herbeleggen in bijkomende aandelen van hetzelfde klasse. Die aandelen worden uitgegeven op de betaaldatum tegen de

## Sectie 3

---

netto-inventariswaarde per aandeel van de betrokken klasse zonder certificaat. Fracties van rechten op aandelen op naam worden afgerond tot twee cijfers na de komma.

Jaarlijkse dividenden worden op de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders afzonderlijk beschikbaar gesteld voor uitkeringsaandelen. De bestuurders kunnen bovendien beslissen om tussentijdse dividenden ter beschikking te stellen voor uitkeringsaandelen.

Dividenden die vijf jaar na de registratiedatum niet opgeëist zijn, vervallen en komen bij het vermogen van de betrokken portfolio.

### 3.4 Belastingen

Het volgende overzicht is gebaseerd op de wetten en gebruiken die momenteel van kracht zijn in het Groothertogdom Luxemburg. Het is bijgevolg onderhevig aan wijzigingen in de toekomst.

#### **Belastingheffing tegenover de Vennootschap**

De Vennootschap is in Luxemburg niet onderworpen aan winst- of vermogenswinstbelasting. De enige belasting waaraan de Vennootschap in Luxemburg onderworpen is, is de "taxe d'abonnement" van 0,05% per jaar van de netto-inventariswaarde van elke portfolio aan het einde van elk kwartaal, berekend en te betalen per kwartaal. Deze belasting is niet van toepassing op het deel van de activa van een portfolio dat is belegd in andere Luxemburgse instellingen voor collectieve belegging. De belasting voor aandelencategorieën die alleen bestemd zijn voor institutionele beleggers (in de zin van artikel 129 van de Wet van 20 december 2002) bedraagt 0,01% per jaar.

Inkomsten uit intrest en dividenden die de Vennootschap ontvangt, kunnen onderworpen zijn aan een niet-terugbetaalbare bronbelasting in de landen van herkomst. Bovendien kan de Vennootschap onderworpen zijn aan belasting op de gerealiseerde of niet-gerealiseerde kapitaaltoename van haar activa in de landen van oorsprong.

#### **Belastingheffing tegenover aandeelhouders**

Aandeelhouders zijn normaal niet onderworpen aan vermogenswinstbelasting, inkomsten- en bronbelasting, schenkingsrecht, grond-, successie- of andere belastingen in Luxemburg, met uitzondering van de aandeelhouders die woonachtig of permanent gevestigd zijn in Luxemburg of hun domicilie daar hebben, en uitgezonderd bepaalde voormalige ingezetenen van Luxemburg voor zover zij meer dan 10% van het aandelenkapitaal van het fonds bezitten en volledig of gedeeltelijk verkopen binnen de zes maanden na aankoop.

Aandeelhouders dienen hun belastingadviseur te raadplegen voor een gedetailleerdere analyse van de fiscale gevolgen van hun belegging in de Vennootschap.

#### **Fiscale overwegingen voor inwoners van de EU of van sommige derde landen of afhankelijke of geassocieerde gebieden**

De Europese Unie ("EU") heeft op 3 juni 2005 Richtlijn 2003/48/EG van de Raad betreffende belastingheffing op inkomsten uit spaargelden in de vorm van rentebetaling (de "Richtlijn") aangenomen. Op grond van de Richtlijn moeten lidstaten van de EU ("Lidstaten") in wiens rechtsgebied een betaalkantoor (zoals gedefinieerd in de Richtlijn) intrest of een andere vergelijkbare vorm van inkomen uitbetaalt aan een inwoner van een andere lidstaat, om belastingtechnische redenen de belastingdiensten van die andere lidstaat gedetailleerde informatie verstrekken inzake zulke betalingen. Oostenrijk, België en Luxemburg hebben gedurende een overgangperiode het recht om dit niet te doen, op voorwaarde dat deze betalingen onderworpen zijn aan een bronbelasting. Zwitserland, Monaco, Liechtenstein, Andorra, San Marino, de Kanaaleilanden, het eiland Man en de afhankelijke of geassocieerde gebieden in het Caribisch gebied, hebben ook maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat gelijkwaardige informatie wordt verstrekt of zorgen ervoor dat deze betalingen tijdens voornoemde overgangperiode onderworpen zijn aan een bronbelasting.

De Luxemburgse wet van 21 juni 2005 (de "Wet") bracht de Richtlijn tot uitvoering.

Dividenden die worden verdeeld door een van de fondsen van de Vennootschap zijn onderworpen aan de Richtlijn en de Wet indien meer dan 15% van de activa van het fonds belegd wordt in schuldvorderingen (zoals gedefinieerd in de Wet). Opbrengsten die aandeelhouders realiseren door aandelen van een fonds af te lossen of te verkopen, zijn

## Sectie 3

onderworpen aan de Richtlijn en de Wet indien meer dan 40% van de activa van het fonds belegd wordt in schuldvorderingen.

De toepasselijke bronbelasting wordt geheven tegen het tarief van 15% van 1 juli 2005 tot 30 juni 2008, 20% van 1 juli 2008 tot 30 juni 2011 en 35% vanaf 1 juli 2011.

Indien een Luxemburgs betaalkantoor rechtstreeks dividenden of opbrengsten uitbetaalt aan een aandeelhouder die om belastingtechnische redenen in een andere lidstaat of in bepaalde van de hierboven vermelde afhankelijke en geassocieerde gebieden woont, dan is deze betaling onderhevig aan bronbelasting tegen het tarief dat hierboven is beschreven, behoudens de bepalingen van de volgende paragraaf.

Een Luxemburgs betaalkantoor zal geen bronbelasting aanrekenen indien de betrokken persoon ofwel (i) expliciet het betaalkantoor de opdracht geeft informatie aan de belastingdiensten mee te delen conform de wettelijke bepalingen of (ii) het betaalkantoor een certificaat overhandigt, dat is opgesteld conform het wettelijk formaat vereist door de bevoegde diensten van het land waar hij woont om belastingtechnische redenen. Informatie over hoe het Luxemburgs betaalkantoor van de Vennootschap informatie moet meedelen aan de belastingdiensten van andere Lidstaten is beschikbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap. Aandeelhouders mogen op elk moment het betaalkantoor de opdracht geven deze informatie mee te delen.

De Vennootschap behoudt zich het recht voor elke aanvraag van aandelen te weigeren indien de informatie die door de aanvrager wordt meegedeeld niet conform de wettelijke vereisten is.

De Vennootschap verstrekt geen juridisch of fiscaal advies en is niet aansprakelijk voor de handelingen van de aandeelhouders onder de Richtlijn of de Wet. Aandeelhouders die nader advies wensen, moeten te rade gaan bij onafhankelijke professionele consulenten.

### Algemeen

Wat voorafgaat, is gebaseerd op de interpretatie van de bestuurders van de wetten en gebruiken op het moment van publicatie van dit document en is van toepassing op beleggers die aandelen verwerven in de Vennootschap als belegging. Beleggers kunnen echter het best hun financieel of ander professioneel adviseur raadplegen over de mogelijke fiscale en andere gevolgen van het kopen, bezitten, overdragen, omruilen, aflossen of anders verhandelen van hun aandelen in de Vennootschap volgens de wetten van hun land van oorsprong, hun verblijfplaats of hun woonplaats.

### 3.5 Vergaderingen en verslaglegging

#### Vergaderingen

De jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap wordt elk jaar op de laatste dinsdag van februari om 11.00 uur in Luxemburg gehouden of, als dit geen werkdag is in Luxemburg, op de eerstvolgende werkdag. Voor alle algemene aandeelhoudersvergaderingen wordt uiterlijk 8 dagen voor de vergadering per post een kennisgeving verzonden naar de houders van aandelen op naam. De convocaties worden gepubliceerd in de Mémorial en in een Luxemburgse krant indien wettelijk vereist en in andere kranten zoals de bestuurders beslissen. In deze kennisgeving staan de agenda en de plaats van de vergadering vermeld. De wettelijke vereisten wat betreft kennisgeving, quorum en stemming op alle algemene en portfolio- of categorieënvergaderingen staan in de statuten. Aandeelhoudersvergaderingen van een bepaalde portfolio of klasse nemen alleen beslissingen over zaken met betrekking tot die portfolio of klasse.

#### Verslaglegging

Het boekjaar van de Vennootschap eindigt elk jaar op 30 september. De aandeelhouders krijgen op verzoek vóór de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap een verkorte versie van het doorgelichte jaarverslag van de Vennootschap. In deze verkorte versie staat het verslag van de Raad van Bestuur, een staat van het nettovermogen van de portfolio's en statistische informatie, een winst-en-verliesrekening en een staat van de wijzigingen in het nettovermogen van de portfolio's, een toelichting bij de jaarrekening en een verslag van de bedrijfsrevisoren. Het niet-gecontroleerde halfjaarverslag en de volledige versie van het gecontroleerde jaarverslag worden eveneens opgesteld. Deze verslagen maken integraal deel uit van dit prospectus. Exemplaren van het jaarverslag, het halfjaarverslag en de financiële verslagen zijn te verkrijgen op de website van Schroder Investment Management (Lux) S.A., <http://www.schroders.com/strategicsolutions> en zijn tevens kosteloos verkrijgbaar op de statutaire zetel van de Vennootschap.

## Sectie 3

---

### 3.6 Informatie over de aandelen

#### Rechten van de aandeelhouders

(A) De aandelen uitgegeven door de Vennootschap zijn vrij verhandelbaar en geven recht op een evenredige deelname in de winsten en in het geval van uitkeringsaandelen op dividenden van de categorieën waarop zij betrekking hebben en in het nettovermogen van die klasse in geval van vereffening. De aandelen kennen geen preferente en preëmptieve rechten.

(B) Stemming:

Op de algemene vergaderingen heeft elke aandeelhouder recht op één stem voor elk volledig aandeel in zijn bezit.

Aandeelhouders van een specifieke portfolio of klasse hebben op elke afzonderlijke vergadering van aandeelhouders van die portfolio of klasse recht op één stem voor elk volledig aandeel van die portfolio of klasse in hun bezit.

In het geval van gezamenlijk aandeelhouderschap mag alleen de eerst met naam genoemde aandeelhouder stemmen.

(C) Verplichte aflossing:

De bestuurders kunnen alle aandelen beperkingen opleggen of verzwakken en, indien nodig, verplichten om aandelen af te lossen om te garanderen dat geen aandelen in de Vennootschap verworven of in het bezit zijn van of in naam van een persoon die in strijd handelt met de wetten of vereisten van een land, regering of regelgevende overheid of een persoon wiens omstandigheden zouden kunnen leiden tot fiscale of andere geldelijke nadelen voor de Vennootschap zoals een vereiste tot registratie onder de wetten en regels van een land of overheid. De bestuurders mogen hiertoe van de aandeelhouders alle informatie vragen die zij nodig acht om zich ervan te vergewissen dat de aandeelhouder de uiteindelijke gerechtigde is van de aandelen die hij bezit.

Als de bestuurders achterhalen dat een Amerikaanse persoon de uiteindelijke gerechtigde van aandelen is, dan heeft de Vennootschap het recht over te gaan tot de gedwongen aflossing van die aandelen.

#### Overdrachten

Aandelen kunnen worden overgedragen door afgifte aan de beheermaatschappij van een naar behoren ondertekend aandelenoverdrachtformulier met, indien uitgegeven, het in te trekken certificaat.

#### Rechten bij een ontbinding

De Vennootschap is opgericht voor onbepaalde duur. Ze kan echter te allen tijde vereffend worden door een beslissing van een buitengewone aandeelhoudersvergadering waarop een of meerdere vereffenaars aangeduid worden met bepaling van hun volmachten. De vereffening wordt uitgevoerd in overeenstemming met de bepalingen in de Luxemburgse wet. De netto-opbrengst uit de vereffening ten aanzien van iedere portfolio zal door de vereffenaars worden uitgekeerd aan de houders van aandelen van iedere portfolio in verhouding tot de aandelen die ze bezitten in die portfolio.

Indien en wanneer de waarde van het nettovermogen in een portfolio zakt onder de 20.000.000 EUR of het equivalent daarvan of indien een economische of politieke situatie hiertoe een dwingende reden zou vormen of indien vereist in het belang van de aandeelhouders van de betrokken portfolio, dan kunnen de bestuurders beslissen om alle aandelen van die portfolio af te lossen. In een dergelijk geval krijgen de aandeelhouders een kennisgeving van terugbetaling die gepubliceerd wordt in door de bestuurders te bepalen kranten in overeenstemming met het Luxemburgse recht uiterlijk één kalendermaand vóór de gedwongen aflossing en krijgen ze de netto-inventariswaarde van de aandelen van de betrokken klasse die ze bezitten op de aflossingsdatum.

## Sectie 3

Onder dezelfde omstandigheden als hierboven beschreven, kunnen de bestuurders ook beslissen om een portfolio samen te voegen met een of meer andere portfolio's of om een portfolio op te nemen in andere collectieve beleggingsbedrijven beheerst door Deel I van de Wet van 20 december 2002 of om de aandelen van een portfolio te reorganiseren in twee of meer klassen of om twee of meer aandelencategorieën samen te brengen onder één klasse, dit alles op voorwaarde dat dit gebeurt in het belang van de aandeelhouders van de betrokken portfolio's. De publicatie van de beslissing gebeurt zoals hierboven beschreven met details over de samenvoeging en gebeurt minstens één kalendermaand voordat de samenvoeging plaatsvindt. Gedurende die termijn kunnen de aandeelhouders van de portfolio's of aandelencategorieën die samengevoegd worden, kosteloos om de aflossing van hun aandelen vragen. De beslissing om een portfolio samen te voegen of te vereffenen kan ook genomen worden op een aandeelhoudersvergadering van de specifieke portfolio.

Onder dezelfde omstandigheden als hierboven beschreven kunnen de bestuurders ook beslissen een portfolio te reorganiseren door een opsplitsing in twee of meer afzonderlijke portfolio's. Een dergelijke beslissing zal op dezelfde manier gepubliceerd worden als hierboven beschreven en de publicatie zal informatie bevatten over de twee of meer nieuwe portfolio's die het gevolg zijn van de reorganisatie. Die publicatie zal gebeuren tenminste één maand voor de datum waarop de reorganisatie ingaat, om de aandeelhouders zo in staat te stellen de aflossing van hun aandelen te vragen, kosteloos vóór de reorganisatie ingaat.

Opbrengsten uit vereffening die niet binnen zes maanden zijn opgeëist, worden in pand gedeponneerd bij de "Caisse de Consignations". Bedragen die niet zijn opgeëist binnen de door de wet vastgestelde periode, kunnen verbeurd verklaard worden in overeenstemming met de bepalingen in de Luxemburgse wet.

### 3.7 Pooling

Met het oog op een efficiënt beheer en afhankelijk van de bepalingen in de statuten en de toepasselijke wetten en reglementen, mag de beheermaatschappij de activaportfoliо samengesteld voor twee of meer portfolio's (hier de "deelnemende portfolio's" genoemd) volledig of gedeeltelijk samenvoegen in een pool. Elke dergelijke pool wordt samengesteld door een inbreng in geld of andere activa (op voorwaarde dat die activa beantwoorden aan het beleggingsbeleid van de betrokken pool) van elk van de deelnemende portfolio's. Nadien kan de beheermaatschappij nu en dan overdrachten doen naar elke activapool. Activa kunnen ook opnieuw overgedragen worden naar een deelnemende portfolio, tot maximaal het bedrag van de deelname van de betrokken klasse. Het aandeel van een deelnemende portfolio in een activapool wordt gemeten door vergelijking met de fictieve eenheden van een gelijke waarde in de activapool. Bij de vorming van een pool bepaalt de beheermaatschappij naar eigen goeddunken de beginwaarde van de fictieve eenheden (uitgedrukt in een door de beheermaatschappij bepaalde munt) en kent ze aan elke deelnemende portfolio de fictieve eenheden toe waarvan de globale waarde gelijk is aan het ingebrachte geldbedrag (of aan de waarde van de andere activa). Daarna wordt de waarde van de eenheid bepaald door de inventariswaarde van de pool te delen door het aantal resterende fictieve eenheden.

Wanneer bijkomend geld of activa worden ingebracht in of teruggetrokken uit de pool, worden de toegekende fictieve eenheden van de betreffende deelnemende portfolio verhoogd of verminderd met het aantal fictieve eenheden dat wordt bepaald door het bedrag van het geld of de waarde van de ingebrachte of teruggetrokken activa te delen door de courante waarde van een eenheid. Bij een geldelijke inbreng wordt die in deze berekening verwerkt als zijnde verminderd met een door de beheermaatschappij gepast bevonden bedrag, als weerspiegeling van de eventuele fiscale lasten en verhandel- en aankoopkosten voor de belegging van het betreffende geld. In geval van een terugtrekking van contanten zal een overeenkomstige vermeerdering worden toegepast, als weerspiegeling van eventuele kosten voor de tegeldemaking van de fondsen of andere activa van de pool.

De dividenden, intresten en andere uitkeringen die de opbrengsten van een tegoed in een pool vertegenwoordigen, worden onmiddellijk toegewezen aan de deelnemende portfolio's naar rato van hun deelname in de pool op het moment van ontvangst. Na ontbinding van de Vennootschap worden de tegoeden van een pool aan de deelnemende portfolio's toegewezen naar rato van hun respectievelijke deelnemingen in de pool.

## Sectie 3

### 3.8 Gezamenlijk beheer

Om de operationele en administratieve kosten te verlagen en een bredere diversificatie van de beleggingen mogelijk te maken, kan de beheermaatschappij beslissen dat een deel van de activa of alle activa van een of meer portfolio's gezamenlijk zullen worden beheerd met activa die toebehoren aan andere Luxemburgse collectieve beleggingsplannen. In de volgende paragrafen zullen de woorden "gezamenlijk beheerde eenheden" globaal verwijzen naar de portfolio's en alle eenheden waarmee en waartussen er een regeling voor gezamenlijk beheer zou bestaan en zullen de woorden "gezamenlijk beheerde activa" verwijzen naar alle activa van deze gezamenlijk beheerde eenheden en die gezamenlijk worden beheerd volgens dezelfde regeling voor gezamenlijk beheer.

Onder de regeling voor gezamenlijk beheer zal de beleggingsbeheerder, indien aangewezen en bekleed met het dagelijkse beheer, gemachtigd zijn om, op geconsolideerde basis voor de betrokken gezamenlijk beheerde eenheden, beleggings-, desinvesterings- en bijsturingsbeslissingen te nemen die een invloed zullen hebben op de samenstelling van de activa van de betrokken portfolio. Elke gezamenlijk beheerde eenheid zal een deel bevatten van de gezamenlijk beheerde activa overeenstemmend met de verhouding van haar nettovermogen tot de totale waarde van de gezamenlijk beheerde activa. Deze proportionele deelneming zal van toepassing zijn op elke beleggingslijn die onder gezamenlijk beheer wordt gehouden of verworven. In geval van beleggings- en/of desinvesteringsbeslissingen zullen deze verhoudingen niet worden beïnvloed en bijkomende beleggingen zullen worden toegewezen aan de gezamenlijk beheerde eenheden volgens dezelfde verhouding en verkochte activa zullen proportioneel worden afgehouden van de gezamenlijk beheerde activa die door elke gezamenlijk beheerde eenheid worden gehouden.

In geval van nieuwe intekeningen in een van de gezamenlijk beheerde eenheden, zullen de opbrengsten van de intekeningen worden toegewezen aan de gezamenlijk beheerde eenheden volgens de gewijzigde verhoudingen die het resultaat zijn van de toename van het nettovermogen van de gezamenlijk beheerde eenheid die het voorwerp was van de intekeningen, en alle beleggingslijnen zullen worden aangepast door een overdracht van activa van de ene gezamenlijk beheerde eenheid naar de andere om te worden aangepast aan de gewijzigde verhoudingen. Op dezelfde wijze zullen, in geval van aflossingen in een van de gezamenlijk beheerde eenheden, de benodigde contanten worden afgehouden van de contanten die worden gehouden door de gezamenlijk beheerde eenheden, volgens de gewijzigde verhoudingen die het resultaat zijn van de vermindering van het nettovermogen van de gezamenlijk beheerde eenheid die het voorwerp was van de aflossingen, en in dergelijk geval zullen alle beleggingslijnen worden aangepast aan de gewijzigde verhoudingen. Aandeelhouders moeten er zich bewust van zijn dat bij gebrek aan een specifiek ingrijpen door de beheermaatschappij of door haar benoemde agenten de regeling voor gezamenlijk beheer ertoe kan leiden dat de activasamenstelling van de betrokken portfolio wordt beïnvloed door gebeurtenissen die toe te schrijven zijn aan andere gezamenlijk beheerde eenheden, zoals intekeningen of aflossingen. Onder voor het overige gelijke omstandigheden zullen intekeningen die worden ontvangen in een eenheid waarmee een portfolio gezamenlijk wordt beheerd, leiden tot een toename van de kasreserve van die portfolio.

Omgekeerd zullen aflossingen die worden gedaan in een eenheid waarmee een portfolio gezamenlijk wordt beheerd, leiden tot een verlaging van de kasreserve van die portfolio. Intekeningen en aflossingen kunnen echter in de specifieke rekening worden gehouden die is geopend voor elke gezamenlijk beheerde eenheid buiten de regeling voor gezamenlijk beheer en waarlangs intekeningen en aflossingen moeten lopen. De mogelijkheid om aanzienlijke intekeningen en aflossingen toe te wijzen aan deze specifieke rekeningen, samen met de mogelijkheid voor de beheermaatschappij en door haar benoemde agenten om op eender welk ogenblik te beslissen de regeling voor gezamenlijk beheer te beëindigen, maken het voor de portfolio mogelijk om de bijsturingen van de activa te vermijden indien deze bijsturingen waarschijnlijk een invloed zouden hebben op de belangen van de aandeelhouders.

Als een wijziging in de samenstelling van de activa van de betrokken portfolio als resultaat van aflossingen of betalingen van lasten en uitgaven eigen aan een andere gezamenlijk beheerde eenheid (d.w.z. niet toewijsbaar aan de betrokken portfolio) waarschijnlijk zal leiden tot een inbreuk op de geldende beleggingsbeperkingen, zullen de betreffende activa worden uitgesloten van de regeling voor gezamenlijk beheer vóór de implementatie van de wijziging opdat ze niet zouden worden beïnvloed door de daarop volgende aanpassingen.

## Sectie 3

---

Gezamenlijk beheerde activa worden alleen gezamenlijk beheerd met activa die bedoeld zijn om te worden belegd volgens beleggingsdoelstellingen die identiek zijn met deze die gelden voor de gezamenlijk beheerde activa, zodanig dat de beleggingsbeslissingen volledig stroken met het beleggingsbeleid van de betrokken portfolio. Gezamenlijk beheerde activa zullen alleen gezamenlijk worden beheerd met activa waarvoor de bewaarder ook optreedt als depositaris om te verzekeren dat de bewaarder in staat is om, met betrekking tot de Vennootschap en haar portfolio's, zijn functies en verantwoordelijkheden volledig op te nemen volgens de Wet van 20 december 2002. De bewaarder zal de activa van de vennootschap te allen tijde gescheiden houden van de activa van andere gezamenlijk beheerde eenheden en zal daardoor te allen tijde in staat zijn de activa van de Vennootschap en van elke portfolio te identificeren. Aangezien gezamenlijk beheerde eenheden een beleggingsbeleid kunnen hebben dat niet strikt identiek is met het beleggingsbeleid van de betrokken portfolio, is het mogelijk dat als resultaat hiervan het geïmplementeerde gemeenschappelijke beleid restrictiever is dan dat van die portfolio.

Een regeling voor gezamenlijk beheer wordt afgesloten tussen de beheermaatschappij, de bewaarder en de beleggingsbeheerder waarbij de rechten en plichten van elke partij vastgesteld worden. De Vennootschap kan te allen tijde en zonder kennisgeving beslissen de regeling voor gezamenlijk beheer te beëindigen.

Aandeelhouders kunnen te allen tijde contact opnemen met de statutaire zetel van de Vennootschap voor informatie over het percentage van activa die gezamenlijk worden beheerd en over de eenheden waarmee er een dergelijke regeling voor gezamenlijk beheer bestaat op het ogenblik van hun verzoek. Gecontroleerde jaarverslagen en halfjaarverslagen zullen de samenstelling en de percentages van de gezamenlijk beheerde activa vermelden.

# Bijlage I

## Beleggings- beperkingen

### 1. Belegging in aandelen en liquide middelen

---

De bestuurders passen de volgende beperkingen toe, bij het beleggen van de activa van de Vennootschap en haar activiteiten. Deze beperkingen en dit beleid kunnen steeds door de bestuurders worden gewijzigd wanneer en als dat naar hun oordeel in het belang van de Vennootschap is. In dit geval zal dit Prospectus worden geüpdatet.

De door het Luxemburgse recht opgelegde beleggingsbeperkingen moeten door elke portfolio worden nageleefd. De beperkingen in alinea 1 (D) hieronder zijn van toepassing op de Vennootschap als geheel.

---

- (A) (1) De Vennootschap zal beleggen in:
- (i) effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten tot een officiële notering aan een beurs in een Bevoegde Staat; en/of
  - (ii) effecten en geldmarktinstrumenten verhandeld op een andere gereguleerde markt; en/of
  - (iii) recent uitgegeven effecten en geldmarktinstrumenten onder voorbehoud dat de emissievoorwaarden de verplichting inhouden dat er een aanvraag wordt ingediend voor toelating tot een officiële notering in een bevoegde staat en dat die toelating binnen het jaar na de uitgifte verkregen wordt; en/of
  - (iv) rechten van deelneming van ICBE's en/of andere instellingen voor collectieve belegging in de zin van de eerste en tweede alinea van artikel 1(2) van Richtlijn 85/611/EEG van de Raad van 20 december 1985, zoals gewijzigd ("overige ICB's"), ongeacht of zij in een EU-lidstaat zijn gevestigd of niet, op voorwaarde dat:
    - die andere ICB's zijn toegelaten krachtens de wetten van een lidstaat van de Europese Unie of krachtens de wetten van Canada, Hongkong, Japan, Noorwegen, Zwitserland of de Verenigde Staten,
    - het niveau van bescherming voor aandeelhouders in dergelijke andere ICB's equivalent is aan het niveau dat geboden wordt voor aandeelhouders in een ICBE, en in het bijzonder dat de regels over de scheiding van activa, het aangaan van leningen, het uitgeven van leningen en de niet-gedekte verkoop van overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten equivalent zijn aan de vereisten van richtlijn 85/661/EEG,
    - de activiteiten van dergelijke andere ICB's worden gerapporteerd in halfjaar- en jaarverslagen om een beoordeling mogelijk te maken van de activa en verplichtingen, de inkomsten en de transacties over de verslagperiode,
    - in totaal niet meer dan 10% van de activa van de ICBE of van de andere ICB's waarvan de aankoop wordt overwogen, in overeenstemming met hun oprichtingsdocumenten, kan worden belegd in rechten van deelneming van andere ICBE's of andere ICB's; en/of
  - (v) deposito's bij kredietinstellingen die op verzoek terugbetaalbaar zijn of kunnen worden ingetrokken, en die uiterlijk na 12 maanden vervallen, op voorwaarde dat de kredietinstelling zijn statutaire zetel heeft in een land dat een lidstaat is van de OESO en is toegetreten tot de FATF; en/of
  - (vi) afgeleide financiële instrumenten, inclusief equivalente instrumenten die contant worden verhandeld, en die verhandeld worden op een gereguleerde markt zoals beschreven in de subparagrafen (i) en (ii) hierboven, en/of afgeleide financiële instrumenten die onderhands worden verhandeld ("OTC-derivaten"), op voorwaarde dat:
    - de onderliggende waarden bestaan uit effecten die worden vermeld in dit deel 1. (A) (1), financiële indices, rente, wisselkoersen of valuta's waarin de portfolio's in overeenstemming met hun beleggingsdoelstelling kunnen beleggen;
    - de tegenpartijen bij transacties met OTC-derivaten instellingen zijn die zijn onderworpen aan een prudentieel toezicht, en behoren tot de categorieën die zijn goedgekeurd door de Luxemburgse toezichthoudende instantie;

# Bijlage I

- 
- de OTC-derivaten dagelijks zijn onderworpen aan een betrouwbare en controleerbare waardering en op elk moment op initiatief van de Vennootschap kunnen worden verkocht, vereffend of beëindigd met een salderende transactie tegen hun reële waarde.

Tenzij dit in Bijlage III voor een bepaalde portfolio specifiek anders is vermeld, belegt de Vennootschap in afgeleide financiële instrumenten voor hedgingdoeleinden en met het oog op een efficiënt portfoliobeheer en zoals gedetailleerder beschreven in deel 3. "Derivaten, technieken en andere instrumenten" hieronder;

en/of

- (vii) andere geldmarktinstrumenten dan degene die worden verhandeld op een gereglementeerde markt, indien de uitgifte of de emittent van dergelijke instrumenten zelf gereglementeerd is om beleggers en spaartegoeden te beschermen, en op voorwaarde dat dergelijke instrumenten:
  - zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door een centrale, regionale of lokale autoriteit of door een centrale bank van een EU-lidstaat, de Europese Centrale Bank, de Europese Unie of de Europese Investeringsbank, een niet-lidstaat van de EU of, in geval van een federale staat, door een van de leden waaruit de federatie is samengesteld, of door een openbare internationale instelling waarvan een of meerdere EU-lidstaten deel uitmaken, of
  - zijn uitgegeven door een instelling waarvan er effecten worden verhandeld op gereglementeerde markten, of
  - zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door een kredietinstelling die zijn statutaire zetel heeft in een land dat zowel lid is van de OESO als van de FATF.
  - zijn uitgegeven door andere instellingen die behoren tot categorieën die zijn goedgekeurd door de Luxemburgse toezichhoudende autoriteit, op voorwaarde dat beleggingen in dergelijke instrumenten zijn onderworpen aan een mate van bescherming voor beleggers die equivalent is aan de bescherming die is vastgesteld in de eerste, tweede of de derde alinea en op voorwaarde dat de emittent een vennootschap is met een kapitaal en reserves van ten minste tien miljoen euro (10.000.000 euro) die zijn jaarrekening presenteert en publiceert in overeenstemming met de vierde Richtlijn 78/660/EEG, een entiteit is die, binnen een groep van vennootschappen die een of meerdere beursgenoteerde vennootschappen omvat, zich specifiek bezighoudt met de financiering van de groep of een entiteit is die zich specifiek bezighoudt met de financiering van effectiseringsinstrumenten die een bankliquiditeitslijn genieten.
- (2) Bovendien mag de Vennootschap maximaal 10% van de netto-inventariswaarde van een portfolio beleggen in andere effecten en geldmarktinstrumenten dan degene die worden vermeld in (1) hierboven.
- (B) Elke portfolio mag accessoir liquide middelen aanhouden.
- (C) (i) Alle portfolio's mogen niet meer dan 10% van de netto-inventariswaarde beleggen in aandelen of geldmarktinstrumenten uitgegeven door dezelfde emittent (en in het geval van credit-linked aandelen geldt dit voor zowel de emittent van de credit-linked aandelen alsook de emittent van de onderliggende aandelen).

Elke portfolio mag niet meer dan 20% van zijn nettovermogen beleggen in deposito's bij dezelfde instelling. De risicoblootstelling van een portfolio ten aanzien van een tegenpartij in een transactie met OTC-derivaten mag niet meer bedragen dan 10% van zijn nettovermogen indien de tegenpartij een kredietinstelling is vermeld in (1) (A) (v) hierboven, en niet meer dan 5% van zijn nettovermogen in andere gevallen.

- (ii) Bovendien mag de totale waarde van de aandelen en geldmarktinstrumenten van de emittenten waarin een portfolio meer dan 5% van het nettovermogen van die portfolio belegt, niet hoger zijn dan 40% van de waarde van zijn nettovermogen;

# Bijlage I

Deze beperking is niet van toepassing op deposito's en transacties met OTC-derivaten die worden aangegaan met financiële instellingen die onderworpen zijn aan prudentieel toezicht.

Onverminderd de individuele beperkingen die zijn vermeld in paragraaf (C) (i), mag een portfolio het volgende niet combineren:

- beleggingen in overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door,
  - deposito's gedaan bij, en/of
  - posities die het gevolg zijn van transacties met OTC-derivaten, aangegaan met één instelling voor meer dan 20% van zijn nettovermogen.
- (iii) De limiet van 10% voorgeschreven in alinea (C) (i) hierboven, wordt opgetrokken naar 35% voor overdraagbare aandelen of geldmarktinstrumenten die uitgegeven of gewaarborgd zijn door een EU-lidstaat, een van haar lokale overheden of door een Bevoegde Staat of een openbare internationale instelling waarbij een of meerdere EU-lidstaten aangesloten zijn.
- (iv) De limiet van 10% vermeld in paragraaf (C) (i) wordt verhoogd tot 25% voor schuldbewijzen die zijn uitgegeven door kredietinstellingen die hun statutaire zetel hebben in een EU-lidstaat en die door de wet zijn onderworpen aan een bijzonder publiek toezicht teneinde de houders van dergelijke schuldbewijzen te beschermen, op voorwaarde dat het bedrag dat voortvloeit uit de uitgifte van dergelijke schuldbewijzen krachtens de toepasselijke wettelijke bepalingen wordt belegd in activa die gedurende de volledige geldigheidsperiode hiervan voldoende zijn om de verplichtingen te dekken die voortvloeien uit dergelijke schuldbewijzen en die zijn bestemd voor de preferentiële terugbetaling van kapitaal en aangegroeide rente indien een dergelijke emittent in gebreke blijft.

Indien een portfolio meer dan 5% van zijn nettovermogen belegt in de schuldbewijzen die worden vermeld in de subalinea hierboven en deze schuldbewijzen door dezelfde emittent zijn uitgegeven, mag de totale waarde van deze beleggingen niet meer bedragen dan 80% van de waarde van de activa van die portfolio.

- (v) De overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten vermeld in alinea (C)(iii) en (C)(iv) worden niet meegeteld bij de berekening van de limiet van 40% vermeld in alinea (C)(ii).

De limieten voorgeschreven in de alinea's (C)(i), (C)(ii), (C)(iii) en (C)(iv) hierboven zijn niet cumuleerbaar en bijgevolg mag de waarde van de beleggingen in overdraagbare aandelen en geldmarktinstrumenten uitgegeven door dezelfde instellingen, in deposito's of derivaten bij deze instelling, in overeenstemming met alinea's (C)(i), (C)(ii), (C)(iii) en (C)(iv) in geen geval hoger liggen dan 35% van de netto-inventariswaarde van elke portfolio.

Vennootschappen die ten behoeve van de geconsolideerde rekeningen zijn opgenomen in dezelfde groep, zoals gedefinieerd in overeenstemming met richtlijn 83/349/EEG of in overeenstemming met erkende internationale regels voor financiële verslaggeving, worden voor de berekening van de limieten vermeld in deze paragraaf (C) beschouwd als één enkele entiteit.

Een portfolio mag cumulatief maximaal 20% van zijn nettovermogen beleggen in overdraagbare effecten en geldmarktinstrumenten binnen dezelfde groep.

- (vi) Onverminderd de limieten vermeld in alinea (D), zijn de limieten die worden vastgesteld in deze alinea (C) 20% voor beleggingen in aandelen en/of obligaties uitgegeven door dezelfde instelling indien een portfolio er volgens zijn beleggingsbeleid naar streeft om de samenstelling te imiteren van een bepaalde aandelen- of obligatie-index die door de Luxemburgse toezichthoudende autoriteit wordt erkend, op voorwaarde dat
- de samenstelling van de index is voldoende gediversifieerd,
  - de index is een gepaste referentie-index voor de markt waarnaar hij verwijst,
  - de index wordt op gepaste wijze gepubliceerd.

# Bijlage I

De limiet die is vastgesteld in de subparagraaf hierboven wordt verhoogd tot 35% indien dit door uitzonderlijke marktomstandigheden gerechtvaardigd lijkt, en in het bijzonder voor gereguleerde markten waar bepaalde overdraagbare effecten of geldmarktinstrumenten een uiterst dominante positie hebben, met dien verstande dat beleggingen tot 35% slechts toegestaan zijn voor één emittent.

**(vii) Wanneer een portfolio volgens het principe van risicospreiding belegd heeft in overdraagbare aandelen en geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door een EU-lidstaat, haar lokale overheden of een Bevoegde Staat die een lidstaat is van de OESO, of door openbare internationale instellingen waarbij een of meer EU-lidstaten aangesloten zijn, mag de Vennootschap tot 100% van de netto-inventariswaarde van een portfolio beleggen in dergelijke aandelen en geldmarktinstrumenten op voorwaarde dat de portfolio belegd is in aandelen van ten minste zes verschillende uitgiften en dat de waarde van de aandelen van één uitgifte niet meer dan 30% bedraagt van de netto-inventariswaarde van de portfolio.**

Op voorwaarde dat het principe van risicospreiding wordt nageleefd, hoeft een portfolio de limieten voorgeschreven in alinea (C) niet na te leven in de eerste 6 maanden na de datum van toelating en lancering.

- (D) (i) De Vennootschap mag normaal niet zo veel aandelen met stemrecht verwerven dat zij daardoor invloed van betekenis kan uitoefenen op het bestuur van een uitgevende instelling.
- (ii) De Vennootschap mag (a) niet meer dan 10% niet-stemgerechtigde aandelen verwerven van een zelfde emittent, (b) niet meer dan 10% van de waarde van de obligaties van een zelfde emittent, (c) niet meer dan 10% van de geldmarktinstrumenten van een zelfde emittent verwerven en/of (d) niet meer dan 25% van de rechten van deelneming van dezelfde vennootschap voor collectieve belegging. De limieten voorgeschreven onder (b), (c) en (d) hierboven moeten echter niet in acht genomen worden indien het bruto bedrag van de obligaties of van de geldmarktinstrumenten of het nettobedrag van de uitgegeven effecten op het tijdstip van de verwerving niet kan worden berekend.

De limieten in de alinea's (D)(i) en (ii) hierboven zijn niet van toepassing op:

- (i) aandelen en geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door een EU-lidstaat of zijn territoriale publiekrechtelijke lichamen;
- (ii) aandelen en geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door een bevoegde staat;
- (iii) aandelen en geldmarktinstrumenten uitgegeven door internationale publiekrechtelijke instellingen waarbij één of meer EU-lidstaten aangesloten zijn; of
- (iv) aandelen gehouden in het kapitaal van een vennootschap opgericht in een niet-EU-lidstaat die haar activa hoofdzakelijk belegt in aandelen van emittenten waarvan de statutaire zetel zich bevindt in die staat waar, wanneer een dergelijke deelneming krachtens de wetgeving van die staat voor die portfolio de enige mogelijkheid is om in aandelen van emittenten van die staat te beleggen, op voorwaarde echter, dat het beleggingsbeleid van die vennootschap voldoet aan de beperkingen opgelegd in de paragrafen 43, 46 en 48 (1) en (2) van de Wet van 20 december 2002 betreffende de instellingen voor collectieve belegging.
- (E) Elke portfolio mag meer dan 10% van zijn netto-inventariswaarde beleggen in de rechten van deelneming van ICBE's of andere ICB's. De volgende limieten zijn van toepassing.
- (i) Elke portfolio mag rechten van deelneming verwerven van de ICBE's en/of andere ICB's vermeld in paragraaf (A) (iv), op voorwaarde dat niet meer dan 20% van het nettovermogen van een portfolio wordt belegd in de rechten van deelneming van één ICBE of andere ICB.

# Bijlage I

---

Voor de toepassing van de beleggingslimiet moet elk compartiment van een ICB met meerdere compartimenten worden beschouwd als een afzonderlijke emittent, op voorwaarde dat het principe van de scheiding van de verplichtingen van de verschillende compartimenten ten aanzien van derden is verzekerd.

- (ii) Beleggingen in rechten van deelneming van andere ICB's dan ICBE's mogen in totaal niet meer bedragen dan 30% van het nettovermogen van een portfolio.
- (iii) Indien een portfolio belegt in de rechten van deelneming van andere ICBE's en/of andere ICB's die met de Vennootschap zijn gelieerd door gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een aanzienlijke directe of indirecte participatie, of worden beheerd door een beheersvennootschap die met de Beleggingsbeheerder gelieerd is, mogen er aan de Vennootschap geen inschrijvings- of aflossingsvergoedingen in rekening worden gebracht voor haar belegging in de rechten van deelneming van die andere ICBE's en/of ICB's.

Met betrekking tot de beleggingen van een portfolio in ICBE's en andere ICB's die met de Vennootschap gelieerd zijn zoals beschreven in de vorige paragraaf, mag de totale beheersvergoeding (zonder eventuele resultaatsvergoedingen) die aan die portfolio en elke betrokken ICBE of andere ICB's in rekening worden gebracht niet meer bedragen dan 3,75% van het betrokken –nettovermogen in beheer. De Vennootschap zal in haar jaarverslag de totale beheersvergoedingen vermelden die in rekening zijn gebracht aan de relevante portfolio en aan de ICBE's en andere ICB's waarin die portfolio's tijdens de betrokken periode hebben belegd.

- (iv) De Vennootschap mag niet meer dan 25% van de rechten van deelneming van dezelfde ICBE en/of andere ICB verwerven. Deze limiet hoeft op het moment van de aankoop niet in beschouwing te worden genomen indien het brutobedrag van de uitgegeven rechten van deelneming op dat moment niet kan worden berekend. In geval van een ICBE of andere ICB met meerdere compartimenten is deze beperking van toepassing op alle rechten van deelneming die door de betrokken ICBE/ICB zijn uitgegeven, voor alle compartimenten samengevoegd.
- (v) De onderliggende beleggingen die worden gehouden door de ICBE of andere ICB's waarin de portfolio belegt, hoeven niet in beschouwing te worden genomen voor de beleggingsbeperkingen die zijn vermeld onder 1. (C) hierboven.

---

## 2. Belegging in andere activa

- (A) De Vennootschap zal niet beleggen in edelmetalen of certificaten die edelmetalen vertegenwoordigen.
- (B) De Vennootschap mag geen transacties aangaan met betrekking tot goederen of goederencontracten, maar zij mag technieken en instrumenten aanwenden met betrekking tot overdraagbare aandelen binnen de beperkingen van alinea 3 hieronder.
- (C) De Vennootschap zal geen onroerende goederen kopen of verkopen, noch opties, rechten of belangen daarin, maar zij mag wel beleggen in aandelen gedekt door onroerende goederen of belangen daarin of in aandelen uitgegeven door vennootschappen die beleggen in onroerende goederen of belangen daarin.
- (D) De Vennootschap mag overdraagbare effecten, geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten die worden vermeld in 1.(A) (1) iv), vi) en vii) niet ongedekt verkopen.
- (E) De Vennootschap mag voor rekening van een portfolio geen bedragen lenen die gecumuleerd niet meer dan 10% bedragen van de netto-inventariswaarde van de portfolio, en dit uitsluitend als tijdelijke maatregel. In het kader van deze beperking worden back-to-back-leningen niet beschouwd als leningen.
- (F) De Vennootschap zal aandelen aangehouden voor rekening van een portfolio, niet belenen, verpanden, hypothekeren of anderszins bezwaren als zekerheidstelling voor een schuld, tenzij indien noodzakelijk in het kader van de leningen onder (E) hierboven, en in dat geval mag deze belening, dit verpanden of deze hypotheek niet meer dan 10% betreffen van de netto-inventariswaarde van elke portfolio. In

# Bijlage I

---

verband met swaps, opties en termijn- of futurestransacties, wordt het deposito van aandelen of andere activa op een afzonderlijke rekening niet beschouwd als belening, pand of hypotheek.

- (G) De Vennootschap zal geen aandelen van andere uitgiftes overnemen of herovernemen.
- 

## 3. Derivaten, technieken en andere instrumenten

De Vennootschap mag, met het oog op efficiënt portfoliobeheer van haar activa of als dekking tegen wisselkoersrisico's, technieken en instrumenten in verband met aandelen aanwenden, onder de voorwaarden en binnen de beperkingen voorgeschreven door de wet, de reglementen en de administratieve gebruiken en zoals hieronder beschreven.

De Vennootschap dient ervoor te zorgen dat de wereldwijde blootstelling van elke portfolio met betrekking tot afgeleide instrumenten het totale nettovermogen van die portfolio niet overschrijdt.

Bij de berekening van de blootstelling wordt rekening gehouden met de contante waarde van de onderliggende activa, het tegenpartijrisico, de te voorziene marktbevingen en de beschikbare tijd om de posities te vereffenen. Dit is eveneens van toepassing op de volgende subalinea's.

Elke portfolio mag als onderdeel van zijn beleggingsbeleid en binnen de limieten vermeld in beperking 1 (C)(v), beleggen in afgeleide financiële instrumenten op voorwaarde dat de blootstelling ten aanzien van de onderliggende activa in totaal niet meer bedraagt dan de beleggingslimieten die zijn vastgesteld in de beperkingen 1 (C)(i) tot (v). Indien een portfolio belegt in afgeleide financiële instrumenten die gebaseerd zijn op een index, hoeven deze beleggingen niet te worden samengevoegd voor de limieten die zijn vastgesteld in beperking 1 (C).

Indien in een overdraagbaar effect of geldmarktinstrument een derivaat besloten is, moet dit laatste in beschouwing worden genomen voor de naleving van de vereisten van deze beperking.

### 3.1 Opties op aandelen

De Vennootschap mag handel drijven in opties op aandelen mits naleving van de volgende beperkingen:

- (A) De aankoop en verkoop van opties op aandelen wordt beperkt zodat, bij de uitvoering hiervan, geen van de andere limieten wordt geschonden.
- (B) Putopties op aandelen kunnen verkocht worden op voorwaarde dat er voldoende liquide activa opzijgezet zijn door de betreffende portfolio tot de vervaldag van deze putopties om de totale uitoefenprijs te dekken van de aandelen die de portfolio als gevolg van daarvan moet verwerven.
- (C) Callopties op aandelen worden alleen verkocht als een dergelijke verkoop niet leidt tot een baissepositie. In dat geval zal de betrokken portfolio de onderliggende aandelen of andere gepaste instrumenten in portfolio houden om deze positie in te dekken tot de afloopdatum van de betrokken callopties toegekend uit hoofde van de portfolio. Alleen in baissemarkten en de volgende omstandigheden mag de Vennootschap aandelen of instrumenten van de hand doen:
- (i) de markten moeten voldoende liquide zijn om de Vennootschap steeds in staat te stellen de baissepositie van die portfolio te dekken; en
  - (ii) het totaal van de te betalen uitoefenprijzen onder die ongedekte opties mag niet hoger liggen dan 25% van de netto-inventariswaarde van die portfolio.
- (D) Er wordt geen optie op aandelen gekocht of verkocht tenzij ze genoteerd is aan een beurs of verhandeld wordt op een gereguleerde markt en op voorwaarde dat, onmiddellijk na de verwerving, het totaal van de aankoopprijzen (in termen van betaalde premies) van dergelijke opties en van alle andere opties die niet gekocht worden voor hedging, in het bezit van de betrokken portfolio, niet hoger ligt dan 15% van zijn netto-inventariswaarde.

# Bijlage I

---

## 3.2 Indexopties

Om de waarde van een aandelenportfolio te beschermen tegen het risico van schommelingen, kan de Vennootschap callopties op aandelenindices verkopen of putopties op aandelenindices kopen, op voorwaarde dat:

- (A) de verbintenissen die eruit voortvloeien de waarde van de te beschermen activa niet overschrijden; en
- (B) Het totale bedrag van die transacties niet hoger ligt dan het niveau dat nodig is om het risico te dekken van de schommelingen in de waarde van de betrokken activa.

Met het oog op efficiënt portfoliobeheer, kan de Vennootschap hoofdzakelijk callopties op aandelenindices kopen ter vereenvoudiging van wijzigingen in de allocatie van de activa van een portfolio tussen markten of als anticipatie van of tijdens een aanzienlijke vooruitgang in een bepaalde marktsector, op voorwaarde dat de waarde van de onderliggende aandelen opgenomen in de betrokken indexopties gedekt is door cash, kortetermijnobligaties en instrumenten waarover die portfolio beschikt of aandelen die de portfolio zal verkopen tegen vooraf bepaalde prijzen;

op voorwaarde echter dat:

- (A) al die opties genoteerd staan aan een aandelenbeurs of worden verhandeld op een gereguleerde markt; en
- (B) het totaal van de aankoopkosten (in termen van betaalde premies) voor rekening van de portfolio voor de opties op aandelen en alle opties die niet voor hedgingdoeleinden zijn verworven, niet hoger ligt dan 15% van de netto-inventariswaarde van die portfolio.

## 3.3 Valutahedging

De Vennootschap kan, om zich in te dekken tegen valutarisico's, uitstaande verplichtingen hebben met betrekking tot valutatermijncontracten, valutafutures of deviezenswaps of valutaopties (verkoop- of callopties of koop- of putopties) op voorwaarde dat:

- (A) het totale bedrag van die transacties niet hoger ligt dan het niveau dat nodig is om risico te dekken van schommelingen in de waarde van de activa van de betrokken portfolio, uitgedrukt in een bepaalde valuta of een andere valuta die geacht wordt voldoende afhankelijk te zijn van die bepaalde valuta. Hedging van valutarisico's kan ook het gebruik inhouden van cross-currency-contracten om de valuta van de portfolio te wijzigen wanneer dat voordeliger is voor de portfolio; en
- (B) de verbintenissen die eruit voortvloeien niet hoger liggen dan de waarde van de te dekken activa en dat de looptijd van deze transacties niet de periode overschrijdt waarvoor de respectievelijke activa gehouden worden.

De Vennootschap kan ook gebruik maken van valutatermijncontracten voor de hedging in een beleggingsvaluta van beleggingen die tijdelijk in een andere valuta zijn gedaan, indien de marktomstandigheden de Vennootschap doen besluiten tijdelijk beleggingen in die valuta stop te zetten. Op dezelfde manier kan de Vennootschap door termijncontracten of valutaopties het valutarisico van beleggingen die overwogen worden in beleggingsvaluta dekken, op voorwaarde dat deze contracten gedekt zijn door activa in de valuta die van de hand wordt gedaan. In het raam van deze beperkingen worden onder de beleggingsvaluta verstaan, elke valuta die opgenomen is in de referentie-index die de Vennootschap gebruikt voor beleggingen van de betrokken portfolio.

Valutafutures en valutaopties moeten ofwel genoteerd staan aan een aandelenbeurs of worden verhandeld op een gereguleerde markt. De Vennootschap mag echter valutatermijncontracten, optie- of swapovereenkomsten afsluiten met vooraanstaande financiële instellingen die gespecialiseerd zijn in deze aard van transacties.

# Bijlage I

---

## 3.4 Rentevoettransacties

Als indekking van rentevoetschommelingen, kan de Vennootschap rentefutures verkopen of callopties schrijven of putopties kopen op rentevoeten of renteswaps afsluiten op voorwaarde dat:

- (A) de verbintenissen die eruit voortvloeien de waarde van de te beschermen activa niet overschrijden; en
- (B) het totale bedrag van die transacties niet hoger ligt dan het niveau dat nodig is om het risico te dekken van de schommelingen in de waarde van de betrokken activa.

Die contracten of opties moeten uitgedrukt zijn in de valuta waarin de activa van die portfolio zijn uitgedrukt of in valuta die waarschijnlijk op dezelfde wijze zullen schommelen, en ze moeten ofwel genoteerd zijn aan een beurs of verhandeld worden op een gereguleerde markt.

Met het oog op efficiënt portfoliobeheer, kan de Vennootschap ook aankoopcontracten van rentefutures afsluiten of call- en putopties kopen op rentefutures, hoofdzakelijk om wijzigingen te vereenvoudigen in de allocatie van de activa van een portfolio tussen kortere- of langere-termijnmarkten als anticipatie van of tijdens een aanzienlijke vooruitgang in een bepaalde marktsector, of om kortetermijnbeleggingen op langere termijn te beleggen, steeds op voorwaarde dat er voldoende cash, kortlopende obligaties of instrumenten of aandelen bestaan om te verkopen tegen een vooraf bepaalde waarde om de onderliggende belegging aan te kunnen van dergelijke futures en de waarde van de onderliggende aandelen van callopties op rentefutures aangekocht voor hetzelfde doel en voor dezelfde portfolio;

op voorwaarde echter dat:

- (A) al die futures en opties op rentefutures genoteerd zijn aan een beurs of verhandeld worden op een gereguleerde markt, terwijl renteswaptransacties privé aangegaan mogen worden met vooraanstaande financiële instellingen die gespecialiseerd zijn in deze aard van transacties; en
- (B) het totaal van de aankoopkosten (in termen van betaalde premies) voor rekening van de portfolio voor de opties op aandelen en alle opties die niet voor hedgingdoeleinden zijn verworven, niet hoger ligt dan 15% van de netto-inventariswaarde van die portfolio.

## 3.5 Handel drijven in financiële en indexfutures

Om het risico van schommelingen in de waarde van de aandelenportfolio van een portfolio in te dekken, kan de Vennootschap uitstaande verplichtingen hebben met betrekking tot aankoopcontracten van financiële futures en indexfutures die de waarde van de te dekken activa niet overschrijden.

Met het oog op efficiënt portfoliobeheer kan de Vennootschap ook verkoopcontracten van financiële futures en indexfutures afsluiten, hoofdzakelijk om wijzigingen te vereenvoudigen in de allocatie van de activa van een portfolio tussen markten of als anticipatie van een aanzienlijke vooruitgang in een bepaalde marktsector, op voorwaarde dat:

- (A) voldoende cash, kortlopende obligaties of instrumenten waarover die portfolio beschikt of aandelen die de portfolio zal verkopen tegen vooraf bepaalde prijzen bestaan als tegengewicht voor de onderliggende belegging in dergelijke futures en de waarde van de onderliggende aandelen in callopties op beursindices die voor dezelfde reden zijn verworven; en
- (B) al die indexfutures genoteerd staan aan een beurs of verhandeld worden op een gereguleerde markt;

# Bijlage I

---

## 3.6 Transacties voor andere dan hedgingdoeleinden

De Vennootschap mag, voor andere dan hedgingdoeleinden, futures, opties op elke soort van financieel instrument en aandelen swaps kopen of verkopen, op voorwaarde dat:

- (A) het totaal van de verbintenissen in het kader van de aankoop en verkoop van futures, opties op om het even welk financieel instrument en aandelen swaps, plus het bedrag voor het schrijven van call- en putopties op overdraagbare aandelen, nooit hoger ligt dan de waarde van het nettovermogen van de betrokken portfolio; en
- (B) het premietotaal betaald voor de verwerving van uitstaande call- en putopties op overdraagbare aandelen en het premietotaal betaald voor de aankoop van uitstaande call- en putopties voor andere dan hedgingdoeleinden, samen niet meer dan 15% bedragen van het nettovermogen van de betrokken portfolio.
- (C) de Vennootschap alleen aandelenwaptransacties zal aangaan met vooraanstaande financiële instellingen die gespecialiseerd zijn in dit type transacties.

## 3.7 Buitenbeursopties en swaps

In afwijking van de beperkingen voorgeschreven in alinea's 3.1, 3.2, 3.3 en 3.4 hierboven, maar steeds met inachtneming van de in dit prospectus voorgeschreven beperkingen, mag de Vennootschap buitenbeursopties kopen of verkopen als dergelijke transacties gunstiger zijn voor een portfolio of indien genoteerde opties met de vereiste kenmerken niet beschikbaar zijn, op voorwaarde dat dergelijke verrichtingen gedaan worden met vooraanstaande tegenpartijen die gespecialiseerd zijn in deze aard van transacties.

## 3.8 Verstreckte aandelenleningen

De Vennootschap mag deelnemen aan aandelenleningstransacties, maar alleen in het kader van een gestandaardiseerd leningssysteem georganiseerd door een erkend aandelenclearingorgaan of door een vooraanstaande financiële instelling die gespecialiseerd is in dit type van transacties.

Met betrekking tot dergelijke leningstransacties moet de Vennootschap in principe een voor de portfolio betrokken zekerheidstelling ontvangen van een waarde die op het moment van de afsluiting van de leningsovereenkomst tenminste gelijk moet zijn aan de waarde van de globale waardering van de geleende aandelen.

De Vennootschap mag geen aandelenleningstransacties aangaan tenzij die lening volledig en permanent gewaarborgd is door een pand in cash en/of aandelen uitgegeven of gewaarborgd door een OESO-lidstaat of door territoriale publiekrechtelijke instellingen van een OESO-lidstaat of door internationale instellingen of organisaties bij de EU, met regionaal of wereldwijd bereik, of door een garantie van een vooraanstaande financiële instelling en geblokkeerd ten gunste van de Vennootschap tot de afloop van de leningsovereenkomst.

Leningstransacties mogen niet meer dan 50% betreffen van de totale waarde van de portfolio. Deze beperking is niet van toepassing wanneer het fonds het recht heeft om op elk ogenblik het contract te beëindigen en de geleende aandelen terug te krijgen.

Leningstransacties mogen niet over een periode van meer dan 30 dagen gaan, tenzij in het geval van leningstransacties waarbij de aandelen op elk moment teruggevorderd mogen worden door de Vennootschap.

## 3.9 Retrocessieovereenkomsten

De Vennootschap mag retrocessieovereenkomsten aangaan voor de aan- of verkoop van aandelen waarbij de tegenpartij een vooraanstaande financiële instelling is, die gespecialiseerd is in dergelijke transacties. Wanneer de Vennootschap de koper is, worden de gekochte aandelen door of in naam van de Vennootschap bijgehouden voor de looptijd van de retrocessieovereenkomst. De Vennootschap zal de totale waarde van

# Bijlage I

---

de aandelen die het onderwerp zijn van de retrocessieovereenkomsten beperken om te garanderen dat ze steeds haar verplichtingen tot aflossing kan vervullen.

Indien de beperkingen voorgeschreven in de voorgaande alinea's worden overschreden om redenen die buiten de controle van de Vennootschap liggen, of als het resultaat van de uitoefening van inschrijvingsrechten, dan moeten de bestuurders prioritair alle nodige stappen zetten binnen een aanvaardbare periode om deze situatie recht te zetten met inachtneming van de belangen van de aandeelhouders.

## 3.10 Credit Default Swaps

De Vennootschap kan gebruik maken van credit default swaps (dekkingsovereenkomsten tegen het kredietrisico). Een credit default swap is een bilateraal financieel contract waarin één partij (de koper van de bescherming) een periodieke premie betaalt in ruil voor een voorwaardelijke betaling door de verkoper van de bescherming na een onverwachte kredietgebeurtenis van een referentie-entiteit. De koper van de bescherming moet ofwel bepaalde obligaties van de betrokken emittent verkopen a pari (of tegen een andere aangewezen referentie- of uitoefenprijs) wanneer zich een kredietgebeurtenis voordoet of een liquide uitkering ontvangen op basis van het verschil tussen de marktprijs van die referentieverplichting en de nominale waarde. Een kredietgebeurtenis wordt doorgaans gedefinieerd als een van de volgende mogelijkheden: wanbetaling, vervallen van de hoofdsom wanneer de debiteur in gebreke blijft, niet-ervullen van de verplichtingen, afwijzing/uitstel van betaling of reorganisatie. De International Swaps and Derivatives Association ("ISDA") heeft gestandaardiseerde documentatie ontwikkeld voor deze transacties onder de paraplu van haar ISDA Master Agreement.

De Vennootschap kan gebruik maken van credit default swaps om het specifieke kredietrisico van een aantal van de emittenten in haar portfolio's in te dekken door bescherming te kopen.

Daarenboven kan de Vennootschap, op voorwaarde dat dit in het uitsluitende belang is van haar aandeelhouders, bescherming kopen onder credit default swaps zonder de onderliggende activa in portfolio te hebben, op voorwaarde dat de gezamenlijke betaalde premies samen met de actuele waarde van de gezamenlijke premies die nog moeten worden betaald in verband met eerdere gekochte credit default swaps en de gezamenlijke premies betaald in verband met de aankoop van opties op verhandelbare waarden of op financiële instrumenten voor een ander doel dan hedging, op geen enkel ogenblik meer bedragen dan 15% van het nettovermogen van de betrokken portfolio.

Op voorwaarde dat dit in het uitsluitende belang van de Aandeelhouders is, kan de Vennootschap ook bescherming onder credit default swaps verkopen om blootstelling te verwerven aan een specifiek krediet. Bovendien mogen de gezamenlijke verbintenissen in verband met voormelde credit default swaps die samen worden verkocht met het bedrag van de verbintenissen met betrekking tot de aan- en verkoop van termijncontracten en optiecontracten op elk type financiële instrumenten en de verbintenissen met betrekking tot de verkoop van call- en putopties op verhandelbare waarden op geen enkel ogenblik de waarde van het nettovermogen van de betrokken portfolio overschrijden.

De Vennootschap zal enkel credit-default-swaptransacties afsluiten bij financiële instellingen van goede kwaliteit, gespecialiseerd in dit type van transacties en enkel in overeenstemming met de standaardvoorwaarden van de ISDA. Bovendien moet het gebruik van credit default swaps overeenstemmen met de beleggingsdoelstellingen en het beleid en risicoprofiel van de betrokken portfolio.

De gezamenlijke verbintenissen van alle credit default swaps zal niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van elke portfolio, tenzij anders bepaald in het beleggingsbeleid van een specifieke portfolio.

De som van de totale verbintenis die voortvloeit uit het gebruik van credit default swaps en de totale verbintenissen uit het gebruik van andere afgeleide instrumenten mag op geen enkel moment de waarde van het nettovermogen van de betrokken portfolio overschrijden.

De Vennootschap zal ervoor zorgen dat ze op elk ogenblik de nodige activa heeft om de opbrengsten bij afkopen uit afkopenaanvragen te betalen en ook te voldoen aan haar

# Bijlage I

---

verplichtingen die voortvloeien uit credit default swaps en andere technieken en instrumenten.

## 3.11 Volatiliteitsfutures en -opties

De Vennootschap kan volatiliteitsfutures en -opties afsluiten die worden verhandeld op een gereguleerde markt. Deze financiële instrumenten meten de marktverwachtingen inzake de impliciete volatiliteit op korte termijn zoals uitgedrukt door de koersen van de aandelenindexen. Ze worden gebruikt als indekking tegen volatiliteit in de fondsen. Een dergelijke index moet beantwoorden aan de volgende vereisten:

- de samenstelling van de index is voldoende gediversifieerd,
- de index is een gepaste referentie-index voor de markt waarnaar hij verwijst,
- de index wordt op gepaste wijze gepubliceerd.

Bij wijze van voorbeeld beschikt de Chicago Board Options Exchange (CBOE) over de CBOE Volatility Index (VIX), die de marktverwachtingen inzake volatiliteit in de koersen van de S&P aandelenindex meet. Deze index wordt berekend op basis van de optieactiviteit en wordt gebruikt als indicator van het beleggerssentiment, waarbij een hoge waarde wijst op pessimisme en een lage waarde op optimisme.

## 3.12 Total Return Swaps

De Vennootschap mag eveneens gebruik maken van 'total return swaps'. Een total return swap is een bilateraal financieel contract waardoor de Vennootschap alle kasstroomvoordelen van een actief kan genieten zonder dit actief (het 'referentieactief') werkelijk te bezitten. De Vennootschap dient een periodieke vergoeding (vaste of variabele betaling) te betalen in ruil voor haar recht om het totaalrendement van het referentieactief te ontvangen (coupons of kapitaalwinsten of -verliezen). Het referentieactief kan vrijwel elk actief, elke index of korf van activa zijn die voor de Vennootschap een toegestane belegging vormt.

De Vennootschap zal dergelijke instrumenten gebruiken om een positie te verkrijgen in een bevoegde markt of voor hedgingdoeleinden.

De Vennootschap zal alleen total return swaps aangaan met vooraanstaande financiële instellingen die gespecialiseerd zijn in dit type transacties. Bovendien moet het gebruik van total return swaps overeenstemmen met de beleggingsdoelstellingen en het beleid en risicoprofiel van de betrokken portfolio.

De som van de totale verbintenis die voortvloeit uit het gebruik van total return swaps en de totale verbintenissen uit het gebruik van andere afgeleide instrumenten mag op geen enkel moment het nettovermogen van de betrokken portfolio overschrijden.

---

## 4. Risicobeheerproces

De Vennootschap zal een risicobeheerproces hanteren waardoor zij samen met de Beleggingsbeheerder op elk moment het risico van de posities en hun bijdrage aan het globale risicoprofiel van elke portfolio kan controleren en meten. De Vennootschap of de Beleggingsbeheerder zal, indien van toepassing, een proces hanteren voor de nauwkeurige en onafhankelijke beoordeling van de waarde van afgeleide OTC-instrumenten.

---

## 5. Diversen

- A. De Vennootschap mag geen leningen verstrekken aan andere personen of borg staan in naam van derden, waarbij in de context van deze beperking, het doen van bankdeposito's en de verwerving van aandelen zoals bedoeld in alinea 1. (A) (i), (ii) en (iii) of van bijkomstige liquide activa, niet beschouwd wordt als het verstrekken van een lening en dat de Vennootschap er niet van weerhouden zal worden bovenstaande aandelen te verwerven die niet volgestort zijn.
- B. De Vennootschap hoeft niet te voldoen aan de percentages wat betreft beleggingslimieten wanneer ze inschrijvingsrechten uitoefent die zijn verbonden aan effecten die deel uitmaken van haar activa.

# Bijlage I

- 
- C. De beheermaatschappij, de beleggingsbeheerder, de distributiekantoren, de depotbank en alle bevoegde agenten of hun partners mogen zaken doen met de activa van de Vennootschap op voorwaarde dat dergelijke verrichtingen uitgevoerd worden onder normale commerciële voorwaarden en onafhankelijk (arm's length) onderhandeld en op voorwaarde dat elke dergelijke verrichting voldoet aan de volgende voorschriften:
- i) er wordt een gewettigde waardering van dergelijke transactie verstrekt door een persoon die door de bestuurders erkend wordt als zijnde bekwaam en onafhankelijk;
  - ii) de transactie werd uitgevoerd onder de beste voorwaarden, volgens de regels van een georganiseerde beleggingsbeurs; of  
wanneer i) noch ii) uitvoerbaar zijn
  - iii) wanneer de bestuurders voldaan zijn dat de transactie werd uitgevoerd volgens normale commerciële, onafhankelijk onderhandelde (arm's length) voorwaarden.

Indien de beperkingen voorgeschreven in de alinea's in deze Bijlage I worden overschreden om redenen die buiten de controle van de Vennootschap liggen, of als het resultaat van de uitoefening van inschrijvingsrechten, dan moeten de bestuurders prioritair alle nodige stappen zetten binnen een aanvaardbare periode om deze situatie recht te zetten met inachtneming van de belangen van de aandeelhouders.

# Bijlage II

## Beleggingsrisico's

---

### 1. Algemeen

Wat hierna volgt is bedoeld om de beleggers in te lichten over de onzekerheden en risico's die gepaard gaan met beleggingen en verrichtingen in aandelen en andere financiële instrumenten. Beleggers moeten in gedachten houden dat de prijs van aandelen en de opbrengsten daarvan zowel kunnen stijgen als dalen en dat ze mogelijk niet het volledige belegde bedrag terugkrijgen. Rendabiliteit in het verleden is niet noodzakelijk een leidraad voor toekomstige performance en aandelen moeten beschouwd worden als een middel voor langetermijnbelegging.

Alle portfolio's zijn onderworpen aan markt- of valutaschommelingen, en aan het risico dat gepaard gaat met alle beleggingen. Er kan dan ook geen zekerheid worden verstrekt dat het belegde kapitaal behouden zal blijven, of dat er kapitaaltoename zal plaatsvinden.

### 2. Reglementen

De Vennootschap is gevestigd in Luxemburg en de beleggers moeten zich ervan vergewissen dat de reglementaire beschermingsmaatregelen van hun plaatselijke regelgevende overheid niet noodzakelijk van toepassing zijn. Beleggers moeten hun financieel adviseur of een andere professionele adviseur raadplegen voor bijkomende inlichtingen hieromtrent.

### 3. Opschorting van de handel in aandelen

De beleggers worden eraan herinnerd dat hun recht om aandelen om te ruilen of af te lossen in bepaalde omstandigheden opgeschort kan worden (zie deel 2.4, "Opschorting of uitstel").

### 4. Beleggingsfondsen

Daar alle portfolio's al hun activa of vrijwel al hun activa mogen beleggen in beleggingsfondsen, tenzij anders vermeld, zijn de beleggingsrisico's die in deze Bijlage worden geïdentificeerd van toepassing, ongeacht of een portfolio direct dan wel indirect, via beleggingsfondsen belegt in de betrokken activa.

De beleggingen van de portfolio's in beleggingsfondsen kunnen leiden tot een toename van de totale operationele, administratie-, bewaar- en beheervergoedingen en -kosten. De beleggingsbeheerder zal echter trachten een korting op beheervergoedingen te bedingen, en dergelijke kortingen komen uitsluitend ten goede van de desbetreffende portfolio's.

### 5. Wisselkoersen

De referentievaluta van elke portfolio is niet noodzakelijk de beleggingsvaluta van de betrokken portfolio. Er vinden beleggingen plaats in beleggingsfondsen in valuta's die naar het oordeel van de beleggingsbeheerder, het beste voordeel opleveren voor de prestaties van de portfolio's.

Aandeelhouders die beleggen in een portfolio met een andere referentievaluta dan hun eigen valuta, dienen zich ervan bewust te zijn dat schommelingen in de wisselkoersen ertoe kunnen leiden dat de waarde van hun belegging daalt of stijgt.

### 6. Vastrentende effecten

De waarde van vastrentende effecten die door portfolio's worden gehouden, zal doorgaans variëren al naargelang wijzigingen in de rentevoeten, en dergelijke wijzigingen kunnen een invloed hebben op aandelenkoersen van portfolio's die beleggen in vastrentende effecten.

### 7. Aandelen en gelijkgestelde effecten

De waarde van een portfolio die belegt in beleggingsfondsen die op hun beurt beleggen in aandelen en gelijkgestelde effecten, zal worden beïnvloed door wijzigingen in de aandelenmarkten en wijzigingen in de waarde van afzonderlijke portfolio-effecten die door de betrokken beleggingsfondsen worden gehouden. Soms kunnen aandelenmarkten en afzonderlijke effecten volatiel zijn, en prijzen kunnen in korte tijdsperiodes aanzienlijk wijzigen. De aandelen van emittenten gevestigd in opkomende markten en die van kleinere ondernemingen, zijn gevoeliger voor deze wijzigingen. Dit risico heeft een invloed op de waarde van die portfolio's, die op een vergelijkbare wijze zal fluctueren als de waarde van de onderliggende aandelen die door de betrokken beleggingsfondsen worden gehouden.

# Bijlage II

## 8. Vastgoedeffecten

---

Bepaalde portfolio's kunnen een positie hebben in de vastgoedmarkt. De vastgoedmarkt heeft op bepaalde momenten niet dezelfde resultaten behaald als de aandelen- en obligatiemarkten. Omdat de positieve of negatieve prestaties van de vastgoedmarkt frequent niet gecorreleerd zijn met de aandelen- of obligatiemarkten, kunnen deze beleggingen de prestaties van de betrokken portfolio's zowel in positieve als negatieve zin beïnvloeden.

## 9. Private equity

---

**Beleggingen die een positie verschaffen in private equity (onderhandse plaatsingen), houden aanvullende risico's in, bovenop de risico's die gepaard gaan met traditionele beleggingen. Meer in het bijzonder houden beleggingen in private equity een positie in in minder gevestigde en minder liquide ondernemingen. De waarde van financiële instrumenten die een positie verschaffen in private equity kan op een soortgelijke manier worden beïnvloed als directe beleggingen in private equity.**

## 10. Grondstoffen

---

Beleggingen die een positie verschaffen in grondstoffen houden aanvullende risico's in, bovenop de risico's die gepaard gaan met traditionele beleggingen. Meer in het bijzonder:

- politieke, militaire en natuurlijke gebeurtenissen kunnen een invloed hebben op de productie van en de handel in grondstoffen, en, bijgevolg een negatieve invloed hebben op financiële instrumenten die een positie verschaffen in grondstoffen;
- terrorisme en andere criminele activiteiten kunnen een invloed hebben op de beschikbaarheid van grondstoffen, en bijgevolg eveneens een negatieve invloed hebben op financiële instrumenten die een positie verschaffen in grondstoffen.

## 11. IPO's of beursintroducties

---

Soms beleggen portfolio's in aandelen van beursintroducties. Dergelijke aandelen hebben geen tradinggeschiedenis, en informatie over de bedrijven die op de beurs gaan, is soms slechts voor een beperkte periode beschikbaar. De prijzen van aandelen van IPO's kunnen onderhevig zijn aan een grotere prijsvolatiliteit dan langer gevestigde aandelen.

## 12. Warrants

---

Wanneer de Vennootschap in warrants belegt, kan de waarde daarvan meer schommelen dan de prijzen van de onderliggende aandelen vanwege de grotere volatiliteit van warrantprijzen.

## 13. Credit Default Swaps

---

Credit-default-swaptransacties kunnen bepaalde risico's met zich meebrengen.

Als deze transacties worden gebruikt om een kredietrisico te elimineren met betrekking tot de emittent van een effect, impliceren zij dat de Vennootschap een tegenpartijrisico draagt met betrekking tot de verkoper van de bescherming.

Dit risico wordt echter gematigd door het feit dat de Vennootschap enkel credit-default-swaptransacties zal aangaan bij financiële instellingen van goede kwaliteit.

Credit default swaps die worden gebruikt voor een ander doel dan hedging, zoals voor efficiënt portfoliobeheer, kunnen een liquiditeitsrisico inhouden als de positie om welke reden dan ook moet worden vereffend vóór de vervaldatum. De Vennootschap zal dit risico matigen door op een gepaste manier het gebruik van dit type transactie te beperken.

## 14. Futures en opties

---

De Vennootschap mag onder bepaalde omstandigheden gebruik maken van opties en futures op aandelen, indices en rentevoeten, zoals beschreven in bijlage I, "Beleggingsbeperkingen" met het oog op een efficiënt portfoliobeheer. Waar aangewezen mag de Vennootschap zich eveneens indekken tegen markt- en valutarisico's door middel van futures, opties of deviezencontracten op termijn. Bovendien mag de Vennootschap, om een efficiënt portfoliobeheer te vereenvoudigen en de performance van de referentie-index beter te volgen, om andere dan hedgingdoeleinden, beleggen in afgeleide financiële instrumenten. De Vennootschap mag alleen beleggen binnen de beperkingen voorgeschreven in Bijlage I, "Beleggingsbeperkingen".

## Bijlage II

---

Futurestransacties brengen een groter risico met zich mee. De initiële marge is relatief klein ten opzichte van de waarde van het futurescontract zodat er een hefboomeffect bestaat. Een relatief kleine marktbevinging heeft een proportioneel grotere invloed die in het voor- of het nadeel van de belegger kan werken. De plaatsing van bepaalde orders bedoeld om verliezen te beperken tot een bepaald bedrag, kan mogelijk niet werken omdat de marktomstandigheden de uitvoering ervan onmogelijk maken.

Optietransacties impliceren eveneens een groter risico. Een optie verkopen ("schrijven") is over het algemeen risicovoller dan een optie kopen. Hoewel de premie die de verkoper ontvangt vastligt, kan zijn verlies dat bedrag aanzienlijk overschrijden. De verkoper staat ook bloot aan het risico van de koper die de optie uitoefent en de verkoper is verplicht de optie ofwel in cash te voldoen of om de onderliggende belegging te verwerven of te leveren. Wanneer de optie "gedekt" is door de verkoper die een overeenkomstige positie heeft in een onderliggende belegging of een future op een andere optie dan kan dit risico verminderd worden.

Tenzij specifiek vermeld in Bijlage III moeten afgeleide instrumenten in de portfolio's worden gebruikt op de manier die is gespecificeerd in deel 3 van Bijlage I en moeten afgeleide instrumenten in bijkomende orde en/of tijdelijk worden gebruikt zodat het risicoprofiel van de portfolio niet wezenlijk wordt gewijzigd ten opzichte van de situatie waarin geen derivaten zouden worden gebruikt.

### 15. Bijzondere risico's van transacties met OTC-derivaten Geen regulering, in gebreke blijven van de tegenpartij en gebrek aan liquiditeit

---

In het algemeen is er minder overheidsregulering en -toezicht op transacties in de OTC-markten (waarop termijn- en optiecontracten, credit default swaps, total return swaps en bepaalde opties op valuta's en andere afgeleide instrumenten doorgaans worden verhandeld) dan voor transacties die worden verricht op georganiseerde effectenbeurzen. Bovendien zijn veel van de beschermingsmaatregelen die worden geboden aan deelnemers op bepaalde georganiseerde beurzen, zoals de resultaatgarantie van een clearinghouse van een beurs, mogelijk niet beschikbaar voor OTC-transacties. Derhalve is de Vennootschap wanneer zij OTC-transacties aangaat, onderworpen aan het risico dat haar directe tegenpartij zijn verplichtingen in het kader van de transacties niet vervult, en bestaat het risico dat de Vennootschap verlies lijdt. De Vennootschap zal uitsluitend transacties aangaan met tegenpartijen die naar haar oordeel kredietwaardig zijn, en kan de blootstelling die ontstaat door dergelijke transacties beperken via de ontvangst van kredietbrieven of onderpand van bepaalde tegenpartijen.

Aangezien de OTC-markt mogelijk niet liquide is, is het bovendien misschien niet mogelijk om een transactie te verrichten of een positie te vereffenen tegen een aantrekkelijke prijs.

### 16. Potentiële belangenconflicten

- 
- De beleggingsbeheerder en Schroders kunnen transacties uitvoeren waarin de beleggingsbeheerder of Schroders al dan niet rechtstreeks een belang hebben dat mogelijk in conflict is met de verplichtingen van de beleggingsbeheerder ten opzichte van de Vennootschap. De beleggingsbeheerder noch Schroders zelf is aansprakelijk ten aanzien van de Vennootschap voor winsten, commissies of lonen gemaakt of ontvangen van of uit hoofde van dergelijke transacties of verbonden transacties en evenmin zullen vergoedingen voor de beleggingsbeheerder verlaagd worden, tenzij anders voorzien.
  - De beleggingsbeheerder zal ervoor zorgen dat dergelijke transacties uitgevoerd worden onder voorwaarden die niet minder gunstig zijn voor de Vennootschap dan wanneer het potentiële conflict niet had bestaan.
  - Dergelijke potentiële tegenstrijdige belangen of plichten kunnen ontstaan omdat de beleggingsbeheerder of Schroders eventueel, direct of niet, in de Vennootschap belegd heeft.

# Bijlage II

## Risicoprofiel van de portfolio's en profiel van de standaardbeleggers

---

Aan elke portfolio is een risicoring toegekend op basis van de doelstelling van de portfolio, gebaseerd op de onderstaande definities. Deze risicoprofielen zijn vermeld in Bijlage III.

### **Portfolio's met een laag risico**

De portfolio's zijn instrumenten met een laag risico die streven naar kapitaalbehoud. De portfolio's zijn geschikt voor conservatieve, risicoaverse beleggers die op lange termijn in de eerste plaats streven naar inkomsten en behoud van de hoofdsom. Beleggers dienen zich echter bewust te zijn van het feit dat het behoud van kapitaal niet kan worden gewaarborgd.

### **Portfolio's met een laag tot middelmatig risico**

De portfolio's zijn instrumenten met een laag tot middelmatig risico die streven naar een totaalrendement. De portfolio's zijn geschikt voor beleggers die streven naar inkomsten met een beperkte blootstelling aan de groeimogelijkheden die worden geboden door een belegging in aandelen.

### **Portfolio's met een middelmatig risico**

De portfolio's zijn instrumenten met een middelmatig risico die streven naar een totaalrendement. De portfolio's zijn geschikt voor beleggers die op zoek zijn naar een relatief voorzichtige benadering van de groeimogelijkheden die worden geboden door een belegging in aandelen.

### **Portfolio's met een middelmatig tot hoog risico**

De portfolio's zijn instrumenten met een middelmatig tot hoog risico die streven naar een totaalrendement. De portfolio's zijn geschikt voor beleggers die veeleer streven naar een optimaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

### **Portfolio's met een hoog risico**

De portfolio's zijn instrumenten met een hoog risico die streven naar een totaalrendement. De portfolio's zijn geschikt voor beleggers die sterk de nadruk wensen te leggen op kapitaalgroei op lange termijn, en die bereid zijn een hogere mate van volatiliteit te aanvaarden om hun rendementen op lange termijn te optimaliseren.

## Bijlage III

### Portfolio-Informatie

De Vennootschap is opgezet om beleggers de flexibiliteit te bieden te kiezen tussen beleggingsportfolio's met uiteenlopende beleggingsdoelstellingen en risiconiveaus.

De specifieke namen en beleggingsdoelstellingen en het specifieke beleggingsbeleid van elk van de portfolio's zijn onderhevig aan de volgende interpretatie:

- Bepaalde portfolio's zullen worden beheerd door Schroders aan de hand van het beleggingsfondsonderzoek van Standard & Poor's en de respectieve categorieën kunnen de naam Schroder Standard & Poor's krijgen om deze regeling te weerspiegelen. Dit zal de Vennootschap echter niet verhinderen om additionele categorieën te creëren die, hoewel ze op dezelfde manier beheerd worden, een andere manier krijgen, zoals de naam van het distributiekantoor via hetwelk die categorieën worden verkocht.

De beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid die hieronder staan beschreven, zijn bindend voor de beleggingsbeheerder.

De portfolio's die aangeduid zijn met een sterretje (\*), zijn op het tijdstip van verschijnen van dit prospectus niet voor inschrijving geopend. Deze portfolio's zullen geïntroduceerd worden naar goeddunken van de bestuurders en het prospectus zal overeenkomstig worden bijgewerkt.

De aandelencategorieën die in alle portfolio's worden aangeboden, zijn hieronder vermeld. Wanneer er bijkomende aandelencategorieën worden aangeboden, zal dit prospectus worden bijgewerkt.

Waar beschikbaar, kunnen deze aandelencategorieën ook worden aangeboden in EUR, USD, GBP, HKD, JPY, KRW en SGD (de 'referentievaluta').

In geval van dergelijke bijkomende aandelencategorieën kan de beheermaatschappij tot 100% van de aandelen van dergelijke categorieën in relatie tot de portfoliovaluta hedgen. In geval van een dergelijke hedging kan de beheermaatschappij alleen voor deze aandelencategorie beleggen in valutatermijncontracten, valutafutures, opties op valuta's en valutaswaps, zodat de waarde van de portfoliovaluta van de aandelen van dat respectievelijke fonds, toegewezen aan deze aandelencategorie, beschermd wordt.

Waar een dergelijke hedging toegepast wordt, zullen de resultaten in de netto-inventariswaarde opgenomen worden en daardoor ook in de performance van een dergelijke bijkomende aandelencategorie. Op dezelfde manier zullen alle kosten die door dergelijke hedgingtransacties ontstaan, door de aandelencategorie gedragen worden.

Er wordt op gewezen dat dergelijke hedgingtransacties van de referentievaluta zowel bij stijgende als dalende waarde ten opzichte van de portfoliovaluta kunnen worden aangegaan, omdat dergelijke hedgings voornamelijk gedaan worden om beleggers voor een stijgende referentievaluta ten opzichte van de portfoliovaluta te beschermen; dit kan echter ook uitsluiten dat beleggers voordeel hebben van een dalende referentievaluta.

De details van elke portfolio worden hieronder vermeld:

# Bijlage III

## MULTI-MANAGER - SERIES 1

### Strategic Solutions – Defensive Portfolio

#### Beleggingsdoelstelling:

Streven naar kapitaalbehoud, voornamelijk door te beleggen in beleggingsfondsen die op hun beurt beleggen in schuldinstrumenten die wereldwijd worden verhandeld en in contanten, en door direct te beleggen in die activaklassen. De portfolio heeft een laag risicoprofiel zonder enige directe of indirecte positie in aandelen of met aandelen verwante effecten.

Portfoliovaluta	USD		
Afsluiting van de handel	15:00u MET op elke werkdag vóór een waarderingsdag <sup>1</sup>		
Handelsfrequentie	Dagelijks		
Vereffeningsperiode van inschrijvings- en aflossingsopbrengsten	Binnen 4 werkdagen na de betrokken waarderingsdag		
Risicoprofiel	Laag		
Aandelencategorieën	Schroder Standard & Poor's A1	Schroder Standard & Poor's B1	Schroder Standard & Poor's A
Minimuminleg	USD 5.000	USD 5.000	SGD 2.000
Minimale vervolfbelegging	USD 5.000	USD 5.000	SGD 2.000
Minimumdeelneming	USD 5.000	USD 5.000	SGD 2.000
Instapvergoeding <sup>2</sup>	Tot 5,26315%	Geen	Tot 5,26315%
Distributiekosten <sup>3</sup>	0,15%	0,95%	Geen
Vergoeding voor aandeelhoudersdiensten <sup>3</sup>	0,10%	0,10%	Geen
Vergoeding voor beleggingsbeheer <sup>3</sup>	0,35%	0,35%	0,60%

<sup>1</sup> Instructies aanvaard door de beheermaatschappij op een werkdag na 15.00 uur MET worden normaal uitgevoerd op de volgende waarderingsdag.

<sup>2</sup> Percentages zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel en worden in rekening gebracht bij de inschrijving.

<sup>3</sup> Percentages gelden per jaar en zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel.

### Strategic Solutions – Income Portfolio

**(Vanaf 31 mei 2006 wordt de naam van deze portfolio gewijzigd in: Strategic Solutions – Conservative Portfolio)**

#### Beleggingsdoelstelling:

Het verschaffen van een totaalrendement, voornamelijk door te beleggen in beleggingsfondsen die op hun beurt beleggen in aandelen en schuldinstrumenten die wereldwijd worden verhandeld en in contanten, en door direct te beleggen in die activaklassen. De portfolio heeft normaliter een laag risicoprofiel waarbij maximaal 30% van het nettovermogen direct of indirect wordt belegd in aandelen of met aandelen verwante effecten. Bovendien kan de portfolio tot 10% direct of indirect beleggen in vastgoedeffecten.

Portfoliovaluta	USD					
Afsluiting van de handel	15:00u MET op elke werkdag vóór een waarderingsdag <sup>1</sup>					
Handelsfrequentie	Dagelijks					
Vereffeningsperiode van inschrijvings- en aflossingsopbrengsten	Binnen 4 werkdagen na de betrokken waarderingsdag					
Risicoprofiel	Laag – Middelmatig					
Aandelencategorieën	Schroder Standard & Poor's A1	Schroder Standard & Poor's B1	Schroder Standard & Poor's C1	Schroder Standard & Poor's A	Schroders Multi-Manager A1	Schroders Multi-Manager C1
Minimuminleg	USD 5.000	USD 5.000	USD 5.000	SGD 2.000	USD 5.000	USD 5.000
Minimale vervolfbelegging	USD 5.000	USD 5.000	USD 5.000	SGD 2.000	USD 5.000	USD 5.000
Minimumdeelneming	USD 5.000	USD 5.000	USD 5.000	SGD 2.000	USD 5.000	USD 5.000
Instapvergoeding <sup>2</sup>	Tot 5,26315%	Geen	Geen	Tot 5,26315%	Tot 5,26315%	Geen
Distributiekosten <sup>3</sup>	0,25%	0,95%	1,00%	Geen	0,60%	1,00%
Vergoeding voor aandeelhoudersdiensten <sup>3</sup>	0,35%	0,20%	Geen	Geen	Geen	Geen
Vergoeding voor beleggingsbeheer <sup>3</sup>	0,50%	0,50%	0,50%	1,10%	0,50%	0,50%

<sup>1</sup> Instructies aanvaard door de beheermaatschappij op een werkdag na 15.00 uur MET worden normaal uitgevoerd op de volgende waarderingsdag.

<sup>2</sup> Percentages zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel en worden in rekening gebracht bij de inschrijving.

<sup>3</sup> Percentages gelden per jaar en zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel.

# Bijlage III

## Strategic Solutions – Income & Growth Portfolio

### Beleggingsdoelstelling:

Het verschaffen van een totaalrendement, voornamelijk door te beleggen in beleggingsfondsen die op hun beurt beleggen in aandelen en schuldinstrumenten die wereldwijd worden verhandeld en in contanten, en door direct te beleggen in die activaklassen. De portfolio heeft normaliter een gematigd risicoprofiel waarbij maximaal 55% van het nettovermogen direct of indirect wordt belegd in aandelen of met aandelen verwante effecten. Bovendien kan de portfolio tot 10% direct of indirect beleggen in vastgoedeffecten.

Portfoliavaluta	USD					
Afsluiting van de handel	15:00u MET op elke werkdag vóór een waarderingsdag <sup>1</sup>					
Handelsfrequentie	Dagelijks					
Vereffeningsperiode van inschrijvings- en aflossingsopbrengsten	Binnen 4 werkdagen na de betrokken waarderingsdag					
Risicoprofiel	Middelmatig					
Aandelencategorieën	Schroder Standard & Poor's A1	Schroder Standard & Poor's B1	Schroder Standard & Poor's C1	Schroder Standard & Poor's A	Schroders Multi-Manager A1	Schroders Multi-Manager C1
Minimuminleg	USD 5.000	USD 5.000	USD 5.000	SGD 2.000	USD 5.000	USD 5.000
Minimale vervolfbelegging	USD 5.000	USD 5.000	USD 5.000	SGD 2.000	USD 5.000	USD 5.000
Minimumdeelname	USD 5.000	USD 5.000	USD 5.000	SGD 2.000	USD 5.000	USD 5.000
Instapvergoeding <sup>2</sup>	Tot 5,26315%	Geen	Geen	Tot 5,26315%	Tot 5,26315%	Geen
Distributiekosten <sup>3</sup>	0,25%	0,95%	1,00%	Geen	0,60%	1,00%
Vergoeding voor aandeelhoudersdiensten <sup>3</sup>	0,35%	0,35%	Geen	Geen	Geen	Geen
Vergoeding voor beleggingsbeheer <sup>3</sup>	0,75%	0,75%	0,75%	1,35%	0,75%	0,75%

<sup>1</sup> Instructies aanvaard door de beheermaatschappij op een werkdag na 15.00 uur MET worden normaal uitgevoerd op de volgende waarderingsdag.

<sup>2</sup> Percentages zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel en worden in rekening gebracht bij de inschrijving.

<sup>3</sup> Percentages gelden per jaar en zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel.

## Strategic Solutions – Balanced Portfolio

### Beleggingsdoelstelling:

Het verschaffen van een totaalrendement, voornamelijk door te beleggen in beleggingsfondsen die op hun beurt beleggen in aandelen en schuldinstrumenten die wereldwijd worden verhandeld en in contanten, en door direct te beleggen in die activaklassen. De portfolio heeft normaliter een gemiddeld risicoprofiel waarbij maximaal 75% van het nettovermogen direct of indirect wordt belegd in aandelen of met aandelen verwante effecten. Bovendien kan de portfolio tot 10% direct of indirect beleggen in vastgoedeffecten.

Portfoliavaluta	USD					
Afsluiting van de handel	15:00u MET op elke werkdag vóór een waarderingsdag <sup>1</sup>					
Handelsfrequentie	Dagelijks					
Vereffeningsperiode van inschrijvings- en aflossingsopbrengsten	Binnen 4 werkdagen na de betrokken waarderingsdag					
Risicoprofiel	Middelmatig					
Aandelencategorieën	Schroder Standard & Poor's A1	Schroder Standard & Poor's B1	Schroder Standard & Poor's C1	Schroder Standard & Poor's A	Schroders Multi-Manager A1	Schroders Multi-Manager C1
Minimuminleg	USD 5.000	USD 5.000	USD 5.000	SGD 2.000	USD 5.000	USD 5.000
Minimale vervolfbelegging	USD 5.000	USD 5.000	USD 5.000	SGD 2.000	USD 5.000	USD 5.000
Minimumdeelname	USD 5.000	USD 5.000	USD 5.000	SGD 2.000	USD 5.000	USD 5.000
Instapvergoeding <sup>2</sup>	Tot 5,26315%	Geen	Geen	Tot 5,26315%	Tot 5,26315%	Geen
Distributiekosten <sup>3</sup>	0,25%	0,95%	1,00%	Geen	0,60%	1,00%
Vergoeding voor aandeelhoudersdiensten <sup>3</sup>	0,35%	0,20%	Geen	Geen	Geen	Geen
Vergoeding voor beleggingsbeheer <sup>3</sup>	0,75%	0,75%	0,75%	1,35%	0,75%	0,75%

<sup>1</sup> Instructies aanvaard door de beheermaatschappij op een werkdag na 15.00 uur MET worden normaal uitgevoerd op de volgende waarderingsdag.

<sup>2</sup> Percentages zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel en worden in rekening gebracht bij de inschrijving.

<sup>3</sup> Percentages gelden per jaar en zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel.

# Bijlage III

## Strategic Solutions – Growth Portfolio

### Beleggingsdoelstelling:

Het verschaffen van kapitaalgroei, voornamelijk door te beleggen in beleggingsfondsen die op hun beurt beleggen in aandelen en schuldinstrumenten die wereldwijd worden verhandeld en in contanten, en door direct te beleggen in die activaklassen. De portfolio heeft normaliter een bovengemiddeld risicoprofiel waarbij 60-100% van het nettovermogen direct of indirect wordt belegd in aandelen of met aandelen verwante effecten.

Portfoliovaluta	USD					
Afsluiting van de handel	15:00u MET op elke werkdag vóór een waarderingsdag <sup>1</sup>					
Handelsfrequentie	Dagelijks					
Vereffeningsperiode van inschrijvings- en aflossingsopbrengsten	Binnen 4 werkdagen na de betrokken waarderingsdag					
Risicoprofiel	Middelmatig – Hoog					
Aandelen categorieën	Schroder Standard & Poor's A1	Schroder Standard & Poor's B1	Schroder Standard & Poor's C1	Schroder Standard & Poor's A	Schroders Multi-Manager A1	Schroders Multi-Manager C1
Minimuminleg	USD 5.000	USD 5.000	USD 5.000	SGD 2.000	USD 5.000	USD 5.000
Minimale vervolfbelegging	USD 5.000	USD 5.000	USD 5.000	SGD 2.000	USD 5.000	USD 5.000
Minimumdeelname	USD 5.000	USD 5.000	USD 5.000	SGD 2.000	USD 5.000	USD 5.000
Instapvergoeding <sup>2</sup>	Tot 5,26315%	Geen	Geen	Tot 5,26315%	Tot 5,26315%	Geen
Distributiekosten <sup>3</sup>	0,25%	0,95%	1,00%	Geen	0,60%	1,00%
Vergoeding voor aandeelhoudersdiensten <sup>3</sup>	0,35%	0,35%	Geen	Geen	Geen	Geen
Vergoeding voor beleggingsbeheer <sup>3</sup>	1,00%	1,00%	1,00%	1,60%	1,00%	1,00%

<sup>1</sup> Instructies aanvaard door de beheermaatschappij op een werkdag na 15.00 uur MET worden normaal uitgevoerd op de volgende waarderingsdag.

<sup>2</sup> Percentages zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel en worden in rekening gebracht bij de inschrijving.

<sup>3</sup> Percentages gelden per jaar en zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel.

## Strategic Solutions – Aggressive Growth Portfolio

### Beleggingsdoelstelling:

Het verschaffen van kapitaalgroei, voornamelijk door te beleggen in beleggingsfondsen die op hun beurt beleggen in aandelen en schuldinstrumenten die wereldwijd worden verhandeld en in contanten, en door direct te beleggen in die activaklassen. De portfolio heeft normaliter een hoog risicoprofiel waarbij 70-100% van het nettovermogen direct of indirect wordt belegd in aandelen of met aandelen verwante effecten.

Portfoliovaluta	USD					
Afsluiting van de handel	15:00u MET op elke werkdag vóór een waarderingsdag <sup>1</sup>					
Handelsfrequentie	Dagelijks					
Vereffeningsperiode van inschrijvings- en aflossingsopbrengsten	Binnen 4 werkdagen na de betrokken waarderingsdag					
Risicoprofiel	High					
Aandelen categorieën	Schroder Standard & Poor's A1	Schroder Standard & Poor's B1	Schroder Standard & Poor's C1	Schroder Standard & Poor's A	Schroders Multi-Manager A1	Schroders Multi-Manager C1
Minimuminleg	USD 5.000	USD 5.000	USD 5.000	SGD 2.000	USD 5.000	USD 5.000
Minimale vervolfbelegging	USD 5.000	USD 5.000	USD 5.000	SGD 2.000	USD 5.000	USD 5.000
Minimumdeelname	USD 5.000	USD 5.000	USD 5.000	SGD 2.000	USD 5.000	USD 5.000
Instapvergoeding <sup>2</sup>	Tot 5,26315%	Geen	Geen	Tot 5,26315%	Tot 5,26315%	Geen
Distributiekosten <sup>3</sup>	0,25%	0,95%	1,00%	Geen	0,60%	1,00%
Vergoeding voor aandeelhoudersdiensten <sup>3</sup>	0,35%	0,35%	Geen	Geen	Geen	Geen
Vergoeding voor beleggingsbeheer <sup>3</sup>	1,00%	1,00%	1,00%	1,60%	1,00%	1,00%

<sup>1</sup> Instructies aanvaard door de beheermaatschappij op een werkdag na 15.00 uur MET worden normaal uitgevoerd op de volgende waarderingsdag.

<sup>2</sup> Percentages zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel en worden in rekening gebracht bij de inschrijving.

<sup>3</sup> Percentages gelden per jaar en zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel.

# Bijlage III

## MULTI-MANAGER - SERIES 2

### Strategic Solutions – Defensive Portfolio (EURO)\*

#### Beleggingsdoelstelling:

Behoud van kapitaal uitgedrukt in euro, voornamelijk door te beleggen in beleggingsfondsen die op hun beurt beleggen in schuldinstrumenten die uitgedrukt zijn in euro, en in contanten, en door direct te beleggen in die activaklassen. De portfolio heeft een laag risicoprofiel zonder enige directe of indirecte positie in aandelen of met aandelen verwante effecten.

Portfoliovaluta	EURO			
Afsluiting van de handel	15:00u MET op elke werkdag vóór een waarderingsdag <sup>1</sup>			
Handelsfrequentie	Dagelijks			
Vereffeningsperiode van inschrijvings- en aflossingsopbrengsten	Binnen 4 werkdagen na de betrokken waarderingsdag			
Risicoprofiel	Laag			
Aandelencategorieën	Schroder Standard & Poor's A	Schroder Standard & Poor's A1	Schroder Standard & Poor's B1	Schroders Multi-Manager A1
Minimuminleg	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 5.000	EUR 3.000
Minimale vervolglegging	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 5.000	EUR 3.000
Minimumdeelneming	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 5.000	EUR 3.000
Instapvergoeding <sup>2</sup>	Tot 5,26315%	Tot 5,26315%	Geen	Tot 5,26315%
Distributiekosten <sup>3</sup>	Geen	0,25%	0,95%	0,25%
Vergoeding voor aandeelhoudersdiensten <sup>3</sup>	Geen	Geen	0,10%	Geen
Vergoeding voor beleggingsbeheer <sup>3</sup>	0,75%	0,35%	0,35%	0,35%

<sup>1</sup> Instructies aanvaard door de beheermaatschappij op een werkdag na 15.00 uur MET worden normaal uitgevoerd op de volgende waarderingsdag.

<sup>2</sup> Percentages zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel en worden in rekening gebracht bij de inschrijving.

<sup>3</sup> Percentages gelden per jaar en zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel.

### Strategic Solutions – Conservative Portfolio (EURO)\*

#### Beleggingsdoelstelling:

Het verschaffen van een totaalrendement uitgedrukt in euro, voornamelijk door te beleggen in beleggingsfondsen die op hun beurt beleggen in aandelen en schuldinstrumenten uitgedrukt in euro die wereldwijd worden verhandeld en in contanten, en door direct te beleggen in die activaklassen. De portfolio heeft normaliter een laag risicoprofiel waarbij maximaal 30% van het nettovermogen direct of indirect wordt belegd in aandelen of met aandelen verwante effecten. Bovendien kan de portfolio tot 10% direct of indirect beleggen in vastgoedeffecten.

Portfoliovaluta	EURO							
Afsluiting van de handel	15:00u MET op elke werkdag vóór een waarderingsdag <sup>1</sup>							
Handelsfrequentie	Dagelijks							
Vereffeningsperiode van inschrijvings- en aflossingsopbrengsten	Binnen 4 werkdagen na de betrokken waarderingsdag							
Risicoprofiel	Laag – Middelmatig							
Aandelencategorieën	Schroder Standard & Poor's A	Schroder Standard & Poor's A1	Schroder Standard & Poor's B1	Schroder Standard & Poor's C1	Schroders Multi-Manager A	Schroders Multi-Manager A1	Schroders Multi-Manager B1	Schroders Multi-Manager C1
Minimuminleg	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 5.000	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 5.000	EUR 3.000
Minimale vervolglegging	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 5.000	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 5.000	EUR 3.000
Minimumdeelneming	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 5.000	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 5.000	EUR 3.000
Instapvergoeding <sup>2</sup>	Tot 5,26315%	Tot 5,26315%	Geen	Geen	Tot 5,26315%	Tot 5,26315%	Geen	Geen
Distributiekosten <sup>3</sup>	Geen	0,60%	0,95%	1,00%	Geen	0,60%	0,95%	1,00%
Vergoeding voor aandeelhoudersdiensten <sup>3</sup>	Geen	Geen	0,20%	Geen	Geen	Geen	0,20%	Geen
Vergoeding voor beleggingsbeheer <sup>3</sup>	1,10%	0,50%	0,50%	0,50%	1,10%	0,50%	0,50%	0,50%

<sup>1</sup> Instructies aanvaard door de beheermaatschappij op een werkdag na 15.00 uur MET worden normaal uitgevoerd op de volgende waarderingsdag.

<sup>2</sup> Percentages zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel en worden in rekening gebracht bij de inschrijving.

<sup>3</sup> Percentages gelden per jaar en zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel.

# Bijlage III

## Strategic Solutions – Income Portfolio (EURO)\*

### Beleggingsdoelstelling:

Het verschaffen van een totaalrendement uitgedrukt in euro, voornamelijk door te beleggen in beleggingsfondsen die op hun beurt beleggen in aandelen en schuldinstrumenten die wereldwijd worden verhandeld en in contanten, en door direct te beleggen in die activaklassen. De portfolio heeft normaliter een gematigd risicoprofiel waarbij maximaal 55% van het nettovermogen direct of indirect wordt belegd in aandelen of met aandelen verwante effecten. Bovendien kan de portfolio tot 10% direct of indirect beleggen in vastgoedeffecten.

Portfoliovaluta	EURO							
Afsluiting van de handel	15:00u MET op elke werkdag vóór een waarderingsdag <sup>1</sup>							
Handelsfrequentie	Dagelijks							
Vereffeningsperiode van inschrijvings- en aflossingsopbrengsten	Binnen 4 werkdagen na de betrokken waarderingsdag							
Risicoprofiel	Middelmatig							
Aandelen categorieën	Schroder Standard & Poor's A	Schroder Standard & Poor's A1	Schroder Standard & Poor's B1	Schroder Standard & Poor's C1	Schroders Multi-Manager A	Schroders Multi-Manager A1	Schroders Multi-Manager B1	Schroders Multi-Manager C1
Minimuminleg	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 5.000	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 5.000	EUR 3.000
Minimale vervolfbelegging	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 5.000	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 5.000	EUR 3.000
Minimumdeelneming	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 5.000	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 5.000	EUR 3.000
In stapvergoeding <sup>2</sup>	Tot 5,26315%	Tot 5,26315%	Geen	Geen	Tot 5,26315%	Tot 5,26315%	Geen	Geen
Distributiekosten <sup>3</sup>	Geen	0,60%	0,95%	1,00%	Geen	0,60%	0,95%	1,00%
Vergoeding voor aandeelhoudersdiensten <sup>3</sup>	Geen	Geen	0,20%	Geen	Geen	Geen	0,20%	Geen
Vergoeding voor beleggingsbeheer <sup>3</sup>	1,35%	0,75%	0,75%	0,75%	1,35%	0,75%	0,75%	0,75%

<sup>1</sup> Instructies aanvaard door de beheermaatschappij op een werkdag na 15.00 uur MET worden normaal uitgevoerd op de volgende waarderingsdag.

<sup>2</sup> Percentages zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel en worden in rekening gebracht bij de inschrijving.

<sup>3</sup> Percentages gelden per jaar en zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel.

## Strategic Solutions – Balanced Portfolio (EURO)\*

### Beleggingsdoelstelling:

Het verschaffen van een totaalrendement uitgedrukt in euro, voornamelijk door te beleggen in beleggingsfondsen die op hun beurt beleggen in aandelen en schuldinstrumenten die wereldwijd worden verhandeld en in contanten, en door direct te beleggen in die activaklassen. De portfolio heeft normaliter een gemiddeld risicoprofiel waarbij maximaal 75% van het nettovermogen direct of indirect wordt belegd in aandelen of met aandelen verwante effecten. Bovendien kan de portfolio tot 10% direct of indirect beleggen in vastgoedeffecten.

Portfoliovaluta	EURO							
Afsluiting van de handel	15:00u MET op elke werkdag vóór een waarderingsdag <sup>1</sup>							
Handelsfrequentie	Dagelijks							
Vereffeningsperiode van inschrijvings- en aflossingsopbrengsten	Binnen 4 werkdagen na de betrokken waarderingsdag							
Risicoprofiel	Middelmatig							
Aandelen categorieën	Schroder Standard & Poor's A	Schroder Standard & Poor's A1	Schroder Standard & Poor's B1	Schroder Standard & Poor's C1	Schroders Multi-Manager A	Schroders Multi-Manager A1	Schroders Multi-Manager B1	Schroders Multi-Manager C1
Minimuminleg	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 5.000	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 5.000	EUR 3.000
Minimale vervolfbelegging	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 5.000	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 5.000	EUR 3.000
Minimumdeelneming	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 5.000	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 5.000	EUR 3.000
In stapvergoeding <sup>2</sup>	Tot 5,26315%	Tot 5,26315%	Geen	Geen	Tot 5,26315%	Tot 5,26315%	Geen	Geen
Distributiekosten <sup>3</sup>	Geen	0,60%	0,95%	1,00%	Geen	0,60%	0,95%	1,00%
Vergoeding voor aandeelhoudersdiensten <sup>3</sup>	Geen	Geen	0,20%	Geen	Geen	Geen	0,20%	Geen
Vergoeding voor beleggingsbeheer <sup>3</sup>	1,35%	0,75%	0,75%	0,75%	1,35%	0,75%	0,75%	0,75%

<sup>1</sup> Instructies aanvaard door de beheermaatschappij op een werkdag na 15.00 uur MET worden normaal uitgevoerd op de volgende waarderingsdag.

<sup>2</sup> Percentages zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel en worden in rekening gebracht bij de inschrijving.

<sup>3</sup> Percentages gelden per jaar en zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel.

# Bijlage III

## Strategic Solutions – Growth Portfolio (EURO)\*

### Beleggingsdoelstelling:

Het verschaffen van kapitaalgroei uitgedrukt in euro, voornamelijk door te beleggen in beleggingsfondsen die op hun beurt beleggen in aandelen en schuldinstrumenten die wereldwijd worden verhandeld en in contanten, en door direct te beleggen in die activaklassen. De portfolio heeft normaliter een bovengemiddeld risicoprofiel waarbij 60-100% van het nettovermogen direct of indirect wordt belegd in aandelen of met aandelen verwante effecten.

Portfoliovaluta	EURO							
Afsluiting van de handel	15:00u MET op elke werkdag vóór een waarderingsdag <sup>1</sup>							
Handelsfrequentie	Dagelijks							
Vereffeningsperiode van inschrijvings- en aflossingsopbrengsten	Binnen 4 werkdagen na de betrokken waarderingsdag							
Risicoprofiel	Middelmatig – Hoog							
Aandelen categorieën	Schroder Standard & Poor's A	Schroder Standard & Poor's A1	Schroder Standard & Poor's B1	Schroder Standard & Poor's C1	Schroders Multi-Manager A	Schroders Multi-Manager A1	Schroders Multi-Manager B1	Schroders Multi-Manager C1
Minimuminleg	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 5.000	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 5.000	EUR 3.000
Minimale vervolglegging	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 5.000	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 5.000	EUR 3.000
Minimumdeelname	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 5.000	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 5.000	EUR 3.000
Instapvergoeding <sup>2</sup>	Tot 5,26315%	Tot 5,26315%	Geen	Geen	Tot 5,26315%	Tot 5,26315%	Geen	Geen
Distributiekosten <sup>3</sup>	Geen	0,60%	0,95%	1,00%	Geen	0,60%	0,95%	1,00%
Vergoeding voor aandeelhoudersdiensten <sup>3</sup>	Geen	Geen	0,20%	Geen	Geen	Geen	0,20%	Geen
Vergoeding voor beleggingsbeheer <sup>3</sup>	1,60%	1,00%	1,00%	1,00%	1,60%	1,00%	1,00%	1,00%

<sup>1</sup> Instructies aanvaard door de beheermaatschappij op een werkdag na 15.00 uur MET worden normaal uitgevoerd op de volgende waarderingsdag.

<sup>2</sup> Percentages zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel en worden in rekening gebracht bij de inschrijving.

<sup>3</sup> Percentages gelden per jaar en zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel.

## Strategic Solutions – Aggressive Growth Portfolio (EURO)\*

### Beleggingsdoelstelling:

Het verschaffen van kapitaalgroei uitgedrukt in euro, voornamelijk door te beleggen in beleggingsfondsen die op hun beurt beleggen in aandelen en schuldinstrumenten die wereldwijd worden verhandeld en in contanten, en door direct te beleggen in die activaklassen. De portfolio heeft normaliter een hoog risicoprofiel waarbij 70-100% van het nettovermogen direct of indirect wordt belegd in aandelen of met aandelen verwante effecten.

Portfoliovaluta	EURO							
Afsluiting van de handel	15:00u MET op elke werkdag vóór een waarderingsdag <sup>1</sup>							
Handelsfrequentie	Dagelijks							
Vereffeningsperiode van inschrijvings- en aflossingsopbrengsten	Binnen 4 werkdagen na de betrokken waarderingsdag							
Risicoprofiel	Hoog							
Aandelen categorieën	Schroder Standard & Poor's A	Schroder Standard & Poor's A1	Schroder Standard & Poor's B1	Schroder Standard & Poor's C1	Schroders Multi-Manager A	Schroders Multi-Manager A1	Schroders Multi-Manager B1	Schroders Multi-Manager C1
Minimuminleg	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 5.000	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 5.000	EUR 3.000
Minimale vervolglegging	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 5.000	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 5.000	EUR 3.000
Minimumdeelname	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 5.000	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 3.000	EUR 5.000	EUR 3.000
Instapvergoeding <sup>2</sup>	Tot 5,26315%	Tot 5,26315%	Geen	Geen	Tot 5,26315%	Tot 5,26315%	Geen	Geen
Distributiekosten <sup>3</sup>	Geen	0,60%	0,95%	1,00%	Geen	0,60%	0,95%	1,00%
Vergoeding voor aandeelhoudersdiensten <sup>3</sup>	Geen	Geen	0,20%	Geen	Geen	Geen	0,20%	Geen
Vergoeding voor beleggingsbeheer <sup>3</sup>	1,60%	1,00%	1,00%	1,00%	1,60%	1,00%	1,00%	1,00%

<sup>1</sup> Instructies aanvaard door de beheermaatschappij op een werkdag na 15.00 uur MET worden normaal uitgevoerd op de volgende waarderingsdag.

<sup>2</sup> Percentages zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel en worden in rekening gebracht bij de inschrijving.

<sup>3</sup> Percentages gelden per jaar en zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel.

# Bijlage III

## MULTI-MANAGER - SERIES 3

### Strategic Solutions – Schroder Conservative Portfolio\*

#### Beleggingsdoelstelling:

Het verschaffen van een totaalrendement, voornamelijk door te beleggen in beleggingsfondsen die op hun beurt beleggen in aandelen en schuldinstrumenten die wereldwijd worden verhandeld en in contanten, en door direct te beleggen in die activaklassen. De portfolio heeft normaliter een laag risicoprofiel waarbij maximaal 25% van het nettovermogen direct of indirect wordt belegd in aandelen of met aandelen verwante effecten.

Daarnaast kan de portfolio voor 10% van zijn netto-inventariswaarde een positie verwerven in vastgoed en grondstoffen, voornamelijk door te beleggen in aan vastgoed en grondstoffen gekoppelde overdraagbare effecten en in beleggingsfondsen die in dergelijke activaklassen beleggen.

Portfoliavaluta	USD	
Afsluiting van de handel	15:00u MET op elke werkdag vóór een waarderingsdag <sup>1</sup>	
Handelsfrequentie	Dagelijks	
Vereffeningsperiode van inschrijvings- en aflossingsopbrengsten	Binnen 4 werkdagen na de betrokken waarderingsdag	
Risicoprofiel	Laag – Middelmatig	
Aandelencategorieën	A	B
Minimuminleg	USD 2.500	USD 2.500
Minimale vervolfbelegging	USD 2.500	USD 2.500
Minimumdeelneming	USD 2.500	USD 2.500
Instapvergoeding <sup>2</sup>	Tot 5,26315%	Geen
Distributiekosten <sup>3</sup>	Geen	0,5%
Vergoeding voor aandeelhoudersdiensten <sup>3</sup>	Geen	Geen
Vergoeding voor beleggingsbeheer <sup>3</sup>	0,60%	0,60%

<sup>1</sup> Instructies aanvaard door de beheermaatschappij op een werkdag na 15.00 uur MET worden normaal uitgevoerd op de volgende waarderingsdag.

<sup>2</sup> Percentages zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel en worden in rekening gebracht bij de inschrijving.

<sup>3</sup> Percentages gelden per jaar en zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel.

### Strategic Solutions – Schroder Moderately Conservative Portfolio\*

#### Beleggingsdoelstelling:

Het verschaffen van een totaalrendement, voornamelijk door te beleggen in beleggingsfondsen die op hun beurt beleggen in aandelen en schuldinstrumenten die wereldwijd worden verhandeld en in contanten, en door direct te beleggen in die activaklassen. De portfolio heeft normaliter een laag risicoprofiel waarbij maximaal 25% van het nettovermogen direct of indirect wordt belegd in aandelen of met aandelen verwante effecten.

Daarnaast kan de portfolio voor 10% van zijn netto-inventariswaarde een positie verwerven in vastgoed en grondstoffen, voornamelijk door te beleggen in aan vastgoed en grondstoffen gekoppelde overdraagbare effecten en in beleggingsfondsen die in dergelijke activaklassen beleggen.

Portfoliavaluta	USD	
Afsluiting van de handel	15:00u MET op elke werkdag vóór een waarderingsdag <sup>1</sup>	
Handelsfrequentie	Dagelijks	
Vereffeningsperiode van inschrijvings- en aflossingsopbrengsten	Binnen 4 werkdagen na de betrokken waarderingsdag	
Risicoprofiel	Laag – Middelmatig	
Aandelencategorieën	A	B
Minimuminleg	USD 2.500	USD 2.500
Minimale vervolfbelegging	USD 2.500	USD 2.500
Minimumdeelneming	USD 2.500	USD 2.500
Instapvergoeding <sup>2</sup>	Tot 5,26315%	Geen
Distributiekosten <sup>3</sup>	Geen	0,5%
Vergoeding voor aandeelhoudersdiensten <sup>3</sup>	Geen	Geen
Vergoeding voor beleggingsbeheer <sup>3</sup>	1,10%	1,10%

<sup>1</sup> Instructies aanvaard door de beheermaatschappij op een werkdag na 15.00 uur MET worden normaal uitgevoerd op de volgende waarderingsdag.

<sup>2</sup> Percentages zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel en worden in rekening gebracht bij de inschrijving.

<sup>3</sup> Percentages gelden per jaar en zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel.

# Bijlage III

## Strategic Solutions – Schroder Moderate Portfolio\*

### Beleggingsdoelstelling:

Het verschaffen van een totaalrendement, voornamelijk door te beleggen in beleggingsfondsen die op hun beurt beleggen in aandelen en schuldinstrumenten die wereldwijd worden verhandeld en in contanten, en door direct te beleggen in die activaklassen. De portfolio heeft normaliter een gematigd risicoprofiel waarbij maximaal 65% van het nettovermogen direct of indirect wordt belegd in aandelen of met aandelen verwante effecten.

Daarnaast kan de portfolio voor 15% van zijn netto-inventariswaarde een positie verwerven in vastgoed en grondstoffen, voornamelijk door te beleggen in aan vastgoed en grondstoffen gekoppelde overdraagbare effecten en in beleggingsfondsen die in dergelijke activaklassen beleggen.

Portfoliovaluta	USD	
Afsluiting van de handel	15:00u MET op elke werkdag vóór een waarderingsdag <sup>1</sup>	
Handelsfrequentie	Dagelijks	
Vereffeningsperiode van inschrijvings- en aflossingsopbrengsten	Binnen 4 werkdagen na de betrokken waarderingsdag	
Risicoprofiel	Middelmatig	
Aandelencategorieën	A	B
Minimuminleg	USD 2.500	USD 2.500
Minimale vervolgbelegging	USD 2.500	USD 2.500
Minimumdeelname	USD 2.500	USD 2.500
Instapvergoeding <sup>2</sup>	Tot 5,26315%	Geen
Distributiekosten <sup>3</sup>	Geen	0,625%
Vergoeding voor aandeelhoudersdiensten <sup>3</sup>	Geen	Geen
Vergoeding voor beleggingsbeheer <sup>3</sup>	1,20%	1,20%

<sup>1</sup> Instructies aanvaard door de beheermaatschappij op een werkdag na 15.00 uur MET worden normaal uitgevoerd op de volgende waarderingsdag.

<sup>2</sup> Percentages zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel en worden in rekening gebracht bij de inschrijving.

<sup>3</sup> Percentages gelden per jaar en zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel.

## Strategic Solutions – Schroder Moderately Aggressive Portfolio\*

### Beleggingsdoelstelling:

Het verschaffen van een totaalrendement, voornamelijk door te beleggen in beleggingsfondsen die op hun beurt beleggen in aandelen en schuldinstrumenten die wereldwijd worden verhandeld en in contanten, en door direct te beleggen in die activaklassen. De portfolio heeft normaliter een gemiddeld risicoprofiel waarbij maximaal 80% van het nettovermogen direct of indirect wordt belegd in aandelen of met aandelen verwante effecten.

Daarnaast kan de portfolio voor 15% van zijn netto-inventariswaarde een positie verwerven in vastgoed en grondstoffen, voornamelijk door te beleggen in aan vastgoed en grondstoffen gekoppelde overdraagbare effecten en in beleggingsfondsen die in dergelijke activaklassen beleggen.

Portfoliovaluta	USD	
Afsluiting van de handel	15:00u MET op elke werkdag vóór een waarderingsdag <sup>1</sup>	
Handelsfrequentie	Dagelijks	
Vereffeningsperiode van inschrijvings- en aflossingsopbrengsten	Binnen 4 werkdagen na de betrokken waarderingsdag	
Risicoprofiel	Middelmatig – Hoog	
Aandelencategorieën	A	B
Minimuminleg	USD 2.500	USD 2.500
Minimale vervolgbelegging	USD 2.500	USD 2.500
Minimumdeelname	USD 2.500	USD 2.500
Instapvergoeding <sup>2</sup>	Tot 5,26315%	Geen
Distributiekosten <sup>3</sup>	Geen	0,625%
Vergoeding voor aandeelhoudersdiensten <sup>3</sup>	Geen	Geen
Vergoeding voor beleggingsbeheer <sup>3</sup>	1,30%	1,30%

<sup>1</sup> Instructies aanvaard door de beheermaatschappij op een werkdag na 15.00 uur MET worden normaal uitgevoerd op de volgende waarderingsdag.

<sup>2</sup> Percentages zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel en worden in rekening gebracht bij de inschrijving.

<sup>3</sup> Percentages gelden per jaar en zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel.

# Bijlage III

## Strategic Solutions – Schroder Aggressive Portfolio\*

### Beleggingsdoelstelling:

Het verschaffen van kapitaalgroei, voornamelijk door te beleggen in beleggingsfondsen die op hun beurt beleggen in aandelen en schuldinstrumenten die wereldwijd worden verhandeld en in contanten, en door direct te beleggen in die activaklassen. De portfolio heeft normaliter een bovengemiddeld risicoprofiel waarbij 45-100% van het nettovermogen direct of indirect wordt belegd in aandelen of met aandelen verwante effecten.

Daarnaast kan de portfolio voor 20% van zijn netto-inventariswaarde een positie verwerven in vastgoed en grondstoffen, voornamelijk door te beleggen in aan vastgoed en grondstoffen gekoppelde overdraagbare effecten en in beleggingsfondsen die in dergelijke activaklassen beleggen.

Portfoliovaluta	USD	
Afsluiting van de handel	15:00u MET op elke werkdag vóór een waarderingsdag <sup>1</sup>	
Handelsfrequentie	Dagelijks	
Vereffeningsperiode van inschrijvings- en aflossingsopbrengsten	Binnen 4 werkdagen na de betrokken waarderingsdag	
Risicoprofiel	Hoog	
Aandelencategorieën	A	B
Minimuminleg	USD 2.500	USD 2.500
Minimale vervolgbelegging	USD 2.500	USD 2.500
Minimumdeelname	USD 2.500	USD 2.500
Instapvergoeding <sup>2</sup>	Tot 5,26315%	Geen
Distributiekosten <sup>3</sup>	Geen	0,625%
Vergoeding voor aandeelhoudersdiensten <sup>3</sup>	Geen	Geen
Vergoeding voor beleggingsbeheer <sup>3</sup>	1,40%	1,40%

<sup>1</sup> Instructies aanvaard door de beheermaatschappij op een werkdag na 15.00 uur MET worden normaal uitgevoerd op de volgende waarderingsdag.

<sup>2</sup> Percentages zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel en worden in rekening gebracht bij de inschrijving.

<sup>3</sup> Percentages gelden per jaar en zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel.

## Strategic Solutions – Schroder Very Aggressive Portfolio\*

### Beleggingsdoelstelling:

Het verschaffen van kapitaalgroei, voornamelijk door te beleggen in beleggingsfondsen die op hun beurt beleggen in aandelen en schuldinstrumenten die wereldwijd worden verhandeld en in contanten, en door direct te beleggen in die activaklassen. De portfolio heeft normaliter een hoog risicoprofiel waarbij 60-100% van het nettovermogen direct of indirect wordt belegd in aandelen of met aandelen verwante effecten.

Daarnaast kan de portfolio voor 20% van zijn netto-inventariswaarde een positie verwerven in vastgoed en grondstoffen, voornamelijk door te beleggen in aan vastgoed en grondstoffen gekoppelde overdraagbare effecten en in beleggingsfondsen die in dergelijke activaklassen beleggen.

Portfoliovaluta	USD	
Afsluiting van de handel	15:00u MET op elke werkdag vóór een waarderingsdag <sup>1</sup>	
Handelsfrequentie	Dagelijks	
Vereffeningsperiode van inschrijvings- en aflossingsopbrengsten	Binnen 4 werkdagen na de betrokken waarderingsdag	
Risicoprofiel	Hoog	
Aandelencategorieën	A	B
Minimuminleg	USD 2.500	USD 2.500
Minimale vervolgbelegging	USD 2.500	USD 2.500
Minimumdeelname	USD 2.500	USD 2.500
Instapvergoeding <sup>2</sup>	Tot 5,26315%	Geen
Distributiekosten <sup>3</sup>	Geen	0,625%
Vergoeding voor aandeelhoudersdiensten <sup>3</sup>	Geen	Geen
Vergoeding voor beleggingsbeheer <sup>3</sup>	1,40%	1,40%

<sup>1</sup> Instructies aanvaard door de beheermaatschappij op een werkdag na 15.00 uur MET worden normaal uitgevoerd op de volgende waarderingsdag.

<sup>2</sup> Percentages zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel en worden in rekening gebracht bij de inschrijving.

<sup>3</sup> Percentages gelden per jaar en zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel.

# Bijlage III

## ENHANCED RETURN SERIES

### Strategic Solutions – Schroder EURO Cash Enhanced Return Portfolio

#### Beleggingsdoelstelling:

Een totaalrendement op lange termijn verschaffen dat hoger ligt dan dat van de euro-geldmarkt.

Er zal worden belegd in beleggingsfondsen, afgeleide instrumenten en contanten om passieve euro-geldmarktrendementen te produceren, waarbij gestreefd wordt naar positieve rendementen door gebruik te maken van een alfatransportstrategie zoals hieronder beschreven.

De alfatransportstrategie streeft naar outperformance door te beleggen in een portfolio van beleggingsfondsen die op hun beurt beleggen in aandelen en schuldinstrumenten die wereldwijd worden verhandeld, en tegelijkertijd het marktrisico te elimineren dat voortvloeit uit dergelijke beleggingen. De beheerder tracht het marktrisico te elimineren door gebruik te maken van derivaten, hoofdzakelijk futures en total return swaps. In het algemeen zal de beheerder gebruik maken van futures of swaps op indexen die representatieve referentie-indexen zijn van de beleggingsfondsen waarin de Portfolio belegt.

Op voorwaarde dat het marktrisico met succes wordt geëlimineerd, wordt verwacht dat de alfatransportstrategie alleen zal profiteren van de differentiële rendementen, na aftrek van kosten, die worden gegenereerd door de beleggingsfondsen waarin de Portfolio is belegd, in verhouding tot hun representatieve indexen.

Als de omstandigheden het rechtvaardigen, kan de Portfolio eveneens, in plaats van te beleggen in beleggingsfondsen, direct beleggen in aandelen en schuldinstrumenten die wereldwijd worden verhandeld en op dergelijke beleggingen de alfatransportstrategie toepassen die hierboven wordt beschreven.

#### Specifieke risico-overweging:

De strategie zal alleen succesvol zijn als de beheerder in staat is om beleggingsfondsen (of portfolio's van aandelen en schuldinstrumenten in geval van directe beleggingen) te identificeren die positieve rendementen genereren en hierin te beleggen, en indien het marktrisico op een rendabele wijze kan worden geëlimineerd.

Portfoliovaluta	EUR				
Afsluiting van de handel	15:00u MET op elke werkdag vóór een waarderingsdag <sup>1</sup>				
Handelsfrequentie	Dagelijks				
Vereffeningstermijn van inschrijvings- en aflossingsopbrengsten	Binnen 4 werkdagen na de betrokken waarderingsdag <sup>2</sup>				
Risicoprofiel	Laag – Middelmatig				
Aandelen categorieën	A	A1	B	C	I
Minimuminleg	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 500.000	EUR 5.000.000
Minimale vervolgbelegging	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 250.000	EUR 2.500.000
Minimumdeelneming	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 500.000	EUR 5.000.000
In stapvergoeding <sup>3</sup>	Tot 1,01010%	Tot 1,01010%	Geen	Geen	Geen
Distributiekosten	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
Vergoeding voor aandeelhoudersdiensten <sup>4</sup>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
Vergoeding voor beleggingsbeheer <sup>4</sup>	0,75%	1,00%	1,25%	0,50%	Geen
Resultaatsvergoeding <sup>4</sup>	Ja – Zoals hieronder	Geen	Geen	Ja – Zoals hieronder	Geen
	15% van de outperformance zoals gedefinieerd in deel 3. Referentie-index: EURIBOR op 3 maanden				

<sup>1</sup> Instructies aanvaard door de beheermaatschappij op een werkdag na 15.00 uur MET worden normaal uitgevoerd op de volgende waarderingsdag.

<sup>2</sup> Indien inschrijvingen niet worden ontvangen van goedgekeurde financiële tussenpersonen of andere beleggers die door de beheermaatschappij zijn goedgekeurd, worden aandelen alleen uitgegeven indien beschikbare middelen zijn ontvangen vóór de afsluitingstijd van de handel voorafgaand aan de toepasselijke waarderingsdag.

<sup>3</sup> Percentages zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel en worden in rekening gebracht bij de inschrijving.

<sup>4</sup> Percentages gelden per jaar en zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel.

# Bijlage III

## Strategic Solutions – Schroder US Dollar Cash Enhanced Return Portfolio\*

### Beleggingsdoelstelling:

Een totaalrendement op lange termijn verschaffen dat hoger ligt dan dat van de Amerikaanse geldmarkt.

Er zal worden belegd in beleggingsfondsen, afgeleide instrumenten en contanten om passieve Amerikaanse-geldmarktrendementen te produceren, waarbij gestreefd wordt naar positieve rendementen door gebruik te maken van een alfatransportstrategie zoals hieronder beschreven.

De alfatransportstrategie streeft naar outperformance door te beleggen in een portfolio van beleggingsfondsen die beleggen in aandelen en schuldinstrumenten die wereldwijd worden verhandeld, en tegelijkertijd het marktrisico te elimineren dat voortvloeit uit dergelijke beleggingen. De beheerder tracht het marktrisico te elimineren door gebruik te maken van derivaten, hoofdzakelijk futures en total return swaps. In het algemeen zal de beheerder gebruik maken van futures of swaps op indexen die representatieve referentie-indexen zijn van de beleggingsfondsen waarin de portfolio belegt.

Op voorwaarde dat het marktrisico met succes wordt geëlimineerd, wordt verwacht dat de alfatransportstrategie alleen zal profiteren van de differentiële rendementen, na aftrek van kosten, die worden gegenereerd door de beleggingsfondsen waarin de portfolio is belegd, in verhouding tot hun representatieve indexen.

Als de omstandigheden het rechtvaardigen, kan de portfolio eveneens, in plaats van te beleggen in beleggingsfondsen, direct beleggen in aandelen en schuldinstrumenten die wereldwijd worden verhandeld en op dergelijke beleggingen de alfatransportstrategie toepassen die hierboven wordt beschreven.

### Specifieke risico-overweging:

De strategie zal alleen succesvol zijn als de beheerder in staat is om beleggingsfondsen (of portfolio's van aandelen en schuldinstrumenten in geval van directe beleggingen) te identificeren die positieve rendementen genereren en hierin te beleggen, en indien het marktrisico op een rendabele wijze kan worden geëlimineerd.

Portfoliovaluta	USD				
Afsluiting van de handel	15:00u MET op elke werkdag vóór een waarderingsdag <sup>1</sup>				
Handelsfrequentie	Dagelijks				
Vereffeningperiode van inschrijvings- en aflossingsopbrengsten	Binnen 4 werkdagen na de betrokken waarderingsdag <sup>2</sup>				
Risicoprofiel	Laag – Middelmatig				
Aandelencategorieën	A	A1	B	C	I
Minimuminleg	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 500.000	EUR 5.000.000
Minimale vervolgbelegging	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 250.000	EUR 2.500.000
Minimumdeelneming	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 500.000	EUR 5.000.000
Instapvergoeding <sup>3</sup>	Tot 1,01010%	Tot 1,01010%	Geen	Geen	Geen
Distributiekosten	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
Vergoeding voor aandeelhoudersdiensten <sup>4</sup>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
Vergoeding voor beleggingsbeheer <sup>4</sup>	0,75%	1,00%	1,25%	0,50%	Geen
Resultaatsvergoeding <sup>4</sup>	Ja – Zoals hieronder	Geen	Geen	Ja – Zoals hieronder	Geen
	15% van de outperformance zoals gedefinieerd in deel 3. Referentie-index: USD LIBOR op 3 maanden				

<sup>1</sup> Instructies aanvaard door de beheermaatschappij op een werkdag na 15.00 uur MET worden normaal uitgevoerd op de volgende waarderingsdag.

<sup>2</sup> Indien inschrijvingen niet worden ontvangen van goedgekeurde financiële tussenpersonen of andere beleggers die door de beheermaatschappij zijn goedgekeurd, worden aandelen alleen uitgegeven indien beschikbare middelen zijn ontvangen vóór de afsluitingstijd van de handel voorafgaand aan de toepasselijke waarderingsdag.

<sup>3</sup> Percentages zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel en worden in rekening gebracht bij de inschrijving.

<sup>4</sup> Percentages gelden per jaar en zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel.

# Bijlage III

## Strategic Solutions – Schroder Eurobond Enhanced Return Portfolio\*

### Beleggingsdoelstelling:

Een totaalrendement op lange termijn verschaffen dat hoger ligt dan dat van de euro-obligatiemarkt.

Er zal worden belegd in beleggingsfondsen, afgeleide instrumenten en contanten om passieve euro-obligatiemarktrendementen te produceren, waarbij gestreefd wordt naar positieve rendementen door gebruik te maken van een alfatransportstrategie zoals hieronder beschreven.

De alfatransportstrategie streeft naar outperformance door te beleggen in een portfolio van beleggingsfondsen die beleggen in aandelen en schuldinstrumenten die wereldwijd worden verhandeld, en tegelijkertijd het marktrisico te elimineren dat voortvloeit uit dergelijke beleggingen. De beheerder tracht het marktrisico te elimineren door gebruik te maken van derivaten, hoofdzakelijk futures en total return swaps. In het algemeen zal de beheerder gebruik maken van futures of swaps op indexen die representatieve referentie-indexen zijn van de beleggingsfondsen waarin de portfolio belegt.

Op voorwaarde dat het marktrisico met succes wordt geëlimineerd, wordt verwacht dat de alfatransportstrategie alleen zal profiteren van de differentiële rendementen, na aftrek van kosten, die worden gegenereerd door de beleggingsfondsen waarin de portfolio is belegd, in verhouding tot hun representatieve indexen.

Als de omstandigheden het rechtvaardigen, kan de portfolio eveneens, in plaats van te beleggen in beleggingsfondsen, direct beleggen in aandelen en schuldinstrumenten die wereldwijd worden verhandeld en op dergelijke beleggingen de alfatransportstrategie toepassen die hierboven wordt beschreven.

### Specifieke risico-overweging:

De strategie zal alleen succesvol zijn als de beheerder in staat is om beleggingsfondsen (of portfolio's van aandelen en schuldinstrumenten in geval van directe beleggingen) te identificeren die positieve rendementen genereren en hierin te beleggen, en indien het marktrisico op een rendabele wijze kan worden geëlimineerd.

Portfoliovaluta	EUR				
Afsluiting van de handel	15:00u MET op elke werkdag vóór een waarderingsdag <sup>1</sup>				
Handelsfrequentie	Dagelijks				
Vereffeningperiode van inschrijvings- en aflossingsopbrengsten	Binnen 4 werkdagen na de betrokken waarderingsdag <sup>2</sup>				
Risicoprofiel	Middelmatig				
Aandelencategorieën	A	A1	B	C	I
Minimuminleg	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 500.000	EUR 5.000.000
Minimale vervolgbelegging	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 250.000	EUR 2.500.000
Minimumdeelneming	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 500.000	EUR 5.000.000
Instapvergoeding <sup>3</sup>	Tot 3,09278%	Tot 3,09278%	Geen	Geen	Geen
Distributiekosten	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
Vergoeding voor aandeelhoudersdiensten <sup>4</sup>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
Vergoeding voor beleggingsbeheer <sup>4</sup>	1,00%	1,25%	1,50%	0,75%	Geen
Resultaatsvergoeding <sup>4</sup>	Ja – Zoals hieronder		Geen	Ja – Zoals hieronder	
	15% van de outperformance zoals gedefinieerd in deel 3. Referentie-index: Eurobond op 10 jaar				

<sup>1</sup> Instructies aanvaard door de beheermaatschappij op een werkdag na 15.00 uur MET worden normaal uitgevoerd op de volgende waarderingsdag.

<sup>2</sup> Indien inschrijvingen niet worden ontvangen van goedgekeurde financiële tussenpersonen of andere beleggers die door de beheermaatschappij zijn goedgekeurd, worden aandelen alleen uitgegeven indien beschikbare middelen zijn ontvangen vóór de afsluitingstijd van de handel voorafgaand aan de toepasselijke waarderingsdag.

<sup>3</sup> Percentages zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel en worden in rekening gebracht bij de inschrijving.

<sup>4</sup> Percentages gelden per jaar en zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel.

# Bijlage III

## Strategic Solutions – Schroder Global Bond Enhanced Return Portfolio\*

### Beleggingsdoelstelling:

Een totaalrendement op lange termijn verschaffen dat hoger ligt dan dat van de wereldwijde obligatiemarkt.

Er zal worden belegd in beleggingsfondsen, afgeleide instrumenten en contanten om passieve rendementen op de wereldwijde obligatiemarkt te produceren, waarbij gestreefd wordt naar positieve rendementen door gebruik te maken van een alfatransportstrategie zoals hieronder beschreven.

De alfatransportstrategie streeft naar outperformance door te beleggen in een portfolio van beleggingsfondsen die beleggen in aandelen en schuldinstrumenten die wereldwijd worden verhandeld, en tegelijkertijd het marktrisico te elimineren dat voortvloeit uit dergelijke beleggingen. De beheerder tracht het marktrisico te elimineren door gebruik te maken van derivaten, hoofdzakelijk futures en total return swaps. In het algemeen zal de beheerder gebruik maken van futures of swaps op indexen die representatieve referentie-indexen zijn van de beleggingsfondsen waarin de portfolio belegt.

Op voorwaarde dat het marktrisico met succes wordt geëlimineerd, wordt verwacht dat de alfatransportstrategie alleen zal profiteren van de differentiële rendementen, na aftrek van kosten, die worden gegenereerd door de beleggingsfondsen waarin de portfolio is belegd, in verhouding tot hun representatieve indexen.

Als de omstandigheden het rechtvaardigen, kan de portfolio eveneens, in plaats van te beleggen in beleggingsfondsen, direct beleggen in aandelen en schuldinstrumenten die wereldwijd worden verhandeld en op dergelijke beleggingen de alfatransportstrategie toepassen die hierboven wordt beschreven.

### Specifieke risico-overweging:

De strategie zal alleen succesvol zijn als de beheerder in staat is om beleggingsfondsen (of portfolio's van aandelen en schuldinstrumenten in geval van directe beleggingen) te identificeren die positieve rendementen genereren en hierin te beleggen, en indien het marktrisico op een rendabele wijze kan worden geëlimineerd.

Portfoliovaluta	USD				
Afsluiting van de handel	15:00u MET op elke werkdag vóór een waarderingsdag <sup>1</sup>				
Handelsfrequentie	Dagelijks				
Vereffeningstermijn van inschrijvings- en aflossingsopbrengsten	Binnen 4 werkdagen na de betrokken waarderingsdag <sup>2</sup>				
Risicoprofiel	Middelmatig				
Aandelen categorieën	A	A1	B	C	I
Minimuminleg	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 500.000	EUR 5.000.000
Minimale vervolgbelegging	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 250.000	EUR 2.500.000
Minimumdeelneming	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 500.000	EUR 5.000.000
Instapvergoeding <sup>3</sup>	Tot 3,09278%	Tot 3,09278%	Geen	Geen	Geen
Distributiekosten	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
Vergoeding voor aandeelhoudersdiensten <sup>4</sup>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
Vergoeding voor beleggingsbeheer <sup>4</sup>	1,00%	1,25%	1,50%	0,75%	Geen
Resultaatsvergoeding <sup>4</sup>	Ja – Zoals hieronder		Geen	Ja – Zoals hieronder	
	15% van de outperformance zoals gedefinieerd in deel 3. Referentie-index: JPM Global Government Bond				

<sup>1</sup> Instructies aanvaard door de beheermaatschappij op een werkdag na 15.00 uur MET worden normaal uitgevoerd op de volgende waarderingsdag.

<sup>2</sup> Indien inschrijvingen niet worden ontvangen van goedgekeurde financiële tussenpersonen of andere beleggers die door de beheermaatschappij zijn goedgekeurd, worden aandelen alleen uitgegeven indien beschikbare middelen zijn ontvangen vóór de afsluitingstijd van de handel voorafgaand aan de toepasselijke waarderingsdag.

<sup>3</sup> Percentages zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel en worden in rekening gebracht bij de inschrijving.

<sup>4</sup> Percentages gelden per jaar en zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel.

# Bijlage III

## Strategic Solutions – Schroder US Bond Enhanced Return Portfolio\*

### Beleggingsdoelstelling:

Een totaalrendement op lange termijn verschaffen dat hoger ligt dan dat van de Amerikaanse obligatiemarkt.

Er zal worden belegd in beleggingsfondsen, afgeleide instrumenten en contanten om passieve rendementen op de Amerikaanse obligatiemarkt te produceren, waarbij gestreefd wordt naar positieve rendementen door gebruik te maken van een alfatransportstrategie zoals hieronder beschreven.

De alfatransportstrategie streeft naar outperformance door te beleggen in een portfolio van beleggingsfondsen die beleggen in aandelen en schuldinstrumenten die wereldwijd worden verhandeld, en tegelijkertijd het marktrisico te elimineren dat voortvloeit uit dergelijke beleggingen. De beheerder tracht het marktrisico te elimineren door gebruik te maken van derivaten, hoofdzakelijk futures en total return swaps. In het algemeen zal de beheerder gebruik maken van futures of swaps op indexen die representatieve referentie-indexen zijn van de beleggingsfondsen waarin de portfolio belegt.

Op voorwaarde dat het marktrisico met succes wordt geëlimineerd, wordt verwacht dat de alfatransportstrategie alleen zal profiteren van de differentiële rendementen, na aftrek van kosten, die worden gegenereerd door de beleggingsfondsen waarin de portfolio is belegd, in verhouding tot hun representatieve indexen.

Als de omstandigheden het rechtvaardigen, kan de portfolio eveneens, in plaats van te beleggen in beleggingsfondsen, direct beleggen in aandelen en schuldinstrumenten die wereldwijd worden verhandeld en op dergelijke beleggingen de alfatransportstrategie toepassen die hierboven wordt beschreven.

### Specifieke risico-overweging:

De strategie zal alleen succesvol zijn als de beheerder in staat is om beleggingsfondsen (of portfolio's van aandelen en schuldinstrumenten in geval van directe beleggingen) te identificeren die positieve rendementen genereren en hierin te beleggen, en indien het marktrisico op een rendabele wijze kan worden geëlimineerd.

Portfoliovaluta	USD				
Afsluiting van de handel	15:00u MET op elke werkdag vóór een waarderingsdag <sup>1</sup>				
Handelsfrequentie	Dagelijks				
Vereffeningperiode van inschrijvings- en aflossingsopbrengsten	Binnen 4 werkdagen na de betrokken waarderingsdag <sup>2</sup>				
Risicoprofiel	Middelmatig				
Aandelencategorieën	A	A1	B	C	I
Minimuminleg	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 500.000	EUR 5.000.000
Minimale vervolgbelegging	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 250.000	EUR 2.500.000
Minimumdeelneming	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 500.000	EUR 5.000.000
Instapvergoeding <sup>3</sup>	Tot 3,09278%	Tot 3,09278%	Geen	Geen	Geen
Distributiekosten	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
Vergoeding voor aandeelhoudersdiensten <sup>4</sup>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
Vergoeding voor beleggingsbeheer <sup>4</sup>	1,00%	1,25%	1,50%	0,75%	Geen
Resultaatsvergoeding <sup>4</sup>	Ja – Zoals hieronder	Geen	Geen	Ja – Zoals hieronder	Geen
	15% van de outperformance zoals gedefinieerd in deel 3. Referentie-index: Amerikaanse schatkistobligatie op 10 jaar				

<sup>1</sup> Instructies aanvaard door de beheermaatschappij op een werkdag na 15.00 uur MET worden normaal uitgevoerd op de volgende waarderingsdag.

<sup>2</sup> Indien inschrijvingen niet worden ontvangen van goedgekeurde financiële tussenpersonen of andere beleggers die door de beheermaatschappij zijn goedgekeurd, worden aandelen alleen uitgegeven indien beschikbare middelen zijn ontvangen vóór de afsluitingstijd van de handel voorafgaand aan de toepasselijke waarderingsdag.

<sup>3</sup> Percentages zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel en worden in rekening gebracht bij de inschrijving.

<sup>4</sup> Percentages gelden per jaar en zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel.

# Bijlage III

## Strategic Solutions – Schroder Global Equity Enhanced Return Portfolio\*

### Beleggingsdoelstelling:

Een totaalrendement op lange termijn verschaffen dat hoger ligt dan dat van de wereldwijde aandelenmarkt.

Er zal worden belegd in beleggingsfondsen, afgeleide instrumenten en contanten om passieve rendementen op de wereldwijde aandelenmarkt te produceren, waarbij gestreefd wordt naar positieve rendementen door gebruik te maken van een alfatransportstrategie zoals hieronder beschreven.

De alfatransportstrategie streeft naar outperformance door te beleggen in een portfolio van beleggingsfondsen die beleggen in aandelen en schuldinstrumenten die wereldwijd worden verhandeld, en tegelijkertijd het marktrisico te elimineren dat voortvloeit uit dergelijke beleggingen. De beheerder tracht het marktrisico te elimineren door gebruik te maken van derivaten, hoofdzakelijk futures en total return swaps. In het algemeen zal de beheerder gebruik maken van futures of swaps op indexen die representatieve referentie-indexen zijn van de beleggingsfondsen waarin de portfolio belegt.

Op voorwaarde dat het marktrisico met succes wordt geëlimineerd, wordt verwacht dat de alfatransportstrategie alleen zal profiteren van de differentiële rendementen, na aftrek van kosten, die worden gegenereerd door de beleggingsfondsen waarin de portfolio is belegd, in verhouding tot hun representatieve indexen.

Als de omstandigheden het rechtvaardigen, kan de portfolio eveneens, in plaats van te beleggen in beleggingsfondsen, direct beleggen in aandelen en schuldinstrumenten die wereldwijd worden verhandeld en op dergelijke beleggingen de alfatransportstrategie toepassen die hierboven wordt beschreven.

### Specifieke risico-overweging:

De strategie zal alleen succesvol zijn als de beheerder in staat is om beleggingsfondsen (of portfolio's van aandelen en schuldinstrumenten in geval van directe beleggingen) te identificeren die positieve rendementen genereren en hierin te beleggen, en indien het marktrisico op een rendabele wijze kan worden geëlimineerd.

Portfoliovaluta	EUR				
Afsluiting van de handel	15:00u MET op elke werkdag vóór een waarderingsdag <sup>1</sup>				
Handelsfrequentie	Dagelijks				
Vereffeningstermijn van inschrijvings- en aflossingsopbrengsten	Binnen 4 werkdagen na de betrokken waarderingsdag <sup>2</sup>				
Risicoprofiel	Hoog				
Aandelen categorieën	A	A1	B	C	I
Minimuminleg	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 500.000	EUR 5.000.000
Minimale vervolgbelegging	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 250.000	EUR 2.500.000
Minimumdeelneming	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 500.000	EUR 5.000.000
Instapvergoeding <sup>3</sup>	Tot 5,26315%	Tot 5,26315%	Geen	Geen	Geen
Distributiekosten	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
Vergoeding voor aandeelhoudersdiensten <sup>4</sup>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
Vergoeding voor beleggingsbeheer <sup>4</sup>	1,25%	1,50%	1,75%	1,00%	Geen
Resultaatsvergoeding <sup>4</sup>	Ja – Zoals hieronder	Geen	Geen	Ja – Zoals hieronder	Geen
	15% van de outperformance zoals gedefinieerd in deel 3. Referentie-index: MSCI Global Equity				

<sup>1</sup> Instructies aanvaard door de beheermaatschappij op een werkdag na 15.00 uur MET worden normaal uitgevoerd op de volgende waarderingsdag.

<sup>2</sup> Indien inschrijvingen niet worden ontvangen van goedgekeurde financiële tussenpersonen of andere beleggers die door de beheermaatschappij zijn goedgekeurd, worden aandelen alleen uitgegeven indien beschikbare middelen zijn ontvangen vóór de afsluitingstijd van de handel voorafgaand aan de toepasselijke waarderingsdag.

<sup>3</sup> Percentages zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel en worden in rekening gebracht bij de inschrijving.

<sup>4</sup> Percentages gelden per jaar en zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel.

# Bijlage III

## Strategic Solutions – Schroder US Equity Enhanced Return Portfolio\*

### Beleggingsdoelstelling:

Een totaalrendement op lange termijn verschaffen dat hoger ligt dan dat van de Amerikaanse aandelenmarkt.

Er zal worden belegd in beleggingsfondsen, afgeleide instrumenten en contanten om passieve rendementen op de Amerikaanse aandelenmarkt te produceren, waarbij gestreefd wordt naar positieve rendementen door gebruik te maken van een alfatransportstrategie zoals hieronder beschreven.

De alfatransportstrategie streeft naar outperformance door te beleggen in een portfolio van beleggingsfondsen die beleggen in aandelen en schuldinstrumenten die wereldwijd worden verhandeld, en tegelijkertijd het marktrisico te elimineren dat voortvloeit uit dergelijke beleggingen. De beheerder tracht het marktrisico te elimineren door gebruik te maken van derivaten, hoofdzakelijk futures en total return swaps. In het algemeen zal de beheerder gebruik maken van futures of swaps op indexen die representatieve referentie-indexen zijn van de beleggingsfondsen waarin de portfolio belegt.

Op voorwaarde dat het marktrisico met succes wordt geëlimineerd, wordt verwacht dat de alfatransportstrategie alleen zal profiteren van de differentiële rendementen, na aftrek van kosten, die worden gegenereerd door de beleggingsfondsen waarin de portfolio is belegd, in verhouding tot hun representatieve indexen.

Als de omstandigheden het rechtvaardigen, kan de portfolio eveneens, in plaats van te beleggen in beleggingsfondsen, direct beleggen in aandelen en schuldinstrumenten die wereldwijd worden verhandeld en op dergelijke beleggingen de alfatransportstrategie toepassen die hierboven wordt beschreven.

### Specifieke risico-overweging:

De strategie zal alleen succesvol zijn als de beheerder in staat is om beleggingsfondsen (of portfolio's van aandelen en schuldinstrumenten in geval van directe beleggingen) te identificeren die positieve rendementen genereren en hierin te beleggen, en indien het marktrisico op een rendabele wijze kan worden geëlimineerd.

Portfoliovaluta	USD				
Afsluiting van de handel	15:00u MET op elke werkdag vóór een waarderingsdag <sup>1</sup>				
Handelsfrequentie	Dagelijks				
Vereffeningsperiode van inschrijvings- en aflossingsopbrengsten	Binnen 4 werkdagen na de betrokken waarderingsdag <sup>2</sup>				
Risicoprofiel	Hoog				
Aandelencategorieën	A	A1	B	C	I
Minimuminleg	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 500.000	EUR 5.000.000
Minimale vervolgbelegging	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 250.000	EUR 2.500.000
Minimumdeelneming	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 500.000	EUR 5.000.000
Instapvergoeding <sup>3</sup>	Tot 5,26315%	Tot 5,26315%	Geen	Geen	Geen
Distributiekosten	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
Vergoeding voor aandeelhoudersdiensten <sup>4</sup>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
Vergoeding voor beleggingsbeheer <sup>4</sup>	1,25%	1,50%	1,75%	1,00%	Geen
Resultaatsvergoeding <sup>4</sup>	Ja – Zoals hieronder	Geen	Geen	Ja – Zoals hieronder	Geen
	15% van de outperformance zoals gedefinieerd in deel 3. Referentie-index: S&P 500				

<sup>1</sup> Instructies aanvaard door de beheermaatschappij op een werkdag na 15.00 uur MET worden normaal uitgevoerd op de volgende waarderingsdag.

<sup>2</sup> Indien inschrijvingen niet worden ontvangen van goedgekeurde financiële tussenpersonen of andere beleggers die door de beheermaatschappij zijn goedgekeurd, worden aandelen alleen uitgegeven indien beschikbare middelen zijn ontvangen vóór de afsluitingstijd van de handel voorafgaand aan de toepasselijke waarderingsdag.

<sup>3</sup> Percentages zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel en worden in rekening gebracht bij de inschrijving.

<sup>4</sup> Percentages gelden per jaar en zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel.

# Bijlage III

## LIFESTYLE SOLUTIONS SERIES

### Strategic Solutions – 2020 Fund\*

#### Beleggingsdoelstelling:

Het verschaffen van kapitaalgroei, voornamelijk door te beleggen in aandelen van Europese ondernemingen, terwijl er tegelijkertijd naar gestreefd wordt het potentiële verlies van kapitaal in elk kwartaal te beperken tot een percentage van het nettovermogen aan het begin van dat kwartaal.

- tot december 2015, ernaar streven om enig potentieel verlies in een kwartaal te beperken tot 5% van het nettovermogen aan het begin van het kwartaal;
- vanaf januari 2016, ernaar streven om enig potentieel verlies in een kwartaal te beperken tot 2,5% van het nettovermogen aan het begin van het kwartaal.

Beleggingsfondsen die worden beheerd door groepsondernemingen van Schroder kunnen eveneens worden gebruikt om een positie te verkrijgen in de aandelen van Europese ondernemingen.

De nagestreefde vervaldatum van het fonds is 30 juni 2020.

#### Specifieke risico-overweging:

De beheerder zal trachten het risico van het fonds te beheren door gebruik te maken van afgeleide instrumenten, hoofdzakelijk via de gecombineerde aankoop van putopties en de verkoop van callopties of door het gebruik van futures om hetzelfde synthetische effect te creëren.

Schroders biedt geen garantie dat het fonds erin zal slagen zijn maximumverlies in een kwartaal te beperken tot de hierboven vermelde percentages. Als de beheerder ondermaatse prestaties levert wanneer de aandelenmarkten fors dalen, kan het maximumverlies de hierboven vastgestelde limiet overschrijden. In een periode van aanhoudende prijsdalingen van de Europese aandelenmarkten, kunnen er kapitaalverliezen optreden. De verwachte rendementen uit de groei van de Europese aandelenmarkten kunnen in deze portfolio lager liggen dan bij een directe belegging in andere Europese fondsen van Schroder. Dit lagere stijgingspotentieel is de impliciete kostprijs van het element dat bescherming biedt tegen een daling van de markten.

Fondsvaluta:	EUR	
Afsluiting van de handel	12:00u 's middags MET op elke waarderingsdag <sup>1</sup>	
Handelsfrequentie	Wekelijks, alleen op woensdag	
Vereffeningsperiode van inschrijvings- en aflossingsopbrengsten	Binnen 3 werkdagen na de betrokken waarderingsdag	
Risicoprofiel	Middelmatig – Hoog	
Aandelencategorieën	Schroder Active Pension A	Schroder Lifestyle A
Minimuminleg	EUR 1.000	EUR 1.000
Minimale vervolfbelegging	EUR 1.000	EUR 1.000
Minimumdeelneming	EUR 1.000	EUR 1.000
Instapvergoeding <sup>2</sup>	Tot 5,26315%	Tot 5,26315%
Distributiekosten <sup>3</sup>	Geen	Geen
Vergoeding voor aandeelhoudersdiensten <sup>3</sup>	Geen	Geen
Vergoeding voor beleggingsbeheer <sup>3</sup>	Tot 31 december 2015 – 1,50%	Tot 31 december 2015 – 1,50%
	Na 1 januari 2016 – 1,00%	Na 1 januari 2016 – 1,00%

<sup>1</sup> Instructies aanvaard door de beheermaatschappij op een werkdag na 15.00 uur MET worden normaal uitgevoerd op de volgende waarderingsdag.

<sup>2</sup> Percentages zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel en worden in rekening gebracht bij de inschrijving.

<sup>3</sup> Percentages gelden per jaar en zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel.

# Bijlage III

## Strategic Solutions – 2035 Fund\*

### Beleggingsdoelstelling:

Het verschaffen van kapitaalgroei, voornamelijk door te beleggen in aandelen van Europese ondernemingen, terwijl er tegelijkertijd naar gestreefd wordt het potentiële verlies van kapitaal in elk kwartaal te beperken tot een percentage van het nettovermogen aan het begin van dat kwartaal.

- tot december 2020, ernaar streven om enig potentieel verlies in een kwartaal te beperken tot 7,5% van het nettovermogen aan het begin van het kwartaal;
- van januari 2021 tot december 2030, ernaar streven om enig potentieel verlies in een kwartaal te beperken tot 5% van het nettovermogen aan het begin van het kwartaal;
- vanaf januari 2031, ernaar streven om enig potentieel verlies in een kwartaal te beperken tot 2,5% van het nettovermogen aan het begin van het kwartaal.

Beleggingsfondsen die worden beheerd door groepsondernemingen van Schroder kunnen worden gebruikt om een positie te verkrijgen in de aandelen van Europese ondernemingen.

De nagestreefde vervaldatum van het fonds is 30 juni 2035.

### Specifieke risico-overweging:

De beheerder zal trachten het risico van het fonds te beheren door gebruik te maken van afgeleide instrumenten, hoofdzakelijk via de gecombineerde aankoop van putopties en de verkoop van callopties of door het gebruik van futures om hetzelfde synthetische effect te creëren.

Schroders biedt geen garantie dat het fonds erin zal slagen zijn maximumverlies in een kwartaal te beperken tot de hierboven vermelde percentages. Als de beheerder ondermaatse prestaties levert wanneer de aandelenmarkten fors dalen, kan het maximumverlies de hierboven vastgestelde limiet overschrijden. In een periode van aanhoudende prijsdalingen van de Europese aandelenmarkten, kunnen er kapitaalverliezen optreden. De verwachte rendementen uit de groei van de Europese aandelenmarkten kunnen in deze portfolio lager liggen dan bij een directe belegging in andere Europese fondsen van Schroder. Dit lagere stijgingspotentieel is de impliciete kostprijs van het element dat bescherming biedt tegen een daling van de markten.

Fondsvaluta:	EUR	
Afsluiting van de handel	12:00u 's middags MET op elke waarderingsdag <sup>1</sup>	
Handelsfrequentie	Wekelijks, alleen op woensdag	
Vereffeningstermijn van inschrijvings- en aflossingsopbrengsten	Binnen 3 werkdagen na de betrokken waarderingsdag	
Risicoprofiel	Middelmatig – Hoog	
Aandelen categorieën	Schroder Active Pension A	Schroder Lifestyle A
Minimuminleg	EUR 1.000	EUR 1.000
Minimale vervolfbelegging	EUR 1.000	EUR 1.000
Minimumdeelname	EUR 1.000	EUR 1.000
Instapvergoeding <sup>2</sup>	Tot 5,26315%	Tot 5,26315%
Distributiekosten <sup>3</sup>	Geen	Geen
Vergoeding voor aandeelhoudersdiensten <sup>3</sup>	Geen	Geen
Vergoeding voor beleggingsbeheer <sup>3</sup>	Tot 31 december 2030 – 1,50% Na 1 januari 2031 – 1,00%	Tot 31 december 2030 – 1,50% Na 1 januari 2031 – 1,00%

<sup>1</sup> Instructies aanvaard door de beheermaatschappij op een werkdag na 15.00 uur MET worden normaal uitgevoerd op de volgende waarderingsdag.

<sup>2</sup> Percentages zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel en worden in rekening gebracht bij de inschrijving.

<sup>3</sup> Percentages gelden per jaar en zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel.

# Bijlage III

## MANAGED SERIES

### Strategic Solutions – Schroder Global Balanced Fund\*

#### Beleggingsdoelstelling:

Het verschaffen van een totaalrendement, voornamelijk door te beleggen in beleggingsfondsen die worden beheerd door groepsondernemingen van Schroder. De beleggingsfondsen kunnen beleggen in aandelen, obligaties en contanten.

Fondsvaluta:	USD				
Afsluiting van de handel	12:00u 's middags MET op elke waarderingsdag <sup>1</sup>				
Handelsfrequentie	Dagelijks				
Vereffeningsperiode van inschrijvings- en aflossingsopbrengsten	Binnen 3 werkdagen na de betrokken waarderingsdag <sup>2</sup>				
Risicoprofiel	Middelmatig – Hoog				
Aandelencategorieën	A	A1	B	C	I
Minimuminleg	USD 1,000	USD 1,000	USD 1,000	USD 500,000	USD 5,000,000
Minimale vervolfbelegging	USD 1,000	USD 1,000	USD 1,000	USD 250,000	USD 2,500,000
Minimumdeelneming	USD 1,000	USD 1,000	USD 1,000	USD 500,000	USD 5,000,000
Instapvergoeding <sup>3</sup>	Tot 5.26315%	Tot 4.16667%	Geen	Tot 3.09278%	Geen
Distributiekosten <sup>4</sup>	Geen	0.50%	0.60%	Geen	Geen
Vergoeding voor aandeelhoudersdiensten <sup>4</sup>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
Vergoeding voor beleggingsbeheer <sup>4</sup>	1.50%	1.50%	1.50%	1.00%	Geen

<sup>1</sup> Instructies aanvaard door de beheermaatschappij op een werkdag na 15.00 uur MET worden normaal uitgevoerd op de volgende waarderingsdag.

<sup>2</sup> Indien inschrijvingen niet worden ontvangen van goedgekeurde financiële tussenpersonen of andere beleggers die door de beheermaatschappij zijn goedgekeurd, worden aandelen alleen uitgegeven indien beschikbare middelen zijn ontvangen vóór de afsluitingstijd van de handel voorafgaand aan de toepasselijke waarderingsdag.

<sup>3</sup> Percentages zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel en worden in rekening gebracht bij de inschrijving.

<sup>4</sup> Percentages gelden per jaar en zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel.

### Strategic Solutions – Schroder Asian Balanced Fund\*

#### Beleggingsdoelstelling:

Het verschaffen van een totaalrendement, voornamelijk door te beleggen in beleggingsfondsen (inclusief trackers) die beleggen in aandelen en schuldinstrumenten die in Azië worden verhandeld en in contanten, en door direct te beleggen in die activaklassen.

Daarnaast kan de portfolio een positie verwerven in vastgoed en grondstoffen, voornamelijk door te beleggen in aan vastgoed en grondstoffen gekoppelde overdraagbare effecten (inclusief REIT's), afgeleide instrumenten op financiële indices en beleggingsfondsen (inclusief trackers) die in dergelijke activaklassen beleggen.

Fondsvaluta:	USD				
Afsluiting van de handel	12:00u 's middags MET op elke waarderingsdag <sup>1</sup>				
Handelsfrequentie	Dagelijks				
Vereffeningsperiode van inschrijvings- en aflossingsopbrengsten	Binnen 3 werkdagen na de betrokken waarderingsdag <sup>2</sup>				
Risicoprofiel	Middelmatig – Hoog				
Aandelencategorieën	A	A1	B	C	I
Minimuminleg	USD 1,000	USD 1,000	USD 1,000	USD 500,000	USD 5,000,000
Minimale vervolfbelegging	USD 1,000	USD 1,000	USD 1,000	USD 250,000	USD 2,500,000
Minimumdeelneming	USD 1,000	USD 1,000	USD 1,000	USD 500,000	USD 5,000,000
Instapvergoeding <sup>3</sup>	Tot 5.26315%	Tot 4.16667%	Geen	Tot 3.09278%	Geen
Distributiekosten <sup>4</sup>	Geen	0.50%	0.60%	Geen	Geen
Vergoeding voor aandeelhoudersdiensten <sup>4</sup>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
Vergoeding voor beleggingsbeheer <sup>4</sup>	1.50%	1.50%	1.50%	1.00%	Geen

<sup>1</sup> Instructies aanvaard door de beheermaatschappij op een werkdag na 15.00 uur MET worden normaal uitgevoerd op de volgende waarderingsdag.

<sup>2</sup> Indien inschrijvingen niet worden ontvangen van goedgekeurde financiële tussenpersonen of andere beleggers die door de beheermaatschappij zijn goedgekeurd, worden aandelen alleen uitgegeven indien beschikbare middelen zijn ontvangen vóór de afsluitingstijd van de handel voorafgaand aan de toepasselijke waarderingsdag.

<sup>3</sup> Percentages zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel en worden in rekening gebracht bij de inschrijving.

<sup>4</sup> Percentages gelden per jaar en zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel.

# Bijlage III

## Strategic Solutions – Schroder Diversified Equity Fund\*

### Beleggingsdoelstelling:

Het verschaffen van kapitaalgroei aan de hand van een gediversifieerde portfolio, voornamelijk door te beleggen in beleggingsfondsen die worden beheerd door groepsondernemingen van Schroder en die hoofdzakelijk beleggen in aandelen. Het fonds zal een positie hebben in een ruime waaier van markten, beleggingsstijlen en marktkapitalisaties.

Fondsvaluta:	USD				
Afsluiting van de handel	12:00u 's middags MET op elke waarderingsdag <sup>1</sup>				
Handelsfrequentie	Dagelijks				
Vereffeningstermijn van inschrijvings- en aflossingsopbrengsten	Binnen 3 werkdagen na de betrokken waarderingsdag <sup>2</sup>				
Risicoprofiel	Middelmatig – Hoog				
Aandelen categorieën	A	A1	B	C	I
Minimuminleg	USD 1,000	USD 1,000	USD 1,000	USD 500,000	USD 5,000,000
Minimale vervolfbelegging	USD 1,000	USD 1,000	USD 1,000	USD 250,000	USD 2,500,000
Minimumdeelneming	USD 1,000	USD 1,000	USD 1,000	USD 500,000	USD 5,000,000
Instapvergoeding <sup>3</sup>	Tot 5.26315%	Tot 4.16667%	Geen	Tot 3.09278%	Geen
Distributiekosten <sup>4</sup>	Geen	0.50%	0.60%	Geen	Geen
Vergoeding voor aandeelhoudersdiensten <sup>4</sup>	Geen	Geen	Geen	Geen	Geen
Vergoeding voor beleggingsbeheer <sup>4</sup>	1.50%	1.50%	1.50%	1.00%	Geen

<sup>1</sup> Instructies aanvaard door de beheermaatschappij op een werkdag na 15.00 uur MET worden normaal uitgevoerd op de volgende waarderingsdag.

<sup>2</sup> Indien inschrijvingen niet worden ontvangen van goedgekeurde financiële tussenpersonen of andere beleggers die door de beheermaatschappij zijn goedgekeurd, worden aandelen alleen uitgegeven indien beschikbare middelen zijn ontvangen vóór de afsluitingstijd van de handel voorafgaand aan de toepasselijke waarderingsdag.

<sup>3</sup> Percentages zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel en worden in rekening gebracht bij de inschrijving.

<sup>4</sup> Percentages gelden per jaar en zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel.

## Strategic Solutions – Schroder Global Diversified Growth Fund\*

### Beleggingsdoelstelling:

Het verschaffen van kapitaalgroei en inkomsten op lange termijn, door te beleggen in beleggingsfondsen die op hun beurt beleggen in aandelen en schuldinstrumenten die wereldwijd worden verhandeld en in contanten, en door direct te beleggen in die activaklassen.

De Portfolio kan een positie verwerven in vastgoed, private equity en grondstoffen, door te beleggen in overdraagbare effecten (inclusief beleggingstruists en REIT's), afgeleide instrumenten op financiële indices en beleggingsfondsen (inclusief trackers) die in dergelijke activaklassen beleggen.

Fondsvaluta:	EUR	
Afsluiting van de handel	15:00u MET op elke werkdag vóór een waarderingsdag <sup>1</sup>	
Handelsfrequentie	Dagelijks	
Vereffeningstermijn van inschrijvings- en aflossingsopbrengsten	Binnen 4 werkdagen na de betrokken waarderingsdag <sup>2</sup>	
Risicoprofiel	Middelmatig – Hoog	
Aandelen categorieën	C	I
Minimuminleg	EUR 1.000.000	EUR 5.000.000
Minimale vervolfbelegging	EUR 500.000	EUR 2.500.000
Minimumdeelneming	EUR 1.000.000	EUR 5.000.000
Instapvergoeding <sup>3</sup>	Geen	Geen
Distributiekosten <sup>4</sup>	Geen	Geen
Vergoeding voor aandeelhoudersdiensten <sup>4</sup>	Geen	Geen
Vergoeding voor beleggingsbeheer <sup>4</sup>	0,75%	Geen

<sup>1</sup> Instructies aanvaard door de beheermaatschappij op een werkdag na 15.00 uur MET worden normaal uitgevoerd op de volgende waarderingsdag.

<sup>2</sup> Indien inschrijvingen niet worden ontvangen van goedgekeurde financiële tussenpersonen of andere beleggers die door de beheermaatschappij zijn goedgekeurd, worden aandelen alleen uitgegeven indien beschikbare middelen zijn ontvangen vóór de afsluitingstijd van de handel voorafgaand aan de toepasselijke waarderingsdag.

<sup>3</sup> Percentages zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel en worden in rekening gebracht bij de inschrijving.

<sup>4</sup> Percentages gelden per jaar en zijn opgegeven in netto-inventariswaarde per aandeel.

# Bijlage IV

## Beschikbare aandelencategorieën

In de lijst hieronder worden alle portfolio's en aandelencategorieën weergegeven die zijn goedgekeurd/bestaan op het moment dat dit prospectus is uitgegeven. Deze lijst kan soms worden geactualiseerd en een exemplaar van die lijst kan steeds gratis en op verzoek worden verkregen bij de hoofdzetel van de Vennootschap.

Naam van de portfolio	Aandelencategorie	Valuta	ISIN-code
<b>Multi-Manager – Series 1</b>			
Strategic Solutions – Defensive Portfolio	Schroder Standard & Poor's A Kapitalisatie	SGD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Defensive Portfolio	Schroder Standard & Poor's A Uitkering	SGD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Defensive Portfolio	Schroder Standard & Poor's A1 Kapitalisatie	USD	LU0179445175
Strategic Solutions – Defensive Portfolio	Schroder Standard & Poor's A1 Uitkering	USD	LU0179446223
Strategic Solutions – Defensive Portfolio	Schroder Standard & Poor's B1 Kapitalisatie	USD	LU0179445688
Strategic Solutions – Defensive Portfolio	Schroder Standard & Poor's B1 Uitkering	USD	LU0179446496
Strategic Solutions – Income* Portfolio	Schroder Standard & Poor's A Kapitalisatie	SGD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Income* Portfolio	Schroder Standard & Poor's A Uitkering	SGD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Income* Portfolio	Schroder Standard & Poor's A1 Kapitalisatie	USD	LU0179446652
Strategic Solutions – Income* Portfolio	Schroder Standard & Poor's A1 Uitkering	USD	LU0179447031
Strategic Solutions – Income* Portfolio	Schroder Standard & Poor's B1 Kapitalisatie	USD	LU0179446819
Strategic Solutions – Income* Portfolio	Schroder Standard & Poor's B1 Uitkering	USD	LU0179447205
Strategic Solutions – Income* Portfolio	Schroder Standard & Poor's C1 Kapitalisatie	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Income* Portfolio	Schroder Standard & Poor's C1 Uitkering	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Income* Portfolio	Schroders Multi-Manager A1 Kapitalisatie	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Income* Portfolio	Schroders Multi-Manager A1 Uitkering	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Income* Portfolio	Schroders Multi-Manager C1 Kapitalisatie	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Income* Portfolio	Schroders Multi-Manager C1 Uitkering	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Income & Growth Portfolio	Schroder Standard & Poor's A Kapitalisatie	SGD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Income & Growth Portfolio	Schroder Standard & Poor's A Uitkering	SGD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Income & Growth Portfolio	Schroder Standard & Poor's A1 Kapitalisatie	USD	LU0179447627
Strategic Solutions – Income & Growth Portfolio	Schroder Standard & Poor's A1 Uitkering	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Income & Growth Portfolio	Schroder Standard & Poor's B1 Kapitalisatie	USD	LU0179448278
Strategic Solutions – Income & Growth Portfolio	Schroder Standard & Poor's B1 Uitkering	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Income & Growth Portfolio	Schroder Standard & Poor's C1 Kapitalisatie	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Income & Growth Portfolio	Schroder Standard & Poor's C1 Uitkering	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Income & Growth Portfolio	Schroders Multi-Manager A1 Kapitalisatie	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Income & Growth Portfolio	Schroders Multi-Manager A1 Uitkering	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Income & Growth Portfolio	Schroders Multi-Manager C1 Kapitalisatie	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Income & Growth Portfolio	Schroders Multi-Manager C1 Uitkering	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Balanced Portfolio	Schroder Standard & Poor's A Kapitalisatie	SGD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Balanced Portfolio	Schroder Standard & Poor's A Uitkering	SGD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Balanced Portfolio	Schroder Standard & Poor's A1 Kapitalisatie	USD	LU0179448518
Strategic Solutions – Balanced Portfolio	Schroder Standard & Poor's A1 Uitkering	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Balanced Portfolio	Schroder Standard & Poor's B1 Kapitalisatie	USD	LU0179448948
Strategic Solutions – Balanced Portfolio	Schroder Standard & Poor's B1 Uitkering	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Balanced Portfolio	Schroder Standard & Poor's C1 Kapitalisatie	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Balanced Portfolio	Schroder Standard & Poor's C1 Uitkering	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Balanced Portfolio	Schroders Multi-Manager A1 Kapitalisatie	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Balanced Portfolio	Schroders Multi-Manager A1 Uitkering	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Balanced Portfolio	Schroders Multi-Manager C1 Kapitalisatie	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Balanced Portfolio	Schroders Multi-Manager C1 Uitkering	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Growth Portfolio	Schroder Standard & Poor's A Kapitalisatie	SGD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Growth Portfolio	Schroder Standard & Poor's A Uitkering	SGD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Growth Portfolio	Schroder Standard & Poor's A1 Kapitalisatie	USD	LU0179449243
Strategic Solutions – Growth Portfolio	Schroder Standard & Poor's A1 Uitkering	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Growth Portfolio	Schroder Standard & Poor's B1 Kapitalisatie	USD	LU0179449599
Strategic Solutions – Growth Portfolio	Schroder Standard & Poor's B1 Uitkering	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Growth Portfolio	Schroder Standard & Poor's C1 Kapitalisatie	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Growth Portfolio	Schroder Standard & Poor's C1 Uitkering	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Growth Portfolio	Schroders Multi-Manager A1 Kapitalisatie	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Growth Portfolio	Schroders Multi-Manager A1 Uitkering	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Growth Portfolio	Schroders Multi-Manager C1 Kapitalisatie	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Growth Portfolio	Schroders Multi-Manager C1 Uitkering	USD	Momenteel niet beschikbaar

Met ingang van 31 mei 2006 wordt de naam van deze portfolio gewijzigd in: Strategic Solutions Conservative Portfolio







# Bijlage IV

Strategic Solutions – Schroder Global Equity Enhanced Return Portfolio	C Uitkering	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Schroder Global Equity Enhanced Return Portfolio	I Kapitalisatie	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Schroder Global Equity Enhanced Return Portfolio	I Uitkering	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Schroder US Equity Enhanced Return Portfolio	A Kapitalisatie	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Schroder US Equity Enhanced Return Portfolio	A Uitkering	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Schroder US Equity Enhanced Return Portfolio	A1 Kapitalisatie	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Schroder US Equity Enhanced Return Portfolio	A1 Uitkering	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Schroder US Equity Enhanced Return Portfolio	B Kapitalisatie	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Schroder US Equity Enhanced Return Portfolio	B Uitkering	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Schroder US Equity Enhanced Return Portfolio	C Kapitalisatie	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Schroder US Equity Enhanced Return Portfolio	C Uitkering	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Schroder US Equity Enhanced Return Portfolio	I Kapitalisatie	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Schroder US Equity Enhanced Return Portfolio	I Uitkering	USD	Momenteel niet beschikbaar

## LIFECYCLE SOLUTIONS SERIES

Strategic Solutions – 2020 Fund	Schroder Active Pension A Kapitalisatie	EUR	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – 2020 Fund	Schroder Lifestyle A Kapitalisatie	EUR	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – 2020 Fund	Schroder Active Pension A Uitkering	EUR	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – 2020 Fund	Schroder Lifestyle A Uitkering	EUR	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – 2035 Fund	Schroder Active Pension A Kapitalisatie	EUR	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – 2035 Fund	Schroder Lifestyle A Kapitalisatie	EUR	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – 2035 Fund	Schroder Active Pension A Uitkering	EUR	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – 2035 Fund	Schroder Lifestyle A Uitkering	EUR	Momenteel niet beschikbaar

## MANAGED SERIES

Strategic Solutions – Schroder Global Balanced Fund	A Kapitalisatie	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Schroder Global Balanced Fund	A Uitkering	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Schroder Global Balanced Fund	A1 Kapitalisatie	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Schroder Global Balanced Fund	A1 Uitkering	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Schroder Global Balanced Fund	B Kapitalisatie	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Schroder Global Balanced Fund	B Uitkering	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Schroder Global Balanced Fund	C Kapitalisatie	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Schroder Global Balanced Fund	C Uitkering	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Schroder Global Balanced Fund	I Kapitalisatie	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Schroder Global Balanced Fund	I Uitkering	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Schroder Asian Balanced Fund	A Kapitalisatie	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Schroder Asian Balanced Fund	A Uitkering	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Schroder Asian Balanced Fund	A1 Kapitalisatie	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Schroder Asian Balanced Fund	A1 Uitkering	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Schroder Asian Balanced Fund	B Kapitalisatie	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Schroder Asian Balanced Fund	B Uitkering	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Schroder Asian Balanced Fund	C Kapitalisatie	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Schroder Asian Balanced Fund	C Uitkering	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Schroder Asian Balanced Fund	I Kapitalisatie	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Schroder Asian Balanced Fund	I Uitkering	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Schroder Diversified Equity Fund	A Kapitalisatie	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Schroder Diversified Equity Fund	A Uitkering	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Schroder Diversified Equity Fund	A1 Kapitalisatie	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Schroder Diversified Equity Fund	A1 Uitkering	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Schroder Diversified Equity Fund	B Kapitalisatie	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Schroder Diversified Equity Fund	B Uitkering	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Schroder Diversified Equity Fund	C Kapitalisatie	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Schroder Diversified Equity Fund	C Uitkering	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Schroder Diversified Equity Fund	I Kapitalisatie	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Schroder Diversified Equity Fund	I Uitkering	USD	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Schroder Global Diversified Growth Fund	C Kapitalisatie	EUR	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Schroder Global Diversified Growth Fund	C Uitkering	EUR	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Schroder Global Diversified Growth Fund	I Kapitalisatie	EUR	Momenteel niet beschikbaar
Strategic Solutions – Schroder Global Diversified Growth Fund	I Uitkering	EUR	Momenteel niet beschikbaar



Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.  
5, rue Höhenhof  
L-1736 Senningerberg  
Grand Duchy of Luxembourg  
Tel. : (+352) 341 342 212  
Fax: (+352) 341 342 342