

1 oktober 2026

VERKOOPPROSPECTUS
(met bijlagen en beheerreglement)

Flossbach von Storch

Compartimenten:

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II
Flossbach von Storch - Bond Defensive
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth
Flossbach von Storch - Foundation Defensive
Flossbach von Storch - Foundation Growth
Flossbach von Storch - Global Quality
Flossbach von Storch - Dividend
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond
Flossbach von Storch - Bond Opportunities
Flossbach von Storch - Bond High Conviction
Flossbach von Storch - Digital Essentials

Beheermaatschappij:

Flossbach von Storch Invest S.A.



Flossbach von Storch

INHOUDSOPGAVE

VERKOOPPROSPECTUS	4
Algemene informatie	4
Verkoopprospectus en andere fondsdocumenten	4
Register van uiteindelijk begunstigen	5
Informatie inzake gegevensbescherming ("Privacyverklaring")	5
Informatie voor de beleggers	6
Specifieke informatie en documenten voor beleggers in bepaalde landen	7
Beheer, verkoop en advisering	11
De beheermaatschappij	11
Beloningssysteem	12
De fondsbeheerder	13
De bewaarder	14
De ICBE-beheerder	15
De accountant	16
Beleggingsbeleid	16
Beleggingsuniversum	17
Beleggingslimieten	18
Naleving van het duurzaamheidsbeleid	19
Informatie over derivaten en andere technieken en instrumenten	20
Duurzaamheidsbeleid	22
Procedures voor risicobeheer en risicofactoren	23
Informatie over risico's	23
Risicoprofiel en beleggingshorizon	36
Procedure van risicobeheer	37
Beheer van duurzaamheidsrisico's	40
Aandelen	41
Rechtspositie van de beleggers	41
Algemene informatie over de handel in aandelen van de compartimenten	42
Berekening van de aandeelwaarde	42
Emissie van aandelen	43
Inkoop en omwisseling van aandelen	44
Bekendmaking van de aandeelwaarde en de emissie- en inkoopkoers	45
Vergoedingen en kosten	46
Belastingaspecten in Luxemburg	50
Belangenconflicten	53
Instrumenten voor liquiditeitsbeheer	54
Bestrijding van witwassen en terrorismefinanciering	59
BIJLAGE 1 Aandelenklassen	61
BIJLAGE 2a Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II	64
BIJLAGE 2b Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II – precontractuele informatieverschaffing	70
BIJLAGE 3a Flossbach von Storch - Bond Defensive	79
BIJLAGE 3b Flossbach von Storch - Bond Defensive – precontractuele informatieverschaffing	81
BIJLAGE 4a Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive	90
BIJLAGE 4b Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive – precontractuele informatieverschaffing	92
BIJLAGE 5a Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced	101
BIJLAGE 5b Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced – precontractuele informatieverschaffing	103
BIJLAGE 6a Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth	112

BIJLAGE 6b	Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth – precontractuele informatieverschaffing	114
BIJLAGE 7a	Flossbach von Storch - Foundation Defensive	123
BIJLAGE 7b	Flossbach von Storch - Foundation Defensive – precontractuele informatieverschaffing	125
BIJLAGE 8a	Flossbach von Storch - Foundation Growth	134
BIJLAGE 8b	Flossbach von Storch - Foundation Growth – precontractuele informatieverschaffing	136
BIJLAGE 9a	Flossbach von Storch - Global Quality	145
BIJLAGE 9b	Flossbach von Storch - Global Quality – precontractuele informatieverschaffing	147
BIJLAGE 10a	Flossbach von Storch - Dividend.....	156
BIJLAGE 10b	Flossbach von Storch - Dividend – precontractuele informatieverschaffing.....	158
BIJLAGE 11a	Flossbach von Storch - Global Convertible Bond	166
BIJLAGE 11b	Flossbach von Storch - Global Convertible Bond – precontractuele informatieverschaffing.....	168
BIJLAGE 13a	Flossbach von Storch - Bond Opportunities.....	177
BIJLAGE 12b	Flossbach von Storch - Bond Opportunities – precontractuele informatieverschaffing	179
BIJLAGE 13a	Flossbach von Storch - Bond High Conviction	188
BIJLAGE 13b	Flossbach von Storch - Bond High Conviction – precontractuele informatieverschaffing.....	190
BIJLAGE 14a	Flossbach von Storch - Digital Essentials	199
BIJLAGE 14b	Flossbach von Storch - Digital Essentials – precontractuele informatieverschaffing.....	201
BEHEERREGLEMENT		210
Artikel 1	Het fonds	210
Artikel 2	De beheermaatschappij	211
Artikel 3	De bewaarder	211
Artikel 4	Algemene bepalingen van het beleggingsbeleid	214
Artikel 5	Liquiditeitsbeheerinstrumenten	224
Artikel 6	Aandelen.....	225
Artikel 7	Berekening van de aandeelwaarde.....	226
Artikel 8	Opschorting van de berekening van de aandeelwaarde van een compartiment	228
Artikel 9	Uitgifte van aandelen	229
Artikel 10	Beperking en opschorting van de emissie van aandelen (“soft closures”).....	230
Artikel 11	Inkoop en omwisseling van aandelen	231
Artikel 12	Kosten	233
Artikel 13	Aanwending van de opbrengsten	236
Artikel 14	Boekjaar – Accountantscontrole	236
Artikel 15	Bekendmakingen.....	236
Artikel 16	Fusie van het fonds en van compartimenten	237
Artikel 17	Ontbinding van het fonds of van een compartiment	238
Artikel 18	Verjaring	239
Artikel 19	Toepasselijk recht, bevoegde rechterlijke instantie en taal van de overeenkomst.....	239
Artikel 20	Wijzigingen van het beheerreglement	239
Artikel 21	Inwerkingtreding	239
BIJKOMENDE AANWIJZINGEN VOOR BELEGGER BUITEN HET GROOTHERTOGDOM LUXEMBURG		240
BIJKOMENDE AANWIJZINGEN VOOR BELEGGER IN DE BONDSREPUBLIC DUITSLAND.....		240
BIJKOMENDE AANWIJZINGEN VOOR BELEGGER IN FRANKRIJK.....		241
BIJKOMENDE AANWIJZINGEN VOOR BELEGGER IN ITALIË.....		241
BIJKOMENDE AANWIJZINGEN VOOR BELEGGER IN OOSTENRIJK		242
BIJKOMENDE AANWIJZINGEN VOOR BELEGGER IN SPANJE.....		243
BIJKOMENDE AANWIJZINGEN VOOR BELEGGER IN HET VORSTENDOM LIECHTENSTEIN		244
BIJKOMENDE AANWIJZINGEN VOOR BELEGGER IN ZWITSERLAND		245

VERKOOPPROSPECTUS

Algemene informatie

Het in dit verkoopprospectus (met bijlagen en beheerreglement) ("verkoopprospectus") beschreven gemeenschappelijk beleggingsfonds is een Luxemburgs beleggingsfonds (fonds commun de placement) (hierna "beleggingsfonds" of "fonds") dat in overeenstemming met de icbe-richtlijn in de vorm van een instelling voor collectieve belegging in effecten ("icbe") in de vorm van een zogenaamd paraplufonds met één of meerdere compartimenten van onbepaalde duur opgericht werd en onder het toepassingsgebied van deel I van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging, zoals gewijzigd, ("wet van 17 december 2010") valt. De looptijd van afzonderlijke compartimenten kan beperkt zijn. Meer informatie hierover is te vinden in de bijlage bij het prospectus die specifiek betrekking heeft op het betreffende compartiment. Het fonds wordt door Flossbach von Storch Invest S.A. (de "beheermaatschappij") beheerd. De beheermaatschappij staat onder toezicht van de Luxemburgse financiële toezichthouder, de Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF").

Verkoopprospectus en andere fondsdocumenten

Bij dit verkoopprospectus zijn bijlagen met algemene en bijzondere informatie betreffende de respectieve compartimenten en het beheerreglement van het fonds gevoegd. Het beheerreglement is voor het eerst in werking getreden op 19 mei 1999 en is op 1 juni 1999 gepubliceerd in het "Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations", het staatsblad van het Groothertogdom Luxemburg ("Mémorial") en gepubliceerd in het Recueil électronique des sociétés et associations ("RESA") van het Handels- en vennootschapsregister van Luxemburg. Het verkoopprospectus (met bijlagen) en het beleggingsreglement vormen een niet-deelbare eenheid en vullen elkaar aan.

Dit prospectus is alleen geldig in combinatie met het meest recente basisinformatieblad, het meest recent gepubliceerde jaarverslag en het meest recente halfjaarverslag, indien dit na het laatste jaarverslag is gepubliceerd. De rechtsgrondslag voor de aankoop van aandelen wordt gevormd door het momenteel geldige prospectus en het basisinformatieblad, dat tijdig vóór de aankoop van fondsaandelen kosteloos aan de belegger ter beschikking wordt gesteld. Met de aankoop van aandelen aanvaardt de belegger het verkoopprospectus, het basisinformatieblad evenals alle goedgekeurde en gepubliceerde wijzigingen daarvan.

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

Het prospectus vormt geen aanbod of uitnodiging tot het inschrijven op aandelen in een rechtsgebied waar een dergelijk aanbod of een dergelijke uitnodiging onwettig is, of waar de persoon die een dergelijk aanbod of een dergelijke uitnodiging doet, daartoe niet bevoegd is, of waar de persoon aan wie het aanbod of de uitnodiging is gericht, niet voldoet aan de voorwaarden voor de verwerving van aandelen. Het is daarom de verantwoordelijkheid van alle personen die in het bezit zijn van dit prospectus en van alle personen die een aanvraag tot inschrijving op aandelen overeenkomstig dit prospectus willen indienen, zich te informeren over alle toepasselijke wetten en voorschriften van het betreffende rechtsgebied en deze na te leven.

Potentiële beleggers die twijfels hebben over de inhoud van dit prospectus, dienen hun bank, makelaar, belasting- of juridisch adviseur, accountant of een andere professionele financieel adviseur te raadplegen.

Het is niet toegestaan inlichtingen te verstrekken of verklaringen af te leggen die afwijken van het verkoopprospectus of van het basisinformatieblad. De beheermaatschappij kan niet aansprakelijk worden gesteld voor informatie of verklaringen van derden die afwijken van het huidige verkoopprospectus of van het basisinformatieblad.

Het verkoopprospectus, het basisinformatieblad, alsmede de jaar- en halfjaarverslagen van het fonds kunnen op een duurzame gegevensdrager door de beleggers kosteloos worden verkregen bij de zetel van de beheermaatschappij, bij de bewaarbank, in de betaalkantoren en bij de tussenpersoon. Het verkoopprospectus en het basisinformatieblad kunnen eveneens op de website de beheermaatschappij worden geraadpleegd. Op verzoek van de belegger kunnen de vermelde documenten hem ook kosteloos op papier worden toegezonden. Dit verkoopprospectus is opgesteld in het Duits maar kan in andere talen zijn vertaald. In geval van tegenstrijdigheden in vertalingen van dit prospectus prevaleert de Duitse versie, tenzij de wetten van de landen waarin de aandelen worden verkocht anders voorschrijven. Voor verdere informatie wordt verwezen naar de paragraaf "Informatie voor de beleggers".

Register van uiteindelijk begunstigten

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

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

Een uiteindelijk begunstigde in de zin van de UBO-wet in verband met de wet van 12 november 2004 ter bestrijding van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, zoals gewijzigd ("wet van 12 november 2004") is bijvoorbeeld elke natuurlijke persoon die in totaal meer dan 25% van de deelnemingsrechten van een rechtspersoon bezit of hierover op een andere manier controle uitoefent.

Afhankelijk van de situatie zou dit ertoe kunnen leiden dat de beheermaatschappij ook de naam en andere persoonsgegevens van eindbeleggers van het beleggingsfonds moet registreren in het register van uiteindelijke begunstigten. Om te waarborgen dat het beleggingsfonds of de beheermaatschappij aan deze meldingsplicht kan voldoen, stemt de belegger ermee in om het beleggingsfonds of de beheermaatschappij alle relevante informatie en ondersteunende documenten ter beschikking te stellen, zodat deze informatie en documenten kunnen worden doorgegeven aan het register van uiteindelijk begunstigten. Het niet verstrekken van de relevante informatie en ondersteunende documenten door de belegger kan in Luxemburg strafrechtelijk worden vervolgd. De volgende gegevens van een uiteindelijk begunstigde kunnen door de wettelijk vastgestelde bevoegde groepen kosteloos worden ingezien via de online toegang tot het register van uiteindelijk begunstigten op de website van het "Luxembourg Business Register": voorna(a)m(en), nationaliteit(en), geboortedatum en -plaats, land van verblijf en soort en omvang van het economisch belang.

Informatie inzake gegevensbescherming ("Privacyverklaring")

Persoonsgegevens kunnen, overeenkomstig Verordening (EU) 2016/679 van het Europees Parlement en de Raad van 27 april 2016 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens en betreffende het vrije verkeer van die gegevens, en tot intrekking van Richtlijn 95/46/EG ("Algemene Verordening Gegevensbescherming") en alle toepasselijke wetten of verordeningen inzake gegevensbescherming (hierna gezamenlijk het "gegevensbeschermingsrecht" genoemd) worden verwerkt in verband met een belegging in de fondsen door de beheermaatschappij, de fondsbeheerder, de bewaarder, de ICBE-beheerder, het betalingskantoor, de informatie- en betalingskantoren, accountants, juridische en financiële adviseurs en andere dienstverleners van de beheermaatschappij, met inbegrip van gelieerde ondernemingen en onderaannemers, vertegenwoordigers en gevolmachtigden van de bovengenoemden, alsmede hun opvolgers (hierna gezamenlijk "dienstverleners" genoemd), worden verzameld, opgeslagen en verwerkt, al naar gelang hun functie als verwerkingsverantwoordelijke of verwerker. Dit gebeurt met name voor de verwerking van orders voor inschrijving en inkoop, voor het bijhouden van het aandelenregister en met het doel de taken van de hierboven genoemde dienstverleners uit te voeren en de toepasselijke wetten of voorschriften na te leven, in Luxemburg en in andere rechtsgebieden, met inbegrip van, maar niet beperkt tot toepasselijk

vennootschapsrecht, wetten en voorschriften ter bestrijding van het witwassen van geld en het financieren van terrorisme en fiscaal recht, zoals bijv. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA), Common Reporting Standard (CRS) of soortgelijke wetten of voorschriften (op OESO-niveau) en kan ook openbaarmaking aan derden omvatten, zoals overheids- of toezichthoudende autoriteiten, met inbegrip van belastingautoriteiten in Luxemburg en in andere rechtsgebieden.

Details over de doeleinden van de verwerking, de betrokken categorieën persoonsgegevens, de ontvangers en hun functies met betrekking tot de persoonsgegevens van de belegger, de rechten van de belegger met betrekking tot de persoonsgegevens en alle andere informatie die vereist is volgens de wetgeving inzake gegevensbescherming, zijn te vinden in de privacyverklaring, die in de actuele versie beschikbaar is op de website van de beheermaatschappij onder (<https://www.fvsinvest.lu/privacy>). De beleggers worden geïnformeerd wanneer er belangrijke wijzigingen in deze privacyverklaring worden aangebracht.

Informatie voor de beleggers

Informatie, met name mededelingen aan de beleggers, wordt bekendgemaakt op de website van de beheermaatschappij. Bovendien worden mededelingen in wettelijk voorgeschreven gevallen voor het Groothertogdom Luxemburg ook in het RESA en daartoe bestemde media gepubliceerd. In landen waar aandelen buiten het Groothertogdom Luxemburg worden verkocht, worden mededelingen in de wettelijk voorgeschreven gevallen eveneens bekendgemaakt in de vereiste media.

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

- de statuten van de beheermaatschappij,
- bewaardersovereenkomst,
- centrale administratie-overeenkomst.

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

Informatie over de beginselen en strategieën die de beheermaatschappij hanteert voor de uitoefening van de stemrechten, die volgen uit de door het fonds aangehouden activa, ook voor beleggers in de vennootschappen die de voor het fonds gehouden effecten uitgeven, is voor de beleggers kosteloos beschikbaar op de website van de beheermaatschappij.

De beheermaatschappij handelt bij de uitvoering van beslissingen over de aankoop of verkoop van vermogenswaarden voor een compartiment in het beste belang van het beleggingsvermogen. Informatie over de principes die de beheermaatschappij daartoe heeft vastgesteld, vindt u op de website van de beheermaatschappij.

Bij de vaststelling van het verlies van een in bewaring gegeven financieel instrument brengt de Beheermaatschappij de belegger hier onmiddellijk van op de hoogte via een duurzaam medium. Raadpleeg voor meer informatie de toelichting in het hoofdstuk "Bewaarder" van het beheerreglement.

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

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

Specifieke informatie en documenten voor beleggers in bepaalde landen

Informatie voor beleggers met betrekking tot de Verenigde Staten van Amerika

De aandelen van het fonds werden, zijn en worden niet volgens de Amerikaanse wet op waardepapieren van 1933 zoals die momenteel geldt (U.S. Securities Act of 1933) (de “Wet op waardepapieren”) of volgens de beursvoorschriften van een deelstaat of autonome gemeenschappen van de Verenigde Staten van Amerika of haar grondgebieden of andere gebieden die ofwel in het bezit zijn van ofwel onder jurisdictie van de Verenigde Staten van Amerika inclusief de Commonwealth Puerto Rico (de “Verenigde Staten”) toegelaten of geregistreerd of, direct of indirect, aan een of ter gunste van een US-persoon (volgens de definitie in de wet op waardepapieren) overgedragen, aangeboden of verkocht.

Het fonds is en wordt niet volgens de VS-Amerikaanse wet op kapitaalbeleggingsmaatschappijen van 1940, zoals die momenteel geldt (Investment Company Act of 1940) (de “wet op kapitaalbeleggingsmaatschappijen”) of volgens de wetten van een deelstaat van de VS, toegelaten of geregistreerd en de investeerders maken geen aanspraak op de voordelen van de registratie volgens de wet op investeringsmaatschappijen.

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

Personen die aandelen wensen te kopen, moeten schriftelijk bevestigen dat ze voldoen aan de eisen in de vorige alinea.

FATCA werd als deel van de Hiring Incentives to Restore Employment Act van maart 2010 in de Verenigde Staten als wet aangenomen. FATCA verplicht financiële instituten buiten de Verenigde Staten van Amerika (“buitenlandse financiële instituten” of FFI’s) jaarlijks informatie over financiële rekeningen (financial accounts), die direct of indirect worden aangehouden door Specified US Persons door te geven aan de Amerikaanse belastingautoriteiten (Internal Revenue Service of IRS). Een bronbelasting van 30% wordt op bepaalde Amerikaanse inkomsten van FFI’s geheven die deze verplichting niet nakomen.

Op 28 maart 2014 trad het Groothertogdom Luxemburg toe tot een intergouvernementele overeenkomst (“IGA”), overeenkomstig model 1, met de Verenigde Staten van Amerika en een bijbehorend memorandum (Memorandum of Understanding).

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

Op de aandelenklassen van het fonds kan ofwel

- (i) door een FATCA-conforme, zelfstandige tussenliggende instantie van aandeelhouders ingeschreven worden of
- (ii) direct, alsook indirect door een verkooppunt (dat alleen gebruikt wordt voor bemiddelingsdoeleinden en niet als Nominee handelt) van aandeelhouders ingeschreven worden, met uitzondering van:

- *Specified US Persons*

Deze groep van beleggers bestaat uit US-Persons die door de regering van de Verenigde Staten met het oog op belastingontwijkende en belastingontduikende praktijken als bedreigend worden beschouwd. Dat betreft evenwel onder andere niet beursgenoteerde ondernemingen, vrijgestelde organisaties, Real Estate Investment Trusts (REIT), trustmaatschappijen, Amerikaanse effectenhandelaars of dergelijke personen.

- *Passive non-financial foreign entities (or passive NFFE) with one or more substantial U.S. owners*

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

- *Non-participating Financial Institutions*

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

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

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

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

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

Informatie voor beleggers betreffende automatische informatie-uitwisseling

Het fonds kan onderworpen zijn aan de gemeenschappelijke rapportagestandaard (de zogenaamde Common Reporting Standard, de "CRS") overeenkomstig de Luxemburgse wet van 18 december 2015, zoals van tijd tot tijd gewijzigd (de "CRS-wet"), ter uitvoering van Richtlijn 2014/10/ EU, die voorziet in een automatische uitwisseling van informatie via financiële accounts tussen de lidstaten van de Europese Unie, en aan de multilaterale overeenkomst van de bevoegde autoriteiten van de OESO inzake de automatische uitwisseling van informatie over financiële kosten in belastingzaken, die op 1 januari 2016 in werking is getreden.

Overeenkomstig de bepalingen van de CRS-wet zal het fonds worden behandeld als een rapporterende Luxemburgse financiële instelling.

Deze status verplicht het fonds om jaarlijks persoonlijke en financiële informatie (de "CRS-informatie") aan de Luxemburgse belastingautoriteiten te melden, zoals uiteengezet in bijlage I bij de CRS-wet, die onder meer betrekking heeft op de identificatie van, de deelnemingen van en de betalingen aan (i) bepaalde beleggers die als rapporterende personen kwalificeren en (ii) zeggenschap hebben over passieve niet-financiële entiteiten ("NFE's") die zelf rapporterende personen zijn. De CRS-informatie bevat persoonsgegevens over de rapporterende personen.

Het vermogen van het fonds om aan de rapportageverplichtingen krachtens de CRS-wet te voldoen, is afhankelijk van de beschikbaarstelling van de CRS-informatie door elke belegger aan het fonds, samen met de vereiste bewijsstukken. In dit verband worden de beleggers hierbij geïnformeerd dat het fonds, als verwerkingsverantwoordelijke, de CRS-informatie zal verwerken voor de doeleinden die in de CRS-wet zijn vastgelegd.

Beleggers die als passieve NFE's worden aangemerkt, verbinden zich ertoe hun controlerende personen, indien van toepassing, op de hoogte te stellen van de verwerking van de CRS-informatie door het fonds.

Het fonds is verantwoordelijk voor de verwerking van persoonsgegevens en elke belegger heeft het recht om de aan de Luxemburgse belastingautoriteiten verstrekte gegevens in te zien en deze gegevens (indien nodig) te corrigeren. Alle gegevens die het fonds ontvangt, worden verwerkt in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving inzake gegevensbescherming.

De beleggers worden er eveneens op gewezen dat de CRS-informatie met betrekking tot de rapporterende personen jaarlijks aan de Luxemburgse belastingautoriteiten wordt bekendgemaakt, voor de doeleinden die in de CRS-wet zijn vastgelegd. De Luxemburgse belastingautoriteiten zullen de gemelde informatie op eigen verantwoordelijkheid doorgeven aan de bevoegde autoriteit(en) van het rechtsgebied of de rechtsgebieden van de rapporterende perso(o)n(en). In het bijzonder worden de rapporterende personen erover geïnformeerd dat bepaalde door hen uitgevoerde transacties door het indienen van verklaringen worden gerapporteerd en dat een deel van deze informatie zal dienen als basis voor de jaarlijkse openbaarmaking aan de Luxemburgse belastingautoriteiten.

Evenzo verbinden de beleggers zich ertoe het fonds binnen dertig (30) dagen na ontvangst van deze verklaringen op de hoogte te stellen indien de daarin opgenomen persoonsgegevens onjuist zijn. De beleggers verbinden zich er voorts toe het fonds onmiddellijk op de hoogte te stellen van wijzigingen in de CRS-informatie en het fonds alle bewijsstukken voor dergelijke wijzigingen te verstrekken.

Hoewel het fonds zal trachten al diens verplichtingen na te komen om het opleggen van boetes of geldstraffen op grond van de CRS-wet te vermijden, kan niet worden gegarandeerd dat het fonds in staat zal zijn om aan deze verplichtingen te voldoen. Indien het fonds als gevolg van de CRS-wetgeving wordt geconfronteerd met een boete of een geldstraf, kunnen de door de beleggers aangehouden aandelen aanzienlijk in waarde verminderen.

Elke belegger die niet voldoet aan de CRS-informatie- of documentatievereisten van het fonds, kan aansprakelijk worden gesteld voor boetes die aan het fonds worden opgelegd als gevolg van het niet verstrekken van de CRS-informatie of -documentatie door deze belegger, en het fonds kan naar eigen goeddunken de aandelen van deze belegger terugkopen.

Informatie voor aandeelhouders over de openbaarmakingsverplichtingen - DAC 6

Na de goedkeuring van de Luxemburgse wet van 25 maart 2020, zoals gewijzigd (de "DAC 6-wet"), ter uitvoering van Richtlijn (EU) 2018/822 van de Raad van 25 mei 2018 tot wijziging van Richtlijn 2011/16/EU met betrekking tot de verplichte automatische uitwisseling van informatie op belastinggebied over grensoverschrijdende constructies die onder de meldingsplicht vallen ("DAC 6"), moeten bepaalde tussenpersonen en in bepaalde gevallen ook belastingplichtigen binnen een bepaalde termijn bepaalde informatie over grensoverschrijdende constructies die onder de meldingsplicht vallen, aan de Luxemburgse belastingautoriteiten melden.

Een meldingsplichtige grensoverschrijdende constructie is elke grensoverschrijdende overeenkomst die verband houdt met een of meer specifieke belastingsoorten en die ten minste één in de DAC 6-wet vastgelegd kenmerk (een eigenschap of kenmerk dat wijst op een potentieel risico op belastingontwijking) vertoont. Een grensoverschrijdende constructie valt alleen onder het toepassingsgebied van de DAC 6-wet als zich een van de volgende gebeurtenissen voordoet: de constructie wordt ter beschikking gesteld of is gereed voor uitvoering; of de eerste stap in de uitvoering van de constructie is gezet; of er wordt hulp, ondersteuning of advies verleend met betrekking tot het ontwerpen, op de markt brengen, organiseren, ter beschikking stellen voor uitvoering of beheren van de uitvoering van een meldingsplichtige grensoverschrijdende constructie.

De gemelde informatie wordt door de Luxemburgse belastingautoriteiten automatisch uitgewisseld met de bevoegde autoriteiten van alle andere EU-lidstaten. Het fonds kan, indien nodig, alle maatregelen nemen die het nodig, noodzakelijk, raadzaam, wenselijk of passend acht om te voldoen aan de meldingsverplichtingen die aan tussenpersonen en/of belastingplichtigen worden opgelegd krachtens de DAC 6-wet. Het niet verstrekken van de vereiste informatie

overeenkomstig DAC 6 kan leiden tot het opleggen van boetes of sancties in de betreffende EU-jurisdictie(s) die bij de betreffende grensoverschrijdende constructie betrokken is/zijn. Volgens de DAC 6-wet kan een te late, onvolledige of onjuiste melding of het niet melden worden bestraft met een boete van ten hoogste EUR 250.000.

Beheer, verkoop en advisering

Beheermaatschappij

Flossbach von Storch Invest S.A. (Société Anonyme)
2, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg, Luxemburg

Geplaatst en volledig gestort kapitaal per
31 december 2025: EUR 5.000.000

E-mail: info@fvsinvest.lu

Website: www.fvsinvest.lu

Bestuur van de beheermaatschappij (leidinggevend orgaan)

Christoph Adamy
Markus Breidbach
Markus Müller

Raad van Commissarissen van de beheermaatschappij

Voorzitter van de Raad van Commissarissen
Kurt von Storch

*Voorzitter van de Raad van Bestuur
van Flossbach von Storch SE
D-50679 Keulen, Duitsland*

Lid van de Raad van Commissarissen
Matthias Frisch
Onafhankelijk lid van de Raad van Commissarissen

Lid van de Raad van Commissarissen
Carmen Lehr
Onafhankelijk lid van de Raad van Commissarissen

Accountant van de beheermaatschappij

KPMG Audit S.à r.l.

39, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg, Luxemburg

Bewaarder

BNP PARIBAS S.A., Succursale de Luxembourg
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg, Luxemburg

Betalingskantoor

BNP PARIBAS S.A., Succursale de Luxembourg
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg, Luxemburg

ICB-beheerder

BNP PARIBAS S.A., Succursale de Luxembourg
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg, Luxemburg

Flossbach von Storch Invest S.A.
2, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg, Luxemburg

Fondsbeheerder

Flossbach von Storch SE (Societas Europaea)
Ottoplatz 1
D-50679 Keulen, Duitsland

Accountant van het fonds

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

De beheermaatschappij

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

De beheermaatschappij is, overeenkomstig de bepalingen van hoofdstuk 15 van de wet van 17 december 2010, zoals gewijzigd, aangemerkt als beheerder van instellingen voor collectieve belegging in effecten ("ICBE's") en overeenkomstig hoofdstuk 2 van de wet van 12 juli 2013, zoals gewijzigd, als beheerder van alternatieve beleggingsfondsen, met inbegrip van het beheer, de administratie en de distributie van gespecialiseerde beleggingsfondsen overeenkomstig de wet van 13 februari 2007, gereserveerde alternatieve beleggingsfondsen overeenkomstig de wet van 23 juli 2016, alsook van Luxemburgse beleggingsmaatschappijen voor risicokapitaalbeleggingen in de zin van de wet van 15 juni 2004 betreffende beleggingsmaatschappijen voor risicokapitaalbeleggingen, en staat onder toezicht van de CSSF.

De beheermaatschappij is verantwoordelijk voor het beheer en de bedrijfsleiding van het fonds. Zij vervult de taken die zijn vastgelegd in Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten ("ICBE-richtlijn"). Zij mag voor rekening van het fonds alle maatregelen in het kader van de bedrijfsleiding en het beheer en alle rechtstreeks en middellijk met het vermogen van het fonds of het vermogen van het compartiment verbonden rechten uitoefenen.

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

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

De beheermaatschappij kan in verband met het beheer van de activa van de respectieve compartimenten onder eigen verantwoordelijkheid en controle een fondsbeheerder inschakelen. Voor zijn diensten ontvangt de fondsbeheerder uit de beheervergoeding van de beheermaatschappij een vergoeding. Meer informatie hierover is te vinden in het gedeelte "Vergoedingen en kosten" en in de toelichting in de bijbehorende bijlage voor het betreffende compartiment.

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

De beheermaatschappij heeft het recht om, met behoud van haar eigen verantwoordelijkheid en controle, naast het beleggingsbeheer ook andere eigen activiteiten (administratieve activiteiten en distributie) aan derden uit te besteden. De overdracht van taken mag op geen enkele manier afbreuk doen aan de doeltreffendheid van het door de beheermaatschappij verschaft toezicht. Met name mag de beheermaatschappij door de overdracht van taken niet worden gehinderd om in het belang van de beleggers te handelen, respectievelijk het fonds in het belang van de beleggers te beheren. Uitbesteding aan derden vereist voorafgaande toestemming van de CSSF.

Beloningssysteem

De Flossbach von Storch Group heeft een passend beloningssysteem voor alle werknemers opgezet, inclusief relevante functies, dat in overeenstemming is met de bedrijfs- en risicostrategie, de doelstellingen en waarden, evenals de langetermijnbelangen en de maatregelen voor belangenverstrengeling van de Flossbach von Storch Group. Het beloningsbeleid is aangepast aan het risicoprofiel van de bedrijven en houdt rekening met duurzaamheidsrisico's, d.w.z. gebeurtenissen of omstandigheden op het gebied van milieu-, sociale of ondernemingsmanagement, waarvan het optreden een negatieve invloed kan hebben op de activa, financiële positie en bedrijfsresultaten, alsmede op de reputatie van Flossbach von Storch. Het houdt rekening met de duurzame ontwikkeling op lange termijn van de Flossbach von Storch Group, evenals met de belangen van haar medewerkers, klanten, beleggers en eigenaars en is gericht op het voorkomen van belangenconflicten.

De totale beloning kan bestaan uit een vaste en een variabele component. Als vaste beloning gelden het contractueel overeengekomen vaste salaris, in de regel maandelijks, alsmede financiële voordelen of vergoedingen in natura in de zin

van de wet te zijn, die zijn gebaseerd op een eerder gedefinieerde, algemene, permanente en discretionaire regeling van de Flossbach von Storch Group. De variabele beloning wordt gedefinieerd als een prestatiegerelateerde bonus voor een duurzame en risicoaangepaste prestatie van de werknemer op basis van een beoordeling van de individuele prestatie, de prestatie van de betrokken divisie of business unit alsmede het algehele resultaat van Flossbach von Storch, zijn in principe en in hoogte naar keuze van Flossbach von Storch. Bij het vaststellen van een variabele beloning moet rekening worden gehouden met kwalitatieve en kwantitatieve criteria.

De variabele en vaste beloning moeten in een redelijke verhouding tot elkaar staan om een overmatige risico-aanvaarding te voorkomen. De bedrijven van de Flossbach von Storch Group zijn verplicht personen te identificeren die, op basis van hun rol en/of verantwoordelijkheden, potentieel een significante invloed kunnen hebben op het risicoprofiel van het respectieve Flossbach von Storch-bedrijf of op de portefeuilles die zij beheren. Individuele werknemers worden aldus geïdentificeerd als "geïdentificeerde werknemers" of "risicodragers" in overeenstemming met de wettelijke vereisten.

Rekening houdend met de beginselen van evenredigheid, dat wil zeggen op grond van de interne organisatie van de Flossbach von Storch Group en de aard en omvang van haar werkzaamheden, wordt momenteel geen remuneratiecommissie ingesteld.

Details van het beloningsbeleid van de Flossbach von Storch Group, inclusief een beschrijving van de berekeningsmethoden voor de bezoldiging en andere vergoedingen, alsmede de verantwoordelijkheden voor de toewijzing van de bezoldiging en andere vergoedingen, kunnen gratis worden opgevraagd op de website van de beheermaatschappij. Op verzoek krijgen beleggers kosteloos een papieren versie.

De fondsbeheerder

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

De fondsbeheerder is een effecteninstelling in de zin van de Duitse wet op de effecteninstellingen ("WpLG") en staat onder toezicht en controle van de Duitse federale autoriteit voor financiële dienstverlening ("BaFin"). Deze autoriteit is de nationale financiële toezichthouder in het land waar de fondsbeheerder is gevestigd. FvS SE beschikt over de vergunning voor het verrichten van de volgende diensten: beheer van financiële portefeuilles (= vermogensbeheer), bemiddeling bij beleggingen, bemiddeling bij het afsluiten van contracten, beleggingsadvies en handel voor eigen rekening.

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

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

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

De fondsbeheerder draagt alle kosten die in verband met de door hem verrichte diensten ontstaan. Makelaarsvergoedingen, transactiekosten en andere bedrijfskosten in verband met de aan- en verkoop van vermogenswaarden worden door het desbetreffende compartiment gedragen.

De fondsbeheerder is niet bevoegd om geld van beleggers in ontvangst te nemen.

De bewaarder

De enige bewaarder en door de beheermaatschappij gemachtigd betaalkantoor van het fonds is BNP PARIBAS, Succursale de Luxembourg, met statutaire zetel te 60, avenue J.F Kennedy, L-1855 Luxemburg. De bewaarder is een Luxemburgse vestiging van BNP PARIBAS S.A., een naamloze vennootschap naar Frans recht, en houdt zich bezig met bankactiviteiten. De bewaarder is door de CSSF erkend als bewaarder in Luxemburg. De rechten en plichten van de bewaarder zijn in overeenstemming met de Wet van 17 december 2010, de geldende verordeningen, de bewaardersovereenkomst, het beheerreglement (onder het gedeelte "Bewaarder") en dit verkoopprospectus (met bijlagen). De bewaarder treedt eerlijk, redelijk, professioneel en onafhankelijk van de beheermaatschappij op en handelt uitsluitend in het belang van het fonds en de beleggers. Overeenkomstig de bewaarovereenkomst heeft de bewaarder de volgende hoofdtaken:

- Zorgen dat de verkoop, afgifte, terugname, ruil, betaling en annulering van aandelen van het fonds volgens de geldende wettelijke bepalingen en volgens de in het beheerreglement vastgelegde procedure verloopt;
- Zorgen dat de berekening van de aandeelwaarde van het fonds volgens de geldende wettelijke bepalingen en volgens de in het beheerreglement vastgelegde procedure verloopt;
- Volgen van de instructies van de beheermaatschappij, tenzij die instructies indruisen tegen de geldende wettelijke bepalingen of het beheerreglement;
- Zorgen dat bij transacties met vermogenswaarden van het fonds de tegenwaarde binnen de gebruikelijke termijn wordt overgeschreven naar het fonds;
- Zorgen dat de opbrengsten van het fonds volgens de geldende wettelijke voorschriften en het beheerreglement wordt gebruikt.
- Zorgen voor een deugdelijk toezicht op de kasstroom en de liquide middelen van het fonds;
- Bewaren van de voor bewaring in aanmerking komende activa van het fonds. De bewaarder bewaart hierbij alle financiële instrumenten die voor bewaring in aanmerking komen en die op een gescheiden rekening worden geboekt, evenals alle financiële instrumenten die fysiek bij de beheermaatschappij worden bewaard. Wat betreft activa die niet in bewaring kunnen worden gegeven, verifieert de bewaarder de eigendomsrechten van het fonds of van de beheermaatschappij die namens het fonds optreedt, en houdt hij een register bij van deze activa, dat voortdurend zal worden geactualiseerd. Zorgen dat de verkoop, afgifte, terugname, ruil, betaling en annulering van aandelen van het fonds volgens de geldende wettelijke bepalingen en volgens de in het beheerreglement vastgelegde procedure verloopt;

De bewaarder kan, in overeenstemming met het gedeelte "Bewaarder" van het beheerreglement en met inachtneming van de wettelijke vereisten, delen van zijn opdracht aan derden toewijzen ("subbewaarders"). In het bijzonder mag de beheermaatschappij, indien de wetgeving van een derde land voorschrijft dat bepaalde financiële instrumenten door een in dat land gevestigde vennootschap moeten worden bewaard en er geen in dat land gevestigde vennootschappen zijn die voldoen aan de in artikel 18 bis, lid 3, onder b, i), van de wet van 2010 vastgestelde vereisten voor een overdracht niet voldoen, haar taken overdragen aan een dergelijke in het land gevestigde vennootschap slechts voor zover dit door het recht van het derde land wordt vereist, en slechts zolang er geen in het land gevestigde vennootschappen zijn die aan de genoemde vereisten voldoen. Om te waarborgen dat haar taken alleen worden overgedragen aan subbewaarders die een passend beschermingsniveau garanderen, dient de bewaarder zowel bij de selectie en aanstelling van een derde aan wie zij delen van haar taken wenst over te dragen, als bij de regelmatige beoordeling en voortdurende controle van derden aan wie zij delen van haar taken heeft overgedragen, en bij de beoordeling van de overeenkomsten van de derde met betrekking tot de aan hem gedelegeerde taken, met de deskundigheid, zorgvuldigheid en toewijding te handelen die de wet van 2010 vereist. In het bijzonder is delegatie alleen mogelijk indien de subbewaarder te allen tijde tijdens de uitvoering van de aan hem gedelegeerde taken, overeenkomstig de wet van 2010, de activa van de vennootschap scheidt van die van de bewaarder en die van de subbewaarder.

Een actueel overzicht van de subbewaarders kan op de website van de beheermaatschappij worden opgevraagd of gratis worden opgevraagd bij de beheermaatschappij.

De bewaarder is ten opzichte van het fonds en de aandeelhouders ervan verantwoordelijk voor het verlies door de bewaarder of door een subbewaarder. Bij verlies van een in bewaring genomen financieel instrument geeft de bewaarder aan het fonds of de voor het fonds handelende beheermaatschappij onmiddellijk een gelijkaardig financieel instrument of een overeenkomstig bedrag terug. De bewaarder is volgens de Wet van 17 december 2010 en volgens de geldende verordeningen niet verantwoordelijk, als de bewaarder kan bewijzen dat het verlies door externe gebeurtenissen werd veroorzaakt, die naar redelijk vermoeden niet kunnen worden gecontroleerd en waarvan de gevolgen ondanks alle inspanningen niet konden worden vermeden.

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

De aansprakelijkheid van de bewaarder wordt niet beïnvloed door een eventuele overdracht aan subbewaarders. Beleggers van het fonds kunnen de aansprakelijkheid van de bewaarder onmiddellijk of indirect via de beheermaatschappij doen gelden, op voorwaarde dat dit niet tot de verdubbeling van het verhaalsrecht of ongelijke behandeling van beleggers leidt.

Indien de beheermaatschappij na het ontslag van de bewaarder niet tijdig een andere bewaarder aanwijst, schrappt de CSSF, zoals bepaald in artikel 130, lid 1, van de wet van 2010, het fonds van de officiële lijst van erkende beleggingsfondsen. Na het ontslag van de bewaarder moet deze alle maatregelen treffen die nodig zijn om de belangen van de aandeelhouders van de beheermaatschappij te behartigen. De bewaarder is in het bijzonder verplicht om alle rekeningen die nodig zijn voor de bewaring van de verschillende activa van het fonds te beheren of te openen tot aan de sluiting of liquidatie van het fonds.

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

Door de benoeming van de bewaarder en/of subbewaarders kunnen er belangenconflicten zijn, die in het gedeelte “Belangenconflicten” nader beschreven worden.

Meer informatie over de taken en verplichtingen van de bewaarder is te vinden in het beheersreglement onder het gedeelte “Bewaarder”.

De ICBE-beheerder

De formele functie als beheerder van instellingen voor collectieve belegging (“ICBE’s”) wordt door BNP PARIBAS S.A., Succursale de Luxembourg, met maatschappelijke zetel te 60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg uitgeoefend.

De beheerstaken van de ICBE kunnen worden onderverdeeld in drie hoofdfuncties: de functie van registerhouder, de functie van berekening van de intrinsieke waarde en de fondsboekhouding, en de functie van communicatie met klanten.

De functie van registerhouder en bepaalde taken van de functie van de berekening van de intrinsieke waarde en de fondsboekhouding worden door BNP PARIBAS S.A., Succursale de Luxembourg uitgevoerd.

De functie van de registerhouder omvat onder meer de technische afhandeling en uitvoering van verzoeken of opdrachten tot uitgifte, terugname, omwisseling en overdracht van aandelen onder toezicht van de bewaarder, de

controle op de naleving van de relevante witwasvoorschriften bij de aanvaarding van verzoeken om ondertekening en het bijhouden van het aandelenregister.

De functie voor de berekening van de intrinsieke waarde en de fondsboekhouding moet zorgen voor een correcte en volledige registratie van de transacties, zodat een correcte boekhouding van het fonds kan worden gevoerd in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen en met de contractuele verplichtingen en toepasselijke boekhoudkundige principes. De beheerder is ook verantwoordelijk voor de berekening en vaststelling van de intrinsieke waarde van het fonds in overeenstemming met de geldende voorschriften.

Resterende activiteiten worden rechtstreeks door de beheermaatschappij naar deze functie overgebracht. De beheermaatschappij wordt met betrekking tot de taken van de klantcommunicatie ondersteund door BNP PARIBAS S.A., Succursale de Luxembourg. Door deze benoeming kunnen er potentiële belangenconflicten ontstaan, die nader worden beschreven in het gedeelte “Belangenconflicten”.

De klantcommunicatiefunctie omvat de verwerking van vertrouwelijke communicatie en de opstelling en overdracht van vertrouwelijke documenten, die voor beleggers bestemd zijn.

De beheerder van de ICB kan, onder zijn eigen verantwoordelijkheid en toezicht, verschillende functies en taken delegeren aan andere instellingen, die volgens de geldende voorschriften gekwalificeerd en bekwaam moeten zijn om deze uit te voeren. Indien een of meer functies worden gedelegeerd, zijn de namen van de aangewezen instanties op verzoek verkrijgbaar bij de beheerder van de ICB of de beheermaatschappij.

De accountant

De algemene vergadering van de beleggingsmaatschappij heeft PricewaterhouseCoopers Assurance, een coöperatieve vennootschap gevestigd te 2, rue Gerhard Mercator, L-1014 Luxemburg, aangesteld als accountant van het fonds. De accountant voert de controle van de jaarrekening uit volgens de internationale controlestandaarden die door de CSSF voor Luxemburg zijn goedgekeurd. Dit omvat onder meer het uitvoeren van controlewerkzaamheden om controle-informatie te verkrijgen over de in de jaarrekening opgenomen waarderingen en informatie.

Beleggingsbeleid

Elk compartiment heeft een specifieke beleggingsdoelstelling en een specifiek beleggingsbeleid, die nader worden beschreven in de compartimentspecifieke informatie. De beleggingen van de afzonderlijke compartimenten moeten voldoen aan de bepalingen van de wet van 17 december 2010 en aan de eisen van de Europese Autoriteit voor effecten en markten (“ESMA”) inzake risicobewaking en risicobeheer.

De in dit gedeelte uiteengezette definities, beleggingsbeperkingen en -richtlijnen zijn van toepassing op alle compartimenten, onverminderd eventuele specifieke voorschriften voor een compartiment die, indien van toepassing, in de desbetreffende compartimentspecifieke bijlage worden beschreven. De beheermaatschappij kan van tijd tot tijd aanvullende beleggingsrichtlijnen voor elk compartiment vaststellen, bijvoorbeeld indien dit nodig is om te voldoen aan de lokale wet- en regelgeving in de landen waar de aandelen worden aangeboden. In het geval van een vastgestelde overtreding van de wet van 2010 op het niveau van een compartiment, moet de beheermaatschappij bij haar effectentransacties en beheersbeslissingen voor het compartiment voorrang geven aan de naleving van de desbetreffende richtlijnen en daarbij op passende wijze rekening houden met de belangen van de aandeelhouders.

De beleggingsbeperkingen en diversificatieregels die in dit gedeelte op fondsniveau worden uiteengezet, gelden voor elk compartiment afzonderlijk, en alle percentages van de activa worden gemeten als percentage van het nettovermogen van het betreffende compartiment. Het nettovermogen van het compartiment is de waarde van het vermogen van het betreffende compartiment minus de passiva van het betreffende compartiment.

Het beleggingsbeleid van de afzonderlijke compartimenten heeft tot doel een passende waardeontwikkeling te realiseren, zoals beschreven in de bijbehorende compartimentspecifieke bijlagen. Alle compartimenten volgen een beleggingsbeleid van actief beheer. De portefeuille wordt door de fondsbeheerder samengesteld volgens de in het beleggingsbeleid vastgestelde criteria, regelmatig geëvalueerd en zo nodig aangepast. Het specifiek door een compartiment gevolgde beleggingsbeleid wordt voor het desbetreffende compartiment in de bijbehorende bijlage bij het verkoopprospectus vermeld.

In principe gelden voor alle compartimenten de bepalingen van het beheerreglement.

Beleggingsuniversum

In principe mogen alle compartimenten, tenzij anders vermeld in de bijbehorende compartimentspecifieke bijlage, onbeperkt beleggen in alle toegestane activa die in het beheerreglement worden vermeld.

Hieronder kunnen, tenzij anders vermeld in de bijbehorende compartimentspecifieke bijlage, onder andere de volgende beleggingen vallen:

- Beleggingen in obligaties met verschillende kredietwaardigheden, met name die met een investment grade-rating, maar ook in high yield-obligaties. Onder high yield-obligaties worden beleggingen verstaan die ofwel geen investment grade-rating van een erkend ratingbureau hebben (non-investment grade-rating), ofwel helemaal geen rating hebben, maar waarvan wordt aangenomen dat ze in geval van een rating zouden worden geclassificeerd als non-investment grade. Als er geen rating voor de obligatie beschikbaar is, kan worden teruggevallen op de rating van de emittent.
- Beleggingen met verschillende geografische herkomst, met name uit ontwikkelde landen ("Developed Countries"), maar ook uit opkomende markten ("Emerging Markets") Als "opkomende markten" worden landen geclassificeerd die, onder andere op basis van de classificatie van de Wereldbank of het Internationaal Monetair Fonds ("IMF"), niet vallen onder de categorieën "hoog bruto nationaal inkomen per hoofd van de bevolking" of "ontwikkeld", of die door erkende gegevensleveranciers als zodanig worden geclassificeerd.
- Delta-1-certificaten in de zin van artikel 2 van het groothertogelijk besluit van 8 februari 2008.
- Beleggingen in obligaties zonder vervaldatum of zonder vaste looptijd ("perpetual bonds")
- Beleggingen in duurzame obligaties ("groene obligaties")
- Beleggingen in gedekte obligaties ("pandbrieven")

Al deze beleggingen maken deel uit van het overkoepelende beleggingsuniversum, tenzij deze hiervan expliciet zijn uitgesloten. Indien er geen uitsluiting of expliciete beperking volgt, is een onbeperkte investering theoretisch mogelijk. Dit betekent echter hetzelfde als een investeringszwaartepunt in de betreffende investering. De weging tussen de afzonderlijke beleggingen kan, afhankelijk van de actuele beoordeling van de marktsituatie, binnen de vastgestelde grenzen fluctueren zoals bepaald in het compartimentspecifieke beleggingsbeleid.

Indien expliciet in het specifieke beleggingsbeleid vermeld, kunnen onder andere de volgende beleggingen worden gedaan:

- Indirecte beleggingen in edelmetalen (bijv. goud, zilver, platina).
 - Dit kan bijvoorbeeld gebeuren via:
 - Delta 1-certificaten op edelmetalen (goud, zilver, platina)
 - aan een beurs genoteerde Closed End Funds op edelmetalen (goud, zilver, platina)

- Om het risico te spreiden, mag maximaal 10% van het nettovermogen van het compartiment indirect in een edel metaal worden belegd.
- Bij de eerder genoemde indirecte beleggingsmogelijkheden in edele metalen is de materiële levering daarvan uitgesloten.
- Beleggingen in toegestane Chinese A-aandelen via het Shanghai- en Shenzhen Hong Kong Stock Connect-programma ("SHSC")
- Beleggingen in voorwaardelijk converteerbare obligaties ("CoCo-obligaties")

De volgende investeringen worden in principe niet gedaan:

- Investerings in securitisaties (o.a. ABS, MBS, CMO, CDO, CLO)
- Beleggingen in aandelen of andere effecten van Special Purpose Acquisition Companies ("SPAC's")
- Investerings in rampenobligaties ("CAT-obligaties")
- Beleggingen in noodlijdende effecten met een rating lager dan CCC / Caa2 ("Distressed Securities")
- Beleggingen in onroerend goed, inclusief aandelen van REIT's.
- Beleggingen in total return swaps of andere derivaten met dezelfde kenmerken

Het gebruik van derivaten is bedoeld om de beleggingsdoelstellingen van elk compartiment te bereiken, zowel voor beleggings- als voor afdekkingsdoeleinden. Het gebruik van deze derivaten mag alleen plaatsvinden binnen de grenzen die in het beleggingsbeleid zijn vastgelegd. Meer informatie over de technieken en instrumenten vindt u in het volgende hoofdstuk "Opmerkingen over derivaten en andere technieken en instrumenten".

Beleggingslimieten

Indien een compartiment in de compartimentspecifieke bijlage wordt aangemerkt als "geschikt voor doelfondsen", mag dit aandelen in beleggingsfondsen (ICBE's of andere ICB's) ("doelfondsen") verwerven tot een maximum van 10% van het nettovermogen van het compartiment. Tenzij anders vermeld, gelden er geen beperkingen met betrekking tot de aard of de beleggingsfocus van de doelfondsen die kunnen worden verworven.

Indien in de compartimentspecifieke bijlage wordt vermeld dat een compartiment voldoet aan de normen voor kredietkwaliteit en kredietlimieten in de verzekeringssector, gelden er voor dit compartiment, ongeacht zijn fondsspecifieke beleggingsprincipes, bovendien de volgende beperkingen:

- Voor de bepaling van het kredietrisico mogen alleen ratings van bij de ESMA geregistreerde bureaus worden gebruikt. Indien er twee verschillende externe ratings beschikbaar zijn, is de laagste rating relevant; bij drie of meer verschillende externe ratings is de op één na hoogste rating relevant.
- Interne ratings mogen alleen worden gebruikt indien deze worden uitgevoerd door een gekwalificeerd en onafhankelijk team en op een begrijpelijke wijze worden gedocumenteerd en regelmatig worden bijgewerkt (zie BaFin RS 11/2017).
- Bij beleggingen in overige obligaties moet op het moment van aankoop een minimumrating van B- of gelijkwaardig worden aangehouden.
- Indien aangehouden activa worden afgewaardeerd tot onder de bovengenoemde minimumratings, mag het aandeel van deze activa in het nettovermogen van de betreffende compartimenten niet meer dan 3% bedragen.

- Indien de in de vorige alinea beschreven activa 3% van het nettovermogen van de betreffende compartimenten overschrijden, moeten deze binnen 6 maanden na de peildatum waarop de 3% van het nettovermogen van de betreffende compartimenten werd overschreden, worden verkocht, maar alleen voor zover deze activa 3% van het nettovermogen van de betreffende compartimenten overschrijden.

Indien in de compartimentspecifieke bijlage wordt vermeld dat een compartiment doorlopend ten minste 25% of meer dan 50% van zijn nettovermogen in aandelenbeleggingen aanhoudt, dient dit altijd te worden begrepen in overeenstemming met en met inachtneming van de desbetreffende bepalingen van het beheerreglement.

Bij beleggingen in obligaties wordt ernaar gestreefd, tenzij in de compartimentspecifieke bijlage uitdrukkelijk anders is vermeld, een initieel minimum-emissievolume van 300 miljoen EUR (of het equivalent daarvan in vreemde valuta) aan te houden.

Bovendien gelden bij beleggingen in obligaties, tenzij uitdrukkelijk anders vermeld in de compartimentspecifieke bijlage, voor alle compartimenten de volgende beperkingen:

- Maximaal 20% van het respectieve nettovermogen van het compartiment wordt belegd in high-yield-obligaties.
- Maximaal 25% van het respectieve nettovermogen van het compartiment wordt gecombineerd belegd in achtergestelde obligaties, eeuwigdurende obligaties en, indien toegestaan, in CoCo-obligaties.
- Maximaal 10% van het respectieve nettovermogen van het compartiment wordt belegd in converteerbare obligaties.
- Er wordt niet belegd in obligaties met een rating lager dan B- (of gelijkwaardig).
- Voor alle aangehouden obligaties wordt gestreefd naar een gemiddelde rating van ten minste BBB- (of gelijkwaardig).

Over het algemeen is de belegging in liquide middelen beperkt tot 20% van het nettovermogen van elk compartiment, maar bij uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden of andere uitzonderlijke omstandigheden en voor zover dit in het belang van de beleggers wordt geacht, wordt een overschrijding van deze limiet op korte termijn getolereerd.

Indien in het compartimentspecifieke gedeelte een beleggingsfocus is aangegeven, kan het nettovermogen van het compartiment, als dit vanwege uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden of andere uitzonderlijke omstandigheden als passend wordt beschouwd, op korte termijn afwijken van deze beleggingsfocus, mits in dat geval, rekening houdend met de liquide middelen, deze beleggingsfocus in zijn geheel wordt gehandhaafd.

Indien er in het kader van de belegging in activa een toewijzing van activa plaatsvindt, en is de uit de toewijzing voortvloeiende belegging volgens het specifieke beleggingsbeleid van het compartiment een niet-toegestane belegging, dan moet deze conform de in het gedeelte "Algemene bepalingen van het beleggingsbeleid" van het beheerreglement beschreven procedure voor voorkeursrechten, met inachtneming van de belangen van de beleggers, bij voorrang worden verkocht.

Naleving van het duurzaamheidsbeleid

De fondsbeheerder neemt bij zijn beleggingsbeslissingen voor alle compartimenten de voorschriften van het duurzaamheidsbeleid van de beheermaatschappij en de daarin opgenomen aspecten in acht, zoals nader omschreven in het onderdeel "Duurzaamheidsbeleid". Het fonds volgt een holistische duurzaamheidsaanpak en hecht in het kader van haar langetermijngerichte beleggingsstrategie waarde aan het feit dat ondernemingen verantwoord omgaan met hun ecologische en sociale voetafdruk en actief negatieve effecten van hun activiteiten aanpakken. Om negatieve effecten in een vroeg stadium te kunnen onderkennen, wordt onderzocht en geëvalueerd hoe beleggingen omgaan met hun ecologische en sociale voetafdruk. Daartoe worden in de beleggingsstrategie bepaalde ecologische en sociale kenmerken in aanmerking genomen en wordt waar mogelijk resp. waar nodig naar een positieve ontwikkeling toegewerkt. Wat

betekent dit concreet? Portefeuillebedrijven worden onder meer beoordeeld op de klimaatdoelstellingen die zij hebben vastgesteld en de voortgang wordt gecontroleerd aan de hand van bepaalde duurzaamheidsindicatoren.

Daarnaast worden er specifieke uitsluitingscriteria op basis van sociale en ecologische kenmerken toegepast. Deze omvatten de uitsluiting van beleggingen in ondernemingen met bepaalde bedrijfsmodellen. Hieronder vallen onder andere controversiële wapens.

Ook wordt een bindend participatiebeleid gevoerd om te kunnen werken aan een positieve ontwikkeling in geval van bijzonder ernstige negatieve effecten op bepaalde duurzaamheidsfactoren bij beleggingen. Dit omvat onder meer de thematische terreinen: broeikasgasemissies en maatschappij/werkgelegenheid.

Informatie over derivaten en andere technieken en instrumenten

In overeenstemming met de in het gedeelte “Algemene bepalingen van het beleggingsbeleid” van het beheerreglement genoemde bepalingen kan de beheermaatschappij voor het desbetreffende compartiment in het kader van een efficiënt portefeuillebeheer gebruik maken van derivaten of andere technieken en instrumenten. De tegenpartijen bij voormelde overeenkomsten moeten instituten zijn die onder toezicht staan en bij een door de CSSF toegelaten categorie horen. Ze moeten bovendien gespecialiseerd zijn in dit soort overeenkomsten.

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

1. Optierechten

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

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

2. Financiële termijncontracten

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

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

3. In financieringsinstrumenten geïntegreerde derivaten

Voor het betreffende compartiment mogen financieringsinstrumenten met geïntegreerd derivaat worden aangekocht worden voor zover het bij de onderliggende waarden gaat om instrumenten in de betekenis van artikel 41, eerste lid, van de Wet van 17 december 2010 of bijv. om financiële indexen, rentetarieven, wisselkoersen of valuta. Voorbeelden van financieringsinstrumenten met geïntegreerd derivaat zijn gestructureerde producten (certificaten, reverse convertible bonds, obligaties met warrants en converteerbare obligaties, credit linked notes enz.) of warrants. De producten die onder de noemer “in financieringsinstrumenten geïntegreerde derivaten” werden ontworpen,

onderscheiden zich in de realiteit door het feit dat de geïntegreerde derivatieve componenten de betalingsstromen van het gehele product beïnvloeden. Buiten de risicokenmerken van effecten zijn ook de risicokenmerken van derivaten en andere technieken en instrumenten doorslaggevend.

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

4. Effectenfinancieringstransacties

Voor de betreffende compartimenten worden tot nader order geen effectenfinancieringstransacties in de zin van Verordening (EU) 2015/2365 (de “SFT-verordening”) gesloten, zoals effecten- of grondstoffenuitleen, koop- en terugkooptransacties of verkoop- en terugkooptransacties, repo-transacties en lombardtransacties. Mocht de beheermaatschappij besluiten om dergelijke technieken en instrumenten in de toekomst met betrekking tot een of meer compartimenten toe te passen, dan zal dit prospectus dienovereenkomstig worden bijgewerkt om aan de vereisten van de SFT-verordening te voldoen.

5. Valutatermijncontracten

De beheermaatschappij mag voor het desbetreffende compartiment valutatermijncontracten afsluiten.

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

6. Swaps

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

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

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

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

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

Credit Default Swaps (“CDS”) zijn kredietderivaten die het economische risico van kredietverliezen overdragen aan de garantsteller of zgn. protection seller. CDS kunnen daarom onder andere worden gebruikt om kredietrisico's af te dekken die voortvloeien uit de door een compartiment verworven obligaties (bijvoorbeeld staats- of bedrijfsobligaties).

Bij een CDS kan de garantsteller, op basis van vooraf gedefinieerde gebeurtenissen, zoals het faillissement van een emittent, doorgaans verplicht zijn tot het overnemen van de onderliggende waarde of tot een contante afwikkeling.

De garantnemer of zgn. protection buyer betaalt de garantsteller een premie om het kredietrisico te dragen. Het desbetreffende compartiment kan optreden als zekerheidsnemer of als zekerheidsverschaffer.

Bij de beleggingslimieten overeenkomstig de bepalingen in het beheerreglement moet zowel rekening worden gehouden met de aan de CDS ten grondslag liggende obligaties (buiten CDS op indexbasis) als met de tegenpartij van de swap (zie hiervoor ook de toelichting over het tegenpartijrisico in het gedeelte “Risico-informatie”). Credit default swaps worden regelmatig gewaardeerd op basis van begrijpelijke en transparante methoden. De beheermaatschappij en de accountant zullen toezicht houden op de begrijpelijkheid en de transparantie van de waarderingsmethoden en hun aanwending. Indien in het kader van dit toezicht verschillen worden vastgesteld, dan zorgt de beheermaatschappij ervoor dat deze worden verholpen.

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

7. Swaptions

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

8. Opmerkingen

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

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

Duurzaamheidsbeleid

De beheermaatschappij en Flossbach von Storch SE als fondsbeheerder volgen een holistische definitie van duurzaamheid, waarbij vooral belang wordt gehecht aan een op de lange termijn gerichte en integere corporate governance.

In het duurzaamheidsbeleid van de beheermaatschappij en Flossbach von Storch SE als fondsbeheerder wordt beschreven hoe bij het beheer van de respectieve compartimenten rekening wordt gehouden met bepaalde aspecten van duurzaamheid met betrekking tot milieubescherming, sociale kwesties en corporate governance. Meer informatie vindt u op de website van de beheermaatschappij onder het item “Openbaarmakingsverplichting volgens Verordening (EU) 2019/2088” en het duurzaamheidsbeleid dat daar wordt vermeld. In verband met de actieve deelname als aandeelhouder wordt verwezen naar de richtsnoeren inzake stemrecht en participatie van de beheermaatschappij, dat beschikbaar is op de website van de beheermaatschappij.

Flossbach von Storch SE heeft als fondsbeheerder van de compartimenten de beginselen voor verantwoord beleggen van de VN (UN PRI – United Nations-supported Principles for Responsible Investment) ondertekend. In het kader van het uniforme beleggingsbeleid verplicht Flossbach von Storch Group zich om in het proces van de beleggingsbeslissing rekening te houden met ESG-factoren en om in het kader van de uitoefening van het stemrecht als aandeelhouder een actieve deelname te integreren.

Inachtneming van de belangrijkste negatieve effecten:

Flossbach von Storch SE, als fondsbeheerder van de compartimenten, houdt in het kader van het beleggingsproces rekening met de belangrijkste negatieve effecten van de beleggingsbeslissing op duurzaamheidsfactoren ("principal adverse impacts" of "PAI's") overeenkomstig artikel 7, lid 1, onder a) van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 inzake informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector. Identificatie, prioritering en beoordeling van de belangrijkste negatieve gevolgen wordt uitgevoerd als onderdeel van het interne analyseproces met behulp van specifieke ESG-analyses, die afzonderlijk worden opgesteld voor de belegde emittenten/garanten en waarmee rekening wordt gehouden in het risico-rendementsprofiel van de bedrijfsanalyses.

Meer informatie over de inachtneming van de PAI's in de beleggingsstrategie, informatie met betrekking tot het benadrukken van ecologische en/of sociale kenmerken en, indien van toepassing, duurzame beleggingsdoelstellingen is te vinden in de bijlage "Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852".

De beleggingen die ten grondslag liggen aan de compartimenten dragen niet bij aan het bereiken van een milieudoelstelling in overeenstemming met art. 9 van Verordening (EU) 2020/852 (EU Taxonomy). Het minimumaandeel van ecologisch duurzame beleggingen in de zin van de EU-taxonomie bedraagt 0%.

Uitzonderingen:

In het kader van het beleggingsbeleid van alle compartimenten worden er algemene uitsluitingscriteria gehanteerd. Inachtneming van minimumuitsluitingen is gebaseerd op omzetsdrempels. Uitsgesloten zijn beleggingen in bedrijven die:

- >0% van hun omzet met controversiële wapens,
- >5% van hun omzet met de productie van tabaksproducten,
- >30% van hun omzet met de winning en/of distributie van steenkool

genereren.

Alle compartimenten zullen ook bedrijven uitsluiten die ernstige gebreken vertonen (zonder positief perspectief) wat betreft de UNGC-principes en voor overheidsinstellingen die onvoldoende scoren met betrekking tot de Freedom House Index (classificatie 'niet vrij').

In het kader van het beleggingsbeleid van de respectieve compartimenten worden aanvullende uitgebreide aspecten en uitsluitingen in het kader van ESG gedefinieerd, die in de beleggingsbeslissing worden geïntegreerd en waarmee de fondsbeheerder rekening houdt. Meer gedetailleerde productinformatie over de compartimenten wordt gepubliceerd op de website van de beheermaatschappij of is te vinden in de bijlage "Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852". Ook in de jaarverslagen van het fonds wordt voortdurend gedetailleerde informatie gepubliceerd.

Procedures voor risicobeheer en risicofactoren

Informatie over risico's

Aan alle beleggingen zijn risico's verbonden. De risico's die aan een belegging in een compartiment verbonden zijn, kunnen variëren naargelang het beleggingsbeleid en de strategieën van het compartiment. De risicowaarschuwingen in dit prospectus zijn bedoeld om een overzicht te geven van de belangrijkste en wezenlijke risico's die aan elk compartiment verbonden zijn. Elk van deze risico's kan ertoe leiden dat een compartiment verlies lijdt, minder goed

presteert dan vergelijkbare beleggingen, hoge volatiliteit vertoont (stijgingen en dalingen van de intrinsieke waarde) of zijn doelstelling over een bepaalde periode niet bereikt.

Beleggers dienen bovendien alle informatie in dit hoofdstuk, evenals de informatie in de compartimentspecifieke informatie, zorgvuldig te lezen voordat zij een beleggingsbeslissing nemen met betrekking tot een compartiment. Dit gedeelte is niet bedoeld als een volledige toelichting op alle risico's die verbonden zijn aan een belegging in een compartiment of een klasse; andere risico's kunnen van tijd tot tijd eveneens relevant zijn of worden.

De volgende opsomming kan alleen ingaan op algemene risico's van een belegging in de compartimenten, maar niet op mogelijke specifieke risico's van individuele beleggers. Het wordt daarom verwacht en ten eerste aanbevolen dat beleggers, alvorens in een van de compartimenten te beleggen, zelf alle risico's grondig analyseren en indien nodig een beroep doen op een eigen, deskundige adviseur.

Er wordt uitdrukkelijk gewezen op het feit dat aan de belegging in de compartimenten een verhoogd risico op verlies verbonden is. De aandelen van de compartimenten zijn effecten waarvan de koersen worden bepaald door de koersschommelingen van de aangehouden activa, die daardoor kunnen stijgen of dalen. Er kan derhalve geen garantie worden gegeven dat de doelstellingen van het beleggingsbeleid worden gerealiseerd. Evenmin kan worden gegarandeerd dat de belegger bij terugkoop van aandelen de waarde van zijn oorspronkelijke belegging terugkrijgt.

Afwikkelingsrisico

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

Debiteurenrisico

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

Algemeen marktrisico

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

Kredietrisico

De kredietwaardigheid (solvabiliteit en betalingsbereidheid) van de emittent van een effect of geldmarktinstrument dat rechtstreeks of indirect door een compartiment wordt aangehouden, kan achteraf dalen. Dit kan ook het gevolg zijn van een verlaging van de kredietwaardigheid van emittenten of instrumenten door een ratingbureau op grond van financiële, economische, politieke of andere factoren. Een dergelijke verlaging kan een negatieve invloed hebben op de marktwaarde van de betreffende instrumenten. Dit leidt doorgaans tot koersdalingen van het betrokken effect die ingrijpender zijn dan de algemene marktschommelingen.

Sectorrisico

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

Cybersecurityrisico's

Door het toenemende gebruik van internet en technologie in verband met de bedrijfsactiviteiten van het fonds, de compartimenten, de beheermaatschappij, de fondsbeheerder en andere dienstverleners, lopen de compartimenten een groter risico op operationele en informatiebeveiligingsrisico's als gevolg van inbreuken op het gebied van cybersecurity. Dit omvat onder meer infectie met computervirussen en ongeoorloofde toegang tot systemen door middel van hacking of andere middelen met als doel activa of gevoelige informatie te ontvreemden, gegevens te beschadigen of de bedrijfsvoering te verstoren. Dergelijke inbreuken kunnen ook plaatsvinden op een manier die geen ongeoorloofde toegang vereist, zoals denial-of-service-aanvallen of situaties waarin bevoegde personen opzettelijk of onopzettelijk vertrouwelijke informatie vrijgeven die is opgeslagen in de systemen van de beheermaatschappij, de fondsbeheerder of een andere dienstverlener. Een dergelijke inbreuk kan leiden tot verstoringen en de bedrijfsvoering van de compartimenten beïnvloeden, wat mogelijk kan leiden tot financiële verliezen, het onvermogen om de intrinsieke waarde te bepalen, schendingen van de toepasselijke wetgeving, sancties van toezichthouders en/of boetes, nalevings- en andere kosten. Dit zou een negatief effect kunnen hebben op het fonds en zijn beleggers. Aangezien de compartimenten nauw samenwerken met externe dienstverleners, kunnen indirecte inbreuken bij dergelijke externe dienstverleners de compartimenten en hun beleggers blootstellen aan dezelfde risico's als die welke verbonden zijn aan directe cybersecurityrisico's. Daarnaast kunnen indirecte inbreuken bij een emittent van effecten waarin de compartimenten beleggen, op vergelijkbare wijze negatieve gevolgen hebben voor de beleggers.

Groeimarktrisico

Voor beleggingen in opkomende markten gelden - naast de specifieke risico's van de betreffende aandelenklasse - over het algemeen meer risico's en dan vooral het liquiditeitsrisico en de algemene marktrisico's. In opkomende markten kunnen politieke, economische of sociale instabiliteit of diplomatieke incidenten beleggingen nadelig beïnvloeden. Bijgevolg kunnen bij de afwikkeling van transacties in waarden uit deze landen op grotere schaal risico's optreden die nadelig kunnen zijn voor de beleggers, met name omdat daar in het algemeen een levering van effecten niet snel tegen betaling mogelijk of gebruikelijk is. De beschreven land- en overdrachtsrisico's liggen in deze landen ook opvallend hoger. In groeiemarkten kunnen de wettelijke en reglementaire omgeving en de normen van boekhouding, controle en verslaggeving bovendien, ten nadele van de belegger, duidelijk afwijken van het niveau en de normen die internationaal gebruikelijk zijn. Dit kan niet alleen leiden tot verschillen in overheidstoezicht en -regelgeving, maar het kan ook in verband staan met de invordering en afhandeling van vorderingen van fondsen met verdere risico's. Ook kan in zulke landen een hoger bewaarrisico bestaan, wat ook kan worden veroorzaakt door de verschillende vormen van eigendomsverschaffing van de verworven vermogenswaarden. De markten in opkomende economieën zijn over het algemeen vluchtiger en minder liquide dan markten in industrielanden. Opkomende markten zijn doorgaans volatieler en minder liquide dan markten in ontwikkelde landen, waardoor het nettovermogen van het compartiment sterker kan fluctueren.

Financiële fraude

Fraude en andere misleidende praktijken door het management van bedrijven waarin de compartimenten kunnen beleggen, kunnen de maatregelen die zijn genomen om aan de zorgvuldigheidsplicht ten aanzien van deze bedrijven te voldoen, ondoeltreffend maken. Daarnaast kan het aan het licht komen van dergelijke fraudegevallen de waardering van de beleggingen van de compartimenten negatief beïnvloeden. Ook kan financiële fraude bijdragen aan algemene marktvolatiliteit, wat een negatief effect kan hebben op de beleggingen van de compartimenten.

Inflatierisico

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

Informatierisico

Het informatierisico verwijst naar de kans dat er verkeerde beslissingen worden genomen met betrekking tot beleggingen als gevolg van ontbrekende, onvolledige of onjuiste informatie.

ICT-systemen

Het fonds, de compartimenten, de beheermaatschappij, de fondsbeheerder en hun vertegenwoordigers zijn voor het beleggingsbeheer, de operationele taken en de middle- en back-office-functies (die zij aan derden kunnen uitbesteden) afhankelijk van ICT-systemen. Zij zijn afhankelijk van deze systemen om beleggingskansen, strategieën en markten te beoordelen en risico's voor het fonds te bewaken en te beheersen. Storing in deze IT-systemen zou hun vermogen om de beleggingen van de compartimenten adequaat te beoordelen en aan te passen, strategieën te formuleren en passende risicocontroles uit te voeren, aanzienlijk kunnen beperken, waardoor de prestaties van de compartimenten nadelig kunnen worden beïnvloed. Bovendien zou een falen van de middle- en/of back-office-functies bij de tijdige verwerking van transacties de prestaties van de compartimenten kunnen beïnvloeden.

Conjunctuurrisico

Onder conjunctuurrisico verstaat men schommelingen in de conjunctuur, dat wil zeggen in de algemene economische ontwikkeling. Deze kunnen van invloed zijn op de economische positie van de emittenten van effecten en daarmee de waarde van deze uitgegeven effecten beïnvloeden. Verder bestaat het risico dat de economische ontwikkeling verkeerd wordt ingeschat, waardoor op het verkeerde moment een belegging wordt gedaan of effecten in een ongunstige marktfase worden aangehouden.

Tegenpartijrisico

Indien transacties niet worden verricht via een beurs of een gereguleerde markt ("buitenbeurs- of OTC-transacties") bestaat – naast het algemene debiteurenrisico – ook het risico dat de tegenpartij van de transactie in gebreke blijft of zijn verplichtingen niet volledig nakomt. Om het tegenpartijrisico bij OTC-derivaten te beperken, kan de beheermaatschappij zekerheden aanvaarden voor de betreffende compartimenten. Dit gebeurt in overeenstemming met en onder inachtneming van de vereisten van Verordening (EU) 2016/2251 van 4 oktober 2016. De zekerheden kunnen als cash, als overheidsobligaties of als obligaties van internationale instellingen met een publiekrechtelijk karakter waarvan één of meerdere lidstaten van de Europese Unie lid zijn en als gedekte obligaties aangenomen worden. Deze cash verkregen zekerheden worden niet opnieuw belegd. De andere verkregen zekerheden worden niet verkocht, herbelegd of verpand. Voor de verkregen zekerheden past de beheermaatschappij met inachtneming van de specifieke eigenschappen van de zekerheden en van de emittenten stapsgewijs waarderingscorrecties toe (zogenaamde "haircut-strategie"). In de volgende tabel worden details over de minimale waarderingscorrecties per soort zekerheid getoond:

Zekerheid	Minimale haircut
Cash	0%
Overheidsobligaties	0,25%
Obligaties van internationale instellingen met een publiekrechtelijk karakter, die tot één of meerdere EU-lidstaten behoren en gedekte obligaties	0,25%

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

Aan de basis van deze garantie liggen individuele contractuele overeenkomsten tussen de contractpartner en de beheermaatschappij. Hierin worden onder andere de soort en kwaliteit van de zekerheden, haircuts, belastingvrije bedragen en minimumoverdrachtbedragen gedefinieerd. De waarden van de OTC-derivaten en de eventueel reeds gestelde zekerheden worden op dagelijkse basis vastgesteld. Mocht er op basis van individuele contractuele voorwaarden een verhoging of vermindering van de zekerheden nodig zijn, dan zullen deze bij de tegenpartij betaald of teruggevorderd worden. Meer details over de overeenkomsten kunnen te allen tijde gratis bij de beheermaatschappij opgevraagd worden.

Bovendien kan de beheermaatschappij, om het tegenpartijrisico te beperken, OTC-transacties indirect via zogenaamde centrale clearinginstellingen ("CCP's") uitvoeren. Dergelijke via CCP's uitgevoerde OTC-transacties worden doorgaans afgewikkeld volgens het agentuur- of het principal-to-principal-model. Bij het principal-to-principal-model treedt de bank op als financiële tussenpersoon, waarbij zij zich tussen de klant en de CCP plaatst. Hierbij ontstaan twee "back-to-back"-posities tussen de drie partijen, elk met een potentiële eigen prestatiegarantie. Bij het agentuurmodel staat de bank garant voor de prestaties van de klant ten opzichte van de CCP, maar garandeert zij omgekeerd niet de prestaties van de CCP ten opzichte van de klant. Voor deze transacties verstrekt of ontvangt de beheermaatschappij namens een compartiment zekerheden in de vorm van margestortingen, zoals overeengekomen met de CCP volgens de regels van de desbetreffende clearinginstelling, met inbegrip van de regels inzake toegestane soorten zekerheden, de hoogte van de zekerheden, de waardering ervan en de haircuts. Het aangaan van OTC-transacties via een CCP kan het tegenpartijrisico verminderen ten opzichte van bilaterale OTC-transacties, maar kan dit niet volledig uitsluiten.

Voor de risicospreiding van de verkregen zekerheden geldt, dat de maximale blootstelling tegenover een bepaalde emittent niet hoger mag zijn dan 20% van het nettovermogen van het compartiment. Hiervan afwijkend zijn de bepalingen in het gedeelte "Algemene bepalingen van het beleggingsbeleid" van het beheerreglement met betrekking tot de emittentenrisico's bij het ontvangen van zekerheden van bepaalde emittenten van toepassing.

Concentratierisico

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

Landen- en transferrisico

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

Landen-/regiorisico

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

Liquiditeitsrisico

Voor het fonds mogen ook vermogenswaarden en derivaten worden verworven die niet zijn toegelaten bij een beurs of bij een andere gereguleerde markt zijn toegelaten of hierin zijn opgenomen. De vermogenswaarden kunnen in dat

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

Duurzaamheidsrisico

Er bestaat een risico dat een compartiment verliezen lijdt indien en voor zover er zich risico's op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur (Environmental, Social en Governance-*risico's*, ook wel duurzaamheidsrisico's genoemd) zich voordoen. Risico's als gevolg van slecht bestuur omvatten met name risico's die voortvloeien uit onvoldoende naleving van relevante voorschriften, waaronder belastingintegriteit, anticorruptiemaatregelen en beloningsrichtlijnen.

Dit kan ertoe leiden dat de prestaties van aandelen lager uitvallen dan verwacht of uitblijven, en kan bovendien leiden tot gedeeltelijk of volledig verlies van de belegging. Duurzaamheidsrisico's kunnen een belangrijke impact hebben op alle bekende soorten risico's en kunnen als factor bijdragen aan de materialiteit van deze soorten risico's. Specifieke duurzaamheidsrisico's per belegging worden in het kader van het due diligence-proces nader geïdentificeerd en beoordeeld. De beheermaatschappij beschouwt in het kader van het beleggingsproces met name de volgende duurzaamheidsrisico's als relevant, aangezien deze van invloed kunnen zijn op het verwachte rendement:

- **Transitierisico's:** Transitierisico's kunnen ontstaan door de overgang naar een klimaatneutrale en veerkrachtige economie en samenleving (de zgn. low carbon economy). Politieke beslissingen (op lokaal, nationaal, regionaal of mondiaal niveau) kunnen bijvoorbeeld leiden tot hogere energieprijzen of tot hogere investeringskosten als gevolg van noodzakelijke aanpassingen om aan strengere eisen op het gebied van energie-efficiëntie te voldoen.
- **Reputatierisico's:** Reputatierisico's als gevolg van niet-duurzaam handelen van de onderliggende beleggingen kunnen negatieve gevolgen hebben en in extreme gevallen de duurzaamheid van bedrijfsmodellen op middellange tot lange termijn in twijfel trekken. Hieruit vloeit het risico voort van gerechtelijke procedures, waarin benadeelden of activisten via rechtszaken proberen het gedrag van individuele bedrijven of van overheden te beïnvloeden. Naast een dergelijk procesrisico nemen ook reputatierisico's toe, zoals oproepen aan consumenten om bepaalde producten of diensten te boycotten die als schadelijk voor het klimaat worden beschouwd of die zijn vervaardigd door middel van kinderarbeid of dwangarbeid.
- **Sociale factoren:** Sociale risico's hebben betrekking op de rechten, het welzijn en de belangen van mensen en gemeenschappen en omvatten aspecten zoals gelijkheid, gezondheid, integratie, arbeidsverhoudingen, gezondheid en veiligheid op het werk, menselijk kapitaal en gemeenschappen. Deze risico's worden in toenemende mate meegenomen in de bedrijfsstrategieën en het operationele kader van de instellingen en hun bedrijfspartners. Sociale factoren kunnen een positief of negatief effect hebben op de financiële prestaties of solvabiliteit van een onderneming, een overheid of een individu en kunnen daardoor een negatief of positief effect hebben op het beleggingsrendement.

Rendementsrisico

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

Psychologische marktrisico's

Op de kapitaalmarkten spelen vaak irrationele factoren een rol, zoals stemmingen, meningen of geruchten. Deze kunnen leiden tot aanzienlijke koersdalingen van effecten, ook al zijn de fundamentele factoren van de belegging niet veranderd. Dit risico heeft vooral gevolgen voor bedrijven en hun aandelen.

Juridisch en fiscaal risico

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

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

Risico's verbonden aan beleggingen in geldmarktinstrumenten en banktegoeden

De beheermaatschappij kan het vermogen van het compartiment beleggen in geldmarktinstrumenten en banktegoeden. De waarde daarvan kan fluctueren als gevolg van veranderingen in de markttrente. Ook bij deze beleggingen kan het tegenpartijrisico niet worden uitgesloten. In het bijzonder zijn de banktegoeden die bij de bewaarder en andere kredietinstellingen worden aangehouden, niet beschermd door een stelsel voor depositogarantie.

Risico op overmacht

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

Risico van opschorting van de terugkoop en omzetting van aandelen

In principe kunnen de beleggers de beheermaatschappij verzoeken hun aandelen op elke waarderingsdag terug te kopen of om te wisselen, overeenkomstig de informatie in het gedeelte "Terugkoop en omzetting van aandelen". De beheermaatschappij kan de terugkoop van aandelen in uitzonderlijke omstandigheden echter tijdelijk opschorten en de aandelen pas later terugkopen of omzetten tegen de op dat tijdstip geldige koers (zie ook het gedeelte "Opschorting van de berekening van de aandeelwaarde" en "Terugkoop en omzetting van aandelen" in het beheerreglement). Deze koers kan lager zijn dan de koers die gold vóór de opschorting van de terugkoop of omzetting.

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

Risico van beperking van de terugkoop van aandelen ("gating")

De beheermaatschappij heeft het recht om de terugkoop van aandelen gedeeltelijk op te schorten indien de terugkoopverzoeken van beleggers op een bepaalde afrekeningsdag een vooraf vastgestelde drempel overschrijden. Indien deze drempelwaarde wordt bereikt, kan de beheermaatschappij naar eigen goeddunken besluiten de terugkoop te beperken, indien de terugkoopverzoeken vanwege de liquiditeitssituatie van het fonds niet langer in het belang van alle beleggers kunnen worden uitgevoerd. Indien tot een dergelijke beperking wordt besloten, kan deze, zolang de drempelwaarde wordt overschreden, voor verdere waarderingsdagen worden verlengd. In geval van een terugkoopbeperking vindt de terugkoop van de aandelen slechts pro-rata plaats tegen de terugkoopprijs op de betreffende afwikkelingsdatum. De terugkoopverplichting vervalt voor het deel dat daarboven uitkomt. Dit betekent dat elk terugkoopverzoek slechts wordt uitgevoerd naar rato van een door de beheermaatschappij vastgesteld quotum. Het niet in aanmerking genomen deel van de terugkoopopdracht vervalt en wordt niet op een later tijdstip alsnog uitgevoerd.

Voor beleggers bestaat dus het risico dat hun terugkoopopdracht slechts gedeeltelijk wordt uitgevoerd en dat zij het resterende deel opnieuw ter terugkoop moeten indienen.

Risico's in verband met side pocket-structuren

In uitzonderlijke marktsituaties kan de beheermaatschappij, zoals verder beschreven onder “Instrumenten voor liquiditeitsbeheer”, besluiten bepaalde illiquide activa op nul te waarderen en onder te brengen in een zogenaamde side pocket-structuur (“side pocket”). Deze activa worden vanaf dat moment als illiquide beschouwd, maar blijven onderhevig aan bepaalde risico's en kunnen zowel door gebeurtenissen vóór als na de overdracht worden beïnvloed. Er is geen garantie dat deze activa ooit weer als liquide zullen worden aangemerkt. Beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat volledig waardeverlies tot de mogelijkheden behoort.

Ontbinding en liquidatie

De beslissing over de ontbinding van een side pocket en de verkoop van de daarin opgenomen activa berust uitsluitend bij de beheermaatschappij. In geval van liquidatie kan het voorkomen dat er geen opbrengsten worden gerealiseerd en dat beleggers geen terugbetaling ontvangen uit hun deelneming.

Gevolgen voor bestaande en nieuwe beleggers

Bij de instelling van een side pocket vindt een pro-rata toewijzing plaats aan de bestaande beleggers op basis van hun deelneming op de peildatum. Zolang de daarin opgenomen activa geen marktwaarde hebben en niet verhandelbaar zijn, hebben beleggers de mogelijkheid om hun aandelen als waardeloos af te schrijven. Dit komt neer op een definitieve terugkoop zonder tegenprestatie, waarbij alle aanspraken vervallen. Tegelijkertijd neemt hierdoor de potentiële vordering toe van de resterende beleggers, die zouden kunnen profiteren in geval van een latere waardestijging.

Zodra afzonderlijke activa weer waardeerbaar en verhandelbaar zijn, zijn terugkopen uitgesloten tot aan het moment van volledige liquidatie. De beheermaatschappij informeert de beleggers over relevante ontwikkelingen.

De waardering van de intrinsieke waarde van de overige aandelenklassen vindt plaats zonder rekening te houden met de in de side pocket opgenomen activa. Inschrijvingen en terugkopen blijven voor deze aandelenklassen mogelijk.

Na de instelling van een side pocket is inschrijving op nieuwe aandelen in deze structuur niet meer mogelijk. Nieuwe beleggers delen dus niet in positieve noch in negatieve ontwikkelingen binnen de side pocket. De instelling ervan kan echter wel invloed hebben op de naleving van de algemene beleggingslimieten.

Invloed op beleggingslimieten

Na de overdracht van illiquide activa naar een side pocket gelden de beleggingslimieten uitsluitend voor de resterende liquide portefeuille. Deze wordt verder beheerd in overeenstemming met de vastgestelde beleggingsdoelstellingen en -strategieën.

Risico van negatieve creditrente

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

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

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

Afhankelijk van de vorm van swaps kan een toekomstige wijziging van de marktrente (renterisico) of het insolvelabel worden van de tegenpartij (tegenpartijrisico), alsook de wijziging van de onderliggende waarde ("underlyings") van invloed zijn op de waardering van de swaps. In principe kunnen toekomstige (waarde)wijzigingen van de onderliggende kasstromen, vermogenswaarden, opbrengsten of risico's leiden tot winsten, maar ook tot verliezen in het fonds.

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

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

Er zijn bepaalde beleggings- en liquiditeitsrisico's verbonden met technieken en instrumenten.

Omdat het gebruik van in financieringsinstrumenten geïntegreerde derivaten met een hefboomeffect verbonden kan zijn, kan het gebruik ervan leiden tot grote schommelingen – zowel positief als negatief – van de waarde van de activa van subfondsen.

Risico's in verband met beleggingen in toegelaten Chinese aandelen met het SHSC-programma

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

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

- De handel via SHSC is onderworpen aan een dagelijks quotum ("dagquotum") en dit kan tot gevolg hebben dat het fonds beperkt is in zijn beleggingsmogelijkheden resp. niet in staat kan zijn om zijn geplande beleggingen op een bepaalde dag via SHSC te realiseren. Het dagquotum beperkt de maximale netto-aankopen in de grensoverschrijdende handel die in het kader van het Stock Connect-programma op dagelijkse basis kunnen worden uitgevoerd. Zodra het resterende saldo van het Northbound-dagquotum het nulniveau bereikt of aan het begin van de zitting wordt overschreden, worden nieuwe kooporders geweigerd en pas weer aanvaard op de volgende handelsdag. Bovendien bestaan er beperkingen voor de totale volumes aan buitenlandse beleggingen die van toepassing zijn op alle beleggers uit Hongkong en het buitenland, en ook beperkingen voor de volumes van afzonderlijke beleggers uit het buitenland. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat de uiteenlopende handelstijden en verschillende contingenten- en volumelimieten de mogelijkheden van het fonds voor het uitvoeren van tijdige beleggingen kunnen beperken.

- De via SHSC verbonden beurzen behouden zich het recht voor de handel op te schorten als zij dit noodzakelijk achten voor het garanderen van een gereguleerde markt. Daarnaast dient erop gewezen te worden dat het SHSC-programma uitsluitend gebruikt kan worden op dagen die als handelsdagen gelden in de Volksrepubliek China en Hongkong en de daaropvolgende dag een bankwerkdag in de genoemde landen is.
- Op grond van het nieuwe karakter van SHSC en van het opzetten van de daarvoor noodzakelijke en door SHSC benodigde processen en resources voor het gebruik van het programma kunnen operationele risico's ontstaan (zoals bijv. het feit dat systemen niet volgens de regels functioneren). Het afwikkelingsrisico wordt beperkt doordat voor de afwikkeling van de transacties van het fonds in A-Shares uitsluitend het principe van levering tegen betaling (Delivery versus Payment) van toepassing is.
- Op grond van de wettelijke voorschriften, volgens welke de beleggers van het SHSC een lokale aanwezigheid moeten kunnen aantonen, kan de bewaarder rekeningen openen bij een subbewaarder in Hongkong. De betreffende rekeningen kunnen ofwel afzonderlijk worden beheerd op het niveau van de compartimenten, ofwel worden gestructureerd als verzamelrekeningen voor klantengelden van de bewaarder bij de subbewaarder. In geval van insolventie van de subbewaarder lopen de beleggers het risico dat de subbewaarder mogelijk niet in staat is om alle bij de subbewaarder aangehouden activa van het fonds binnen korte tijd volledig terug te geven. Beleggers dienen er bovendien rekening mee te houden dat er vertragingen bij de afwikkeling en/of onzekerheden met betrekking tot het eigendom van de beleggingen van een compartiment kunnen optreden, wat de liquiditeit van het compartiment kan aantasten en tot beleggingsverliezen kan leiden.
- Het SHSC-programma staat onder toezicht van het Chinese financiële toezichtorgaan (CSRC: China Securities Regulatory Commission) en is daarmee ook onderworpen aan de wettelijke en prudentiële bepalingen van de Volksrepubliek China die op grond van het gebruik van SHSC van invloed zouden kunnen zijn op het fonds.
- Economische ontwikkelingen in de Volksrepubliek China kunnen op grond van het gebruik van SHSC en van het beleggen in bepaalde toegelaten Chinese A-aandelen van invloed zijn op het fondsvermogen.

Risico's in verband met kapitaalparticipaties

Bij de verwerving van directe of indirecte participaties in vennootschappen moet rekening worden gehouden met risico's die voortvloeien uit de vennootschapsvorm, risico's in verband met het mogelijk in gebreke blijven van aandeelhouders en risico's van wijzigingen in de fiscale en vennootschapsrechtelijke kadervoorwaarden. Dit geldt in het bijzonder wanneer de vennootschappen hun zetel in het buitenland hebben. Bovendien moet er rekening mee worden gehouden dat bij de verwerving van deelnemingen in vennootschappen deze kunnen worden belast met verplichtingen die moeilijk te herkennen zijn. Ten slotte kan er bij een voorgenomen verkoop van de deelneming een gebrek aan liquiditeit op de secundaire markt zijn.

Risico's in verband met doelfondsen

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

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

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

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

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

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

Risico van beleggen in hoogrentende obligaties

Bij beleggingen in hoogrentende obligaties gelden de algemene risico's van deze beleggingscategorieën, maar dan in verhoogde mate. Dergelijke beleggingen brengen regelmatig een verhoogd kredietrisico, renterisico, algemeen marktrisico, bedrijfsspecifiek risico en liquiditeitsrisico met zich mee.

Risico van beleggen in achtergestelde obligaties

Bij achtergestelde obligaties worden vorderingen in geval van insolventie, liquidatie of herstructurering van de emittent pas achteraf voldaan, d.w.z. nadat de vorderingen van preferente schuldeisers zijn voldaan. Dit kan leiden tot een gedeeltelijk of volledig verlies van het ingelegde kapitaal. Bovendien kunnen achtergestelde obligaties contractueel vastgelegde faillissementsmechanismen bevatten, zoals de opschorting van rentebetalingen, een verlenging van de looptijd of een volledige of gedeeltelijke afschrijving van de nominale waarde. Deze eigenschappen kunnen de volatiliteit en het risico van de belegging verhogen. De waardering van dergelijke obligaties kan vanwege hun complexiteit en beperkte liquiditeit aan aanzienlijke schommelingen onderhevig zijn.

Risico van beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties (CoCo-obligaties)

Voorwaardelijke converteerbare obligaties (CoCo-obligaties) zijn gewoonlijk obligaties die in eigen vermogen van de emittent kunnen worden omgezet of geheel of gedeeltelijk kunnen worden afgeschreven indien zich een vooraf bepaalde triggergebeurtenis voordoet. De omzetting kan leiden tot een aanzienlijke en onherroepelijke daling van de waarde van de investering, in sommige gevallen zelfs tot nul. Couponbetalingen voor bepaalde CoCo-obligaties zijn naar goeddunken van de emittent en kunnen te allen tijde worden stopgezet. Beleggingen in CoCo-obligaties zijn derhalve onderhevig aan specifieke risico's (bv. risico van couponannulering, risico van het triggerniveau, risico van een omkering van de kapitaalstructuur, risico van een latere conversie), zoals vermeld in het advies van de ESMA/2014/944 ("Potential Risks Associated with Investing in Contingent Convertible Instruments" (Potentiële risico's van beleggen in voorwaardelijk converteerbare instrumenten)) van de ESMA.

Risico van beleggen in eeuwigdurende obligaties

Eeuwigdurende obligaties worden gekenmerkt door het ontbreken van een vaste aflossingsperiode. Dit betekent dat de emittent niet verplicht is het kapitaal op een bepaald tijdstip terug te betalen, zodat het belegde kapitaal nooit kan worden terugbetaald. Daarnaast zijn eeuwigdurende obligaties gevoeliger voor veranderingen in rentetarieven (renterisico). Bovendien bestaat het risico dat de emittent van de eeuwigdurende obligatie in financiële moeilijkheden geen aflossingen of rentebetalingen kan verrichten of deze voor onbepaalde tijd kan opschorten. Dit kan leiden tot een verlies van het geïnvesteerde kapitaal, vooral als de emittent insolvent wordt. Eeuwigdurende obligaties kunnen in verband worden gebracht met een verhoogd renterisico, algemeen marktrisico, bedrijfsspecifiek risico en liquiditeitsrisico.

Risico van beleggen in converteerbare obligaties

Converteerbare obligaties zijn obligaties die tegen een bepaalde omrekeningsprijs in een bepaald aantal aandelen van de uitgevende vennootschap kunnen worden omgezet. Converteerbare obligaties combineren de beleggingskenmerken en risico's van aandelen en obligaties. Beleggingen in converteerbare obligaties worden gewoonlijk geassocieerd met een verhoogd kredietrisico, tegenpartijrisico, renterisico, algemeen marktrisico en liquiditeitsrisico.

Risico's verbonden aan beleggen in edelmetalen

Indien er indirect in edelmetalen wordt belegd via beleggingen in rentedragende of andere effecten waarvan de opbrengsten, waardeontwikkeling en/of omvang van de kapitaal terugbetaling afhankelijk zijn van de ontwikkeling van het betreffende onderliggende edelmetaal, de grondstoffenfutures, de edelmetaal- of grondstoffenindexen, of in derivaten en technieken en instrumenten die betrekking hebben op een edelmetaal, grondstoffenfutures, edelmetaal- of grondstoffenindexen (met name door middel van swaps en futures op grondstoffenfutures, edelmetaal- en grondstoffenindexen), bestaan er naast de algemene risico's van het betreffende beleggingsinstrument ook risico's die verband houden met een belegging in grondstoffen, edelmetalen en grondstoffenfutures.

In dit opzicht geldt met name het algemene marktrisico. De waardeontwikkeling van edelmetalen en grondstoffen hangt echter ook af van de algemene aanbodsituatie van de betreffende goederen, het verbruik ervan, de verwachte winning, verwerking, productie en het verwachte verbruik, en kan daarom bijzonder volatiel zijn.

Het aanhouden, kopen of verkopen van edelmetalen kan in sommige rechtsgebieden door de overheid worden beperkt of worden belast met extra belastingen, heffingen of toeslagen. De fysieke overdracht van edelmetalen van en naar edelmetaaldepots kan worden beperkt door verordeningen van lokale autoriteiten of andere instellingen. Daarnaast kunnen er situaties ontstaan waarin het risico van een dergelijke overdracht niet kan worden verzekerd en vervoerders bijgevolg weigeren de overdracht of levering uit te voeren. De prijzen van edelmetalen fluctueren sterker over korte periodes als gevolg van veranderingen in de inflatie of de inflatieverwachtingen in verschillende landen, de beschikbaarheid en het aanbod van edelmetalen, evenals als gevolg van bulkverkopen door overheden, centrale banken, internationale agentschappen, speculatieve investeringen en monetaire of economische beleidsbeslissingen van verschillende regeringen. Voorts kunnen overheidsmaatregelen met betrekking tot het privébezit van edelmetalen leiden tot waardeschommelingen.

Risico verbonden aan beleggingen in een duurzaamheidsstrategie

De compartimenten voeren een beleggingsstrategie, uit de keuze van doelbeleggingen in categorie en aantal gedeeltelijk beperkt door te screenen op een uitsluitingslijst. De beleggingsstrategie van een compartiment kan ertoe leiden dat het compartiment, belegt in sectoren van effecten of economische sectoren die een lager rendement hebben dan de markt als geheel of individuele beleggingsfondsen die geen rekening houden met een duurzaamheidsstrategie. Als gevolg hiervan kan de prestatie van een compartiment minder goed zijn.

Specifieke risico's met betrekking tot valuta-afgedekte aandelenklassen

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

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

Er wordt gebruik gemaakt van afdekking om mogelijke wisselkoersschommelingen tussen de valuta van het compartiment en de valuta van de afgedekte aandelenklasse te beperken. Door deze afdeckingsstrategie zou het

valutarisico van de afgedekte aandelenklasse zodanig aangepast moeten worden dat de ontwikkeling van de afgedekte aandelenklasse zo nauw mogelijk de ontwikkeling van een aandelenklasse in de valuta van het compartiment volgt.

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

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

Ondernemingsrisico

De koersevolutie van effecten en geldmarktinstrumenten die rechtstreeks of indirect door een compartiment worden aangehouden, hangt ook af van factoren die met de onderneming in kwestie te maken hebben, bijvoorbeeld van de bedrijfseconomische omstandigheden van de emittent. Wanneer die specifieke factoren van de onderneming verslechteren, kan de koerswaarde van het betrokken effect duidelijk en voortdurend dalen, ongeacht eventueel algemeen positieve ontwikkelingen op de beurs.

Bewaarrisico

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

Risico van verwatering en swing pricing

Bij de aankoop of verkoop van de onderliggende vermogenswaarden van een compartiment kunnen de werkelijke kosten afwijken van de boekwaarde ervan. Dit verschil kan ontstaan door transactiekosten, belastingen of verschillen tussen aankoop- en verkoopprijzen. Dergelijke zogenaamde verwateringskosten kunnen een negatieve invloed hebben op de totale waarde van het compartiment. Om benadeling van de bestaande aandeelhouders te voorkomen, kan de NIW per aandeel dienovereenkomstig worden aangepast. De omvang van deze aanpassing hangt af van factoren zoals de omvang van de transacties, de prijsverschillen van de verhandelde vermogenswaarden en de waarderingsmethode die wordt gebruikt om de waarde van de onderliggende beleggingen te bepalen.

Valutarisico

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

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

Renterisico

Met de belegging in obligaties hangt de mogelijkheid samen dat het markttrenteniveau dat op het ogenblik van de emissie van een effect bestaat, kan wijzigen. Wanneer de markttrente stijgt ten opzichte van de rente op het tijdstip van emissie, dan dalen doorgaans de koersen van obligaties. Wanneer de markttrente echter daalt, dan stijgt de koers van obligaties over het algemeen. Deze koersevolutie leidt ertoe dat het huidige rendement van de obligatie in zekere zin overeenstemt met de huidige markttrente. Deze koersschommelingen vallen echter anders uit afhankelijk van de looptijd van de

obligatie. Obligaties met een kortere looptijd vertonen minder koersrisico dan obligaties met een langere looptijd. Obligaties met een kortere looptijd leveren doorgaans echter minder rendement op dan obligaties met een langere looptijd.

Risicoprofiel en beleggingshorizon

Circulaire CSSF 18/698 betreffende de vergunningverlening aan en de organisatie van Luxemburgse beheerders van beleggingsfondsen, zoals gewijzigd, bepaalt dat de beheermaatschappij voor elke beheerde ICBE een intern risicoprofiel moet vaststellen dat voortvloeit uit een risicobedoordelingsproces waarin rekening wordt gehouden met alle risico's die voor de beheerde ICBE van wezenlijk belang kunnen zijn.

Overeenkomstig artikel 45, lid 2, onder d), van CSSF-verordening 10-4 ter uitvoering van Richtlijn 2010/43/EU van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot organisatorische vereisten, belangenconflicten, gedragsregels, risicobeheer en de inhoud van de overeenkomst tussen een bewaarder en een beheermaatschappij, voor zover van toepassing, moet de beheermaatschappij bovendien een gedocumenteerd systeem van interne limieten opzetten, implementeren en handhaven voor de maatregelen ter beheersing en controle van de relevante risico's waaraan het fonds is blootgesteld, dat rekening houdt met alle risico's die voor het fonds van wezenlijk belang kunnen zijn in de zin van artikel 43 van de genoemde verordening, en de overeenstemming met het risicoprofiel van het fonds waarborgt.

De door de beheermaatschappij beheerde beleggingsfondsen worden ondergebracht bij een van de volgende risicoprofielen.

- **Risicoprofiel - Gericht op veiligheid**

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

- **Risicoprofiel - Behoudsgezind**

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

- **Risicoprofiel - Gericht op groei**

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

- **Risicoprofiel - Speculatief**

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

De beschrijvingen van de vermelde profielen zijn opgesteld op basis van normaal functionerende markten. In onvoorziene marktsituaties of bij marktverstoringen kunnen er verdere risico's ontstaan.

De geschiktheid van een compartiment voor een belegger hangt onder meer af van het risicoprofiel en de beleggingshorizon van de belegger. De beleggingshorizon is de geplande en aanbevolen periode gedurende welke de belegging minimaal moet worden aangehouden. De renteverwachtingen die blijken uit de beleggingsstrategie van de belegger veronderstelt een redelijke risicobereidheid. De belegger moet bereid en in staat zijn om de risico's die uit de beleggingsstrategie blijken (zie het gedeelte "Informatie over risico's") te dragen.

De classificatie van het risicoprofiel en de beleggingshorizon van de belegger op het moment van aankoop van aandelen dient als richtlijn te worden beschouwd. Het kan niet worden uitgesloten dat de in onderstaande tabel vermelde classificaties van de respectieve compartimenten tijdens de looptijd van het fonds veranderen.

Het risicoprofiel en de beleggingshorizon van het betreffende compartiment zijn te vinden in de volgende tabel.

Naam van het compartiment	Risicoprofiel	Beleggingshorizon van de beleggers
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II	Gericht op groei	4 jaar en langer
Flossbach von Storch - Bond Defensive	Conservatief	3 jaar en langer
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive	Conservatief	3 jaar en langer
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced	Gericht op groei	3 jaar en langer
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth	Gericht op groei	4 jaar en langer
Flossbach von Storch - Foundation Defensive	Conservatief	3 jaar en langer
Flossbach von Storch - Foundation Growth	Gericht op groei	4 jaar en langer
Flossbach von Storch - Global Quality	Gericht op groei	5 jaar en langer
Flossbach von Storch - Dividend	Gericht op groei	5 jaar en langer
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond	Gericht op groei	4 jaar en langer
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	Conservatief	3 jaar en langer
Flossbach von Storch - Bond High Conviction	Gericht op groei	4 jaar en langer
Flossbach von Storch - Digital Essentials	Gericht op groei	5 jaar en langer

Procedure van risicobeheer

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

- **Methode op basis van gedane toezeggingen:**

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

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

- **VaR-methode:**

Value-at-Risk (VaR) is een mathematisch-statistisch begrip en wordt in de financiële sector gebruikt als een risicomaatstaf. De VaR duidt het mogelijke verlies van een portefeuille aan tijdens een bepaalde periode (de “stilstandperiode”), dat met een bepaalde waarschijnlijkheidsgraad (het “betrouwbaarheidsniveau”) niet zal worden overschreden.

- **Relatieve VaR-methode:**

Bij een relatieve VaR-methode mag de VaR van het fonds de VaR van een referentieportefeuille die geen derivaten bevat niet overschrijden met een factor die afhangt van de hoogte van het risicoprofiel van het fonds. De maximaal toegelaten factor volgens de toezichthoudende entiteit bedraagt 200%.

- **Absolute VaR-methode:**

Bij de absolute VaR-methode mag de VaR (99% betrouwbaarheidsniveau, 20 dagen bewaartijd) van het fonds niet groter worden dan een van de hoogte van het risicoprofiel van het fonds afhankelijk aandeel van het vermogen van het fonds. De prudentieel maximale limiet bedraagt 20% van het vermogen van het fonds.

Voor fondsen waarvan het onderzoek van het aan derivaten gekoppelde totale risico aan de hand van VaR-methoden gebeurt, schat de beheermaatschappij de verwachte mate van hefboomwerking. Deze mate van hefboomwerking kan, afhankelijk van de marktsituatie, afwijken van de werkelijke waarde en zowel worden over- als onderschreden. Bovendien mag de bekendgemaakte verwachte mate van hefboomwerking uitdrukkelijk niet worden beschouwd als de beleggingsgrens.

De verwachte hefboomwerking per compartiment, waarvoor een VaR-risicomethode wordt gebruikt voor het totale risico van het compartiment en die wordt berekend op basis van het “totaal van de nominale waarden” van de gebruikte derivaten, wordt weergegeven in onderstaande tabel.

De berekening van het “totaal van de nominale waarden” geeft het totale bedrag weer van de kapitaalwaarden van alle door het compartiment gebruikte derivaten, zonder rekening te houden met de verrekening van derivatenposities, op basis van de omrekening naar de onderliggende waarde in de zin van de commitment-benadering.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat de verwachte mate van hefboomwerking slechts een schatting is en dat er onder bepaalde omstandigheden een hogere hefboomwerking mogelijk is, bijvoorbeeld wanneer de beleggingsbeheerder van een compartiment op grotere schaal gebruik maakt van financiële derivaten voor beleggings- of afdekkingsdoeleinden (binnen de grenzen van de beleggingsdoelstelling van het betreffende compartiment).

Een verwachte hefboomwerking betekent niet noodzakelijkerwijs een verhoging van het risico van het compartiment, aangezien sommige van de gebruikte derivaten het risico zelfs kunnen verminderen. Aandeelhouders dienen er rekening mee te houden dat de “totale nominale waarde” als berekeningsmethode voor de verwachte hefboomwerking geen onderscheid maakt tussen het beoogde gebruik van een derivaat, bijvoorbeeld voor afdekkings- of beleggingsdoeleinden.

Op verzoek kan de beheermaatschappij nadere informatie verstrekken over de risicomethode van de afzonderlijke compartimenten, met inbegrip van de wijze waarop deze methode is gekozen, de daarmee samenhangende kwantitatieve beperkingen en de recente stand en ontwikkeling van de risico's en rendementen van de belangrijkste categorieën instrumenten.

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

Naam van het compartiment	Risicobeheer-procedures	Verwachte mate van hefboomwerking	Referentieportefeuille
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II	Methode op basis van gedane toezeggingen	-	
Flossbach von Storch - Bond Defensive	Methode op basis van gedane toezeggingen	-	
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive	Methode op basis van gedane toezeggingen	-	
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced	Methode op basis van gedane toezeggingen	-	
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth	Methode op basis van gedane toezeggingen	-	
Flossbach von Storch - Foundation Defensive	Methode op basis van gedane toezeggingen	-	
Flossbach von Storch - Foundation Growth	Methode op basis van gedane toezeggingen	-	
Flossbach von Storch - Global Quality	Methode op basis van gedane toezeggingen	-	
Flossbach von Storch - Dividend	Methode op basis van gedane toezeggingen	-	
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond	Methode op basis van gedane toezeggingen	-	
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	Absolute VaR-methode	Maximaal 150%	
Flossbach von Storch - Bond High Conviction	Absolute VaR-methode	Maximaal 300%	
Flossbach von Storch - Digital Essentials	Methode op basis van gedane toezeggingen	-	

Beheer van liquiditeitsrisico

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

Het beleid en de procedures omvatten:

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

De beheersmaatschappij toetst dit beleid regelmatig en actualiseert dat dienovereenkomstig.

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

Beheer van duurzaamheidsrisico's

Duurzaamheidsrisico's kunnen een belangrijke impact hebben op andere soorten risico's en kunnen als factor bijdragen aan de materialiteit van deze soorten risico's. De beheersmaatschappij registreert en meet via een geïntegreerde procedure van risicobeheer het marktrisico, het liquiditeitsrisico, het tegenpartijrisico en alle andere risico's, met inbegrip van operationele risico's en duurzaamheidsrisico's die van wezenlijk belang zijn voor de compartimenten.

In het kader van het beleggingsproces van FvS en de specifieke ESG-analyse worden duurzaamheidsfactoren getoetst op hun potentiële kansen en risico's, en wordt te goeder trouw beoordeeld of een onderneming al dan niet negatief opvalt door haar ecologische en sociale activiteiten en de manier waarop zij daarmee omgaat. Elk van de factoren wordt bekeken vanuit het perspectief van een langetermijnbelegger om er zeker van te zijn dat geen van de aspecten leidt tot ongunstige effecten op het langetermijnrendement van een belegging.

Met de bevindingen van de ESG-analyse wordt rekening gehouden in het risico-rendementsprofiel van de bedrijfsanalyses. Alleen als er geen ernstige duurzaamheidsrisico's zijn die het toekomstpotentieel van een bedrijf of emittent in gevaar brengen, wordt een beleggingsidee een potentiële belegging en opgenomen in de beleggingslijsten. De portefeuillebeheerders kunnen over het algemeen alleen beleggen in effecten die op deze interne beleggingslijsten staan. Dit beginsel waarborgt dat effecten waarin wordt belegd het interne analyseproces hebben doorlopen en voldoen aan de gemeenschappelijke kwaliteitsopvatting.

De beheermaatschappij volgt voortdurend in het kader van het risicobeheerproces de beperking van de duurzaamheidsrisico's en de invloed daarvan op de andere risicoklassen en het algemene risicoprofiel van het fonds. Daartoe leidt de beheermaatschappij, op basis van de ESG-analyse, een interne ESG-risicoscore af voor het betreffende compartiment, gebaseerd op de beoordelingen op het niveau van individuele effecten, die afhankelijk van het risicoprofiel wordt gevolgd. Daarnaast worden er regelmatig diverse ESG-stresstests uitgevoerd voor de compartimenten.

De beheermaatschappij heeft vastgesteld dat duurzaamheidsrisico's van invloed kunnen zijn op de vermogens-, financiële en winstpositie van het fonds en op de beleggingsactiva, wat kan leiden tot een lagere rentabiliteit van de beleggingsactiva en daarmee ook van het fonds als geheel.

Aandelen

Rechtspositie van de beleggers

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

De beleggers participeren in het respectieve vermogen van het compartiment als mede-eigenaar naargelang de hoogte van hun aandelenbezit. De aandelen in het respectieve compartiment worden uitgegeven op naam en aan toonder. Voor elk compartiment worden aandelen op naam en aan toonder tot drie cijfers achter de komma uitgegeven. Een uitzondering hierop vormt de aandelenklasse "VI", waarvan de aandelen tot op vijf decimalen worden uitgegeven. Aandelen op naam worden door het registratiekantoor geregistreerd in het aandelenregister dat voor het fonds wordt bijgehouden. Het aandelenregister moet naast de naam van de belegger minstens het adres, e-mailadres (voor zover de belegger goedkeuring heeft gegeven voor communicatie via e-mail), aantal aangehouden aandelen en de bijbehorende prijs bevatten. Na acceptatie van het inschrijvingsbewijs en de volledige inschrijving van de aandelen wordt naar de belegger op het adres dat in het aandelenregister vermeld staat een bevestiging verzonden van de uitgifte in het aandelenregister. Elke wijziging aan het aandeel van de door de belegger aangehouden aandelen moet dienovereenkomstig in het aandelenregister worden vastgelegd. Er is geen recht op afgifte van materiële aandeelbewijzen. Aandelen aan toonder worden in globale certificaten beschreven.

Alle aandelen van een compartiment hebben in beginsel gelijke rechten, tenzij de beheermaatschappij beslist om, zoals vastgelegd in het gedeelte "Aandelen" van het beheerreglement, in een compartiment verschillende aandelenklassen uit te geven.

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

De beheermaatschappij wijst de beleggers erop dat iedere belegger al zijn beleggersrechten slechts rechtstreeks ten opzichte van het fonds of compartiment kan doen gelden wanneer de belegger zelf en onder zijn eigen naam is ingeschreven in het aandeelhoudersregister van het fonds of compartiment. Indien de belegger in een fonds of compartiment heeft belegd via een tussenpersoon die de belegging in eigen naam maar in opdracht van de belegger verricht, kan de belegger al zijn beleggersrechten niet onvoorwaardelijk rechtstreeks ten opzichte van het fonds of compartiment doen gelden. In het bijzonder kan de betaling van vergoedingen worden belemmerd in geval van aanzienlijke berekeningsfouten en/of het niet naleven van de geldende beleggingsvoorschriften en/of andere fouten bij uitgaven via tussenpersonen. Vergoedingen aan eindbeleggers voor een fout in de NAV-berekening, schendingen van de toepasselijke beleggingsvoorschriften en andere fouten worden altijd verstrekt in overeenstemming met de toepasselijke regelgevende bepalingen. Beleggers krijgen hierbij het advies om inlichtingen in te winnen over hun rechten.

Algemene informatie over de handel in aandelen van de compartimenten

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

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

De aan- of verkoop van aandelen na sluiting van de handel tegen de reeds vaststaande of te voorziene slotkoers - zogenoemde “late trading” - wordt door de beheermaatschappij streng afgewezen. De beheermaatschappij zorgt er in elk geval voor dat de emissie en inkoop van aandelen wordt afgesloten op basis van een aandeelwaarde die vooraf niet aan de belegger bekend was. Wanneer echter het vermoeden bestaat dat een belegger aan late trading doet, kan de beheermaatschappij de acceptatie van de aanvraag tot inschrijving of de aanvraag tot inkoop zolang weigeren tot de aanvrager iedere twijfel in verband met zijn aanvraag heeft opgehelderd.

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

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

Berekening van de aandeelwaarde

Het fondsvermogen van het fonds luidt in euro (“referentievaluta”).

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

De aandeelwaarde wordt door de beheermaatschappij of een door haar gemachtigde onder toezicht van de bewaarder berekend op elke bankwerkdag in Luxemburg, behalve op 24 en 31 december van het jaar (“waarderingsdag”). Om de

waarde per aandeel te berekenen, wordt de intrinsieke waarde van het compartiment gedeeld door het aantal uitgegeven aandelen. Daarbij kan voor de uitgifte en terugkoop van aandelen op de waarderingsdag gedeeltelijke Swing Pricing worden toegepast. Verdere informatie over de berekening van de aandeelwaarde is vastgelegd in het gedeelte "Berekening van aandelenwaarde". De toepassing van Swing Pricing wordt nader toegelicht in het gedeelte "Instrumenten voor liquiditeitsbeheer". De beheermaatschappij kan de berekening van de intrinsieke waarde tijdelijk opschorten in overeenstemming met de bepalingen in het gedeelte "Bepaling van de berekening van de deelwaarde van een compartiment" van het beheerreglement.

Emissie van aandelen

1. De aandelen worden op elke waarderingsdag uitgegeven tegen de emissiekoers. De emissieprijs is de zoals in het gedeelte "Berekening van de intrinsieke waarde" van het beheersreglement beschreven berekende intrinsieke waarde, vermeerderd met een emissiepremie waarvan het maximumbedrag voor het betreffende compartiment in het gedeelte "Vergoedingen en kosten" is vermeld. De emissiekoers kan worden verhoogd met vergoedingen of andere belastingen die in rekening worden gebracht in de betrokken landen van verkoop.
2. Aanvragen tot inschrijving voor de aankoop van aandelen op naam kunnen worden ingediend bij de beheermaatschappij, de bewaarder, het registratiekantoor, de tussenpersoon en de betaalkantoren. Deze inontvangstnemende instanties zijn verplicht de aanvragen tot inschrijving onmiddellijk door te geven aan het registratiekantoor. De ontvangst bij het registratiekantoor is doorslaggevend. Het aanvaardt de aanvragen tot inschrijving in opdracht van de beheermaatschappij.

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

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

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

De aandelen op naam worden onmiddellijk na ontvangst van de emissieprijs door de bewaarder, in opdracht van de beheermaatschappij, door de registratie-instantie toegewezen en door inschrijving in het aandelenregister overgedragen.

De aandelen aan toonder worden na afwikkeling bij de registratie-instantie via zogenaamde betalings-/leveringstransacties gelijktijdig overgedragen, d.w.z. tegen betaling van het overeengekomen investeringsbedrag aan de instantie waar de inschrijver zijn effectenrekening aanhoudt.

3. De emissieprijs moet binnen twee waarderingsdagen na de bijbehorende waarderingsdag in de desbetreffende compartimentvaluta of, in geval van verschillende aandelenklassen, in de desbetreffende valuta van de aandelenklasse worden betaald bij de bewaarder in Luxemburg.
4. De omstandigheden waaronder de emissie van aandelen wordt opgeschort, worden beschreven in het gedeelte “Beperking en stopzetting van de emissie van aandelen” van het beheerreglement.

Inkoop en omwisseling van aandelen

1. De beleggers hebben het recht om op ieder gewenst tijdstip de inkoop van hun aandelen tegen de aandelenwaarde te verlangen, in overeenstemming met het gedeelte “Berekening van aandelenwaarde” van het beheerreglement, eventueel verminderd met een inkoopvergoeding (“inkoopkoers”). Deze inkoop geschiedt alleen op een waarderingsdag. Wanneer er een inkoopvergoeding in rekening wordt gebracht, dan wordt de maximale hoogte daarvan voor het desbetreffende compartiment vermeld in het gedeelte “Vergoedingen en kosten”.

De uitbetaling van de inkoopkoers wordt in bepaalde landen verminderd met de daar geldende belastingen en andere heffingen. Wanneer de inkoopprijs is uitbetaald, vervalt het bijbehorende aandeel.

2. De uitbetaling van de inkoopkoers en eventuele andere betalingen aan de beleggers geschieden via de bewaarder en de betaalkantoren. De bewaarder is slechts verplicht tot uitbetaling als de overboeking van de inkoopkoers in het land van de aanvrager niet wordt verboden door wettelijke bepalingen, bijvoorbeeld wettelijke voorschriften in verband met deviezen of andere omstandigheden waarop de bewaarder geen invloed heeft.

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

3. De omwisseling van alle aandelen of van een gedeelte daarvan in aandelen van een ander compartiment geschiedt op basis van de maatgevende aandelenwaarde van de aandelenklasse van het desbetreffende compartiment, met inachtneming van een omwisselvergoeding die ten hoogste 3% mag bedragen van de aandeelwaarde van de aandelen waarop wordt ingeschreven. Indien er geen omwisselvergoeding wordt berekend, wordt dit voor het desbetreffende compartiment vermeld in het gedeelte “Vergoedingen en kosten”.

Indien er binnen een compartiment verscheidene aandelenklassen worden aangeboden, kunnen aandelen van een aandelenklasse ook worden omgewisseld in aandelen van een andere aandelenklasse binnen het compartiment, tenzij in bijlage 1 bij het verkoopprospectus anders wordt bepaald. In deze gevallen wordt geen omwisselvergoeding berekend.

De beheermaatschappij kan een verzoek tot omwisseling van de hand wijzen wanneer dit nodig blijkt in het belang van het desbetreffende fonds of compartiment of in het belang van de beleggers.

4. Volledige aflossingsopdrachten of omwisselingsorders voor de inkoop resp. omwisseling van aandelen op naam kunnen worden ingediend bij de beheermaatschappij, de bewaarder, het registratiekantoor, de tussenpersoon en de betaalkantoren. Deze in ontvangst nemende instanties zijn verplicht de aflossingsopdrachten en omwisselingsorders onmiddellijk door te geven aan het registratiekantoor.

Een inkoop- of omwisselingsorder voor de inkoop resp. omwisseling van aandelen op naam is slechts volledig wanneer dit de naam en het adres van de belegger, het aantal en de tegenwaarde van de terug te geven of om te wisselen aandelen en de naam van het compartiment vermeldt, en wanneer dit door de betrokken belegger is ondertekend.

Volledige verkooporders voor de inkoop resp. omwisseling van aandelen aan toonder worden door de instantie waar de belegger zijn effectendepot aanhoudt, doorgegeven aan het registratierkantoor. De omwisseling van aandelen aan toonder is uitgesloten.

5. Volledige inkoop-/verkooporders of volledige omwisselingsorders die uiterlijk om 14.00 uur MET/MEZT op een waarderingsdag zijn binnengekomen, worden afgerekend op basis van de aandeelwaarde van de daarop volgende waarderingsdag, verminderd met een eventuele inkoopvergoeding resp. met inachtneming van de omwisselvergoeding. De beheermaatschappij zorgt er in elk geval voor dat de inkoop, verkoop of omwisseling van aandelen wordt afgerekend op basis van een aandeelwaarde die vooraf niet aan de belegger bekend was. Volledige inkoop-/verkooporders of volledige omwisselingsorders die na 14.00 uur MET/MEZT op een waarderingsdag zijn binnengekomen, worden afgerekend op basis van de aandeelwaarde van de tweede daarop volgende waarderingsdag, verminderd met een eventuele inkoopvergoeding resp. met inachtneming van de omwisselvergoeding. Indien de terugkooptermijn is verlengd in overeenstemming met het gedeelte “Instrumenten voor liquiditeitsbeheer” in het prospectus, wordt de waarde van het aandeel niet, zoals hierboven beschreven, op de daaropvolgende of de daaropvolgende waarderingsdag afgerekend, maar op de waarderingsdag die door de beheermaatschappij is vastgesteld, waarbij rekening wordt gehouden met de belangen van de beleggers.

De ontvangst bij het registratiekantoor is doorslaggevend voor de ontvangst van de inkoop-/verkooporders of de aanvraag van omwisseling.

De inkoopkoers wordt binnen twee waarderingsdagen na de bijbehorende waarderingsdag in de desbetreffende compartimentvaluta of, in geval van verschillende aandelenklassen, in de desbetreffende valuta van de aandelenklasse uitbetaald. Voor aandelen op naam geschiedt de uitbetaling op een rekening die door de belegger moet worden aangeduid.

6. De beheermaatschappij is verplicht de inkoop of omwisseling van aandelen tijdelijk op te schorten omwille van een opschorting van de berekening van de aandeelwaarde.
7. De beheermaatschappij heeft met inachtneming van de belangen van de beleggers het recht om de terugkoop van aandelen tijdelijk op te schorten en deze pas te hervatten nadat de overeenkomstige activa van het desbetreffende compartiment zonder uitstel zijn verkocht. Terugkoopverzoeken die tijdens deze opschortingsperiode worden ontvangen, worden geacht te zijn ingediend op de eerste dag na het opheffen van de opschorting. De terugkoop vindt vervolgens plaats tegen de terugkoopprijs van de eerste waarderingsdag na deze tijdelijke opschortingsperiode. Dit geldt eveneens voor orders m.b.t. de omwisseling van aandelen. De beheermaatschappij ziet er echter op toe dat het vermogen van het desbetreffende compartiment steeds voldoende liquide middelen bevat, zodat onder normale omstandigheden een inkoop of omwisseling van aandelen op verzoek van de beleggers direct kan plaatsvinden. De opschorting van de terugkoop van een compartiment leidt tegelijkertijd tot de opschorting van de emissie en de omzetting van aandelen van het betreffende compartiment.
8. De beheermaatschappij kan naar eigen goeddunken de terugkoop van aandelen proportioneel beperken indien de terugkoop van aandelen op een afrekeningsdatum ten minste 10 procent van de intrinsieke waarde van het betreffende compartiment bedraagt, en kan deze terugkoopbeperking op basis van een dagelijkse discretionaire beslissing handhaven zolang de drempelwaarde wordt overschreden. Aandelen worden slechts pro-rata teruggenomen tegen de op de afrekeningsdatum geldende terugkoopprijs, zodat de verplichting tot terugkoop voor het overige komt te vervallen. Nadere bijzonderheden betreffende de terugkoopbeperking zijn te vinden in dit prospectus in het gedeelte “Instrumenten voor liquiditeitsbeheer”.

Bekendmaking van de aandeelwaarde en de emissie- en inkoopkoers

De actuele aandeelwaarde en emissie- en inkoopkoers kunnen, net als alle andere informatie voor beleggers, te allen tijde worden opgevraagd bij de zetel van de beheermaatschappij, bij de bewaarder, de betaalkantoren en de eventuele

tussenpersonen. Bovendien worden de uitgifte- en inkoopkoersen op alle beursdagen gepubliceerd op de website van de beheermaatschappij.

Vergoedingen en kosten

Beheervergoeding en vergoeding voor centraal bestuur

Voor het beheer van het betreffende compartiment ontvangt de beheermaatschappij uit het vermogen van dat compartiment een jaarlijkse beheervergoeding en een vergoeding voor centraal bestuur. De beheervergoeding en de vergoeding voor centraal bestuur worden voor elke aandelenklasse van elk compartiment maandelijks pro-rata berekend op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment (zie het gedeelte “Berekening van de aandelenwaarde” in het prospectus). Het gemiddelde nettovermogen van het compartiment wordt berekend op basis van de dagelijkse waarde van het nettovermogen van het compartiment aan het einde van elke maand (inclusief de laatste dag van de maand). Voor dagen die geen waarderingsdag zijn (zie het gedeelte “Berekening van de aandelenwaarde” in het prospectus), wordt uitgegaan van de laatst vastgestelde waarde van het nettovermogen van het compartiment. Voor de beheervergoeding en de vergoeding voor centraal bestuur worden dagelijks pro-rata voorzieningen geboekt, die na vaststelling en uitbetaling van de daadwerkelijke vergoedingen worden verrekend. De vergoedingen worden maandelijks na het einde van de maand pro rata achterstallig uitbetaald. Deze vergoedingen zijn te vermeerderen met een eventuele belasting op de toegevoegde waarde.

Naam van het compartiment	Aandelen-klasse	max. emissiekosten	max. omwisselvergoeding	max. terugkooptkorting	beheervergoeding p.a.	resultaatgebonden aanvullende vergoeding	centrale beheervergoeding p.a.	taxe d'abonnement p.a.
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II	R / RT	5%	3%	-	1,465%	zie bijlage	0,101%	0,05%
	CHF-RT / USD-RT	5%	3%	-	1,465%	zie bijlage	0,101%	0,05%
	I / IT	5%	3%	-	0,715%	zie bijlage	0,101%	0,05%
	CHF-IT / USD-IT	5%	3%	-	0,715%	zie bijlage	0,101%	0,05%
	ET / USD-ET	1%	1%	-	1,865%	zie bijlage	0,101%	0,05%
	MT	-	-	-	0,585%	-	0,101%	0,01%
	H / HT / CHF-HT	-	-	-	0,815%	zie bijlage	0,101%	0,05%
	Q	5%	3%	-	0,715%	zie bijlage	0,101%	0,01%
Flossbach von Storch - Bond Defensive	R / RT	1%	1%	-	0,715%	-	0,115%	0,05%
	I / IT	1%	1%	-	0,315%	-	0,115%	0,05%
	HT	-	-	-	0,415%	-	0,115%	0,05%
	VI	1%	1%	-	0,260%	-	0,170%	0,05%
	ET	1%	1%	-	0,915%	-	0,115%	0,05%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive	R / RT	3%	3%	-	1,465%	-	0,105%	0,05%
	I / IT	3%	3%	-	0,715%	-	0,105%	0,05%
	E / ET	1%	1%	-	1,865%	-	0,105%	0,05%
	H / HT	-	-	-	0,815%	-	0,105%	0,05%
	VI	-	-	-	0,660%	-	0,160%	0,05%

Naam van het compartiment	Aandelen-klasse	max. emissiekosten	max. omwisselvergoeding	max. terugkoppkorting	beheervergoeding p.a.	resultaatgebonden aanvullende vergoeding	centrale beheervergoeding p.a.	taxe d'abonnement p.a.
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced	R / RT	5%	3%	-	1,465%	-	0,098%	0,05%
	CHF-RT	5%	3%	-	1,465%	-	0,098%	0,05%
	I / IT	5%	3%	-	0,715%	-	0,098%	0,05%
	CHF-IT	5%	3%	-	0,715%	-	0,098%	0,05%
	ET	1%	1%	-	1,865%	-	0,098%	0,05%
	H / HT	-	-	-	0,815%	-	0,098%	0,05%
	VI	-	-	-	0,660%	-	0,153%	0,05%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth	R / RT	5%	3%	-	1,465%	-	0,098%	0,05%
	I / IT	5%	3%	-	0,715%	-	0,098%	0,05%
	ET	1%	1%	-	1,865%	-	0,098%	0,05%
	H / HT	-	-	-	0,815%	-	0,098%	0,05%
	VI	-	-	-	0,660%	-	0,153%	0,05%
Flossbach von Storch - Foundation Defensive	SI	3%	3%	-	0,335%	-	0,105%	0,05%
	SR	3%	3%	-	0,735%	-	0,105%	0,05%
	R / RT	3%	3%	-	1,465%	-	0,105%	0,05%
	I / IT	3%	3%	-	0,715%	-	0,105%	0,05%
	H / HT	-	-	-	0,815%	-	0,105%	0,05%
	VI	-	-	-	0,660%	-	0,160%	0,05%
Flossbach von Storch - Foundation Growth	SI	3%	3%	-	0,335%	-	0,105%	0,05%
	SR	3%	3%	-	0,735%	-	0,105%	0,05%
	R / RT	5%	3%	-	1,465%	-	0,105%	0,05%
	I / IT	5%	3%	-	0,715%	-	0,105%	0,05%
	H / HT	-	-	-	0,815%	-	0,105%	0,05%
	VI	-	-	-	0,660%	-	0,160%	0,05%
Flossbach von Storch - Global Quality	R / RT	5%	3%	-	1,465%	-	0,115%	0,05%
	I / IT	5%	3%	-	0,615%	-	0,115%	0,05%
	CHF-I	5%	3%	-	0,615%	-	0,115%	0,05%
	F	-	-	-	0,965%	-	0,115%	0,05%
	MT	-	-	-	0,585%	-	0,115%	0,01%
	MT2	-	-	-	0,260%	-	0,115%	0,01%
	ET	1%	1%	-	1,865%	-	0,115%	0,05%
	VI	5%	3%	-	0,560%	-	0,170%	0,05%
	H / HT	-	-	-	0,715%	-	0,115%	0,05%
Flossbach von Storch - Dividend	R / RT	5%	3%	-	1,465%	-	0,115%	0,05%
	I / IT	5%	3%	-	0,615%	-	0,115%	0,05%
	ET	1%	1%	-	1,865%	-	0,115%	0,05%
	H / HT	-	-	-	0,715%	-	0,115%	0,05%
	VI	-	-	-	0,560%	-	0,170%	0,05%

Naam van het compartiment	Aandelen-klasse	max. emissiekosten	max. omwisselvergoeding	max. terugkooptkorting	beheervergoeding p.a.	resultaatgebonden aanvullende vergoeding	centrale beheervergoeding p.a.	taxe d'abonnement p.a.
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond	R	5%	3%	-	1,315%	-	0,125%	0,05%
	I / IT	5%	3%	-	0,615%	-	0,125%	0,05%
	CHF-IT	5%	3%	-	0,615%	-	0,125%	0,05%
	H	-	-	-	0,815%	-	0,125%	0,05%
	VI	-	-	-	0,560%	-	0,180%	0,05%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	R / RT / CHF-RT / USD-RT	3%	3%	-	0,865%	-	0,108%	0,05%
	I / IT	3%	3%	-	0,365%	-	0,108%	0,05%
	CHF-IT / GBP-IT / USD-IT	3%	3%	-	0,365%	-	0,108%	0,05%
	H / HT / CHF-H / USD-HT	-	-	-	0,565%	-	0,108%	0,05%
	X	-	-	*	**	-	0,105%	0,01%
	XT	-	-	*	**	-	0,105%	0,01%
	QT / CHF-QT	3%	3%	-	0,365%	-	0,108%	0,01%
	ET	3%	3%	-	1,065%	-	0,108%	0,05%
	VI	-	-	-	0,310%	-	0,163%	0,05%
Flossbach von Storch - Bond High Conviction	I / IT / CHF-IT / USD-IT / CHF-I	3%	3%	-	0,470%	-	0,110%	0,05%
	YT USD-YT / Y-CHF	3%	3%	-	0,370%	-	0,110%	0,05%
	VI	-	-	-	0,415%	-	0,165%	0,05%
	ET	3%	3%	-	1,170%	-	0,110%	0,05%
	R	3%	3%	-	0,965%	-	0,110%	0,05%
	H / HT	3%	3%	-	0,665%	-	0,110%	0,05%
Flossbach von Storch - Digital Essentials	I / IT	5%	3%	-	0,615%	-	0,155%	0,05%
	VI	-	-	-	0,560%	-	0,210%	0,05%
	ET	1%	1%	-	1,865%	-	0,155%	0,05%
	R / RT	5%	3%	-	1,465%	-	0,155%	0,05%

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

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

De beheermaatschappij heeft de mogelijkheid om beleggers onder bepaalde voorwaarden een voorkeursbehandeling te geven (bijv. een korting op de beheervergoeding), zolang hierbij een eerlijke behandeling van beleggers wordt gewaarborgd. Op verzoek verbindt de beheermaatschappij zich ertoe de voorwaarden te allen tijde, ook vóór het sluiten van de overeenkomst, kosteloos mede te delen. Verder heeft de beheermaatschappij het recht om uit de beheervergoeding verkoopcommissies en doorverkoopcommissies ("portefeuillecommissies") aan distributiepartners uit te keren.

Vergoeding van het fondsmanagement

Voor de uitvoering van zijn opdrachten ontvangt de fondsbeheerder uit de beheervergoeding van de beheermaatschappij per compartiment een jaarlijkse vergoeding. Deze vergoeding wordt maandelijks pro-rata berekend op basis van het gemiddelde nettovermogen van het compartiment. Het gemiddelde nettovermogen van het compartiment wordt

berekend op basis van de dagelijkse waarde van het nettovermogen van het compartiment aan het einde van elke maand (inclusief de laatste dag van de maand). Voor dagen die geen waarderingsdag zijn, wordt uitgegaan van de laatst vastgestelde waarde van het nettovermogen van het compartiment. De vergoeding wordt maandelijks na het einde van de maand pro-rata achterstallig uitbetaald. De vergoeding is te vermeerderen met een eventuele belasting op de toegevoegde waarde. Het daadwerkelijke bedrag van de fondsbeheervergoeding dat bij de fondsbeheerder overblijft, staat niet vast, aangezien variabele kosten (bijvoorbeeld externe vergoedingen of verkoopcommissies) worden afgetrokken voordat de vergoeding wordt uitbetaald. De fondsbeheervergoeding brengt geen extra kosten met zich mee voor de belegger, aangezien deze volledig wordt betaald uit de beheervergoeding van de beheermaatschappij.

Resultaatgebonden aanvullende vergoeding (“performance fee”)

Indien dit voor het betreffende compartiment is vermeld in de kolom “Resultaatgebonden aanvullende vergoeding” van de bovenstaande tabel, is er sprake van een eventuele performance fee. Een eventuele performance fee wordt uit het vermogen van het betreffende compartiment aan de beheermaatschappij uitbetaald. De beheermaatschappij keert deze, op grond van een contractuele overeenkomst en na aftrek van eventuele daarmee verband houdende kosten, uit aan de fondsbeheerder. Voor wat betreft het percentage, de berekening, de uitbetaling en de ontvanger van de performance fee in het betreffende compartiment wordt verwezen naar de toelichting in de respectieve compartimentspecifieke bijlagen.

Beleggingsadviesvergoeding

Er is momenteel geen beleggingsadviesvergoeding verschuldigd voor de bovengenoemde compartimenten.

Emissiekosten

Voor de emissie van aandelen kunnen emissiekosten in rekening worden gebracht. De emissiekosten worden berekend volgens de zogenaamde brutomethode. Daarbij worden de emissiekosten rechtstreeks bij de intrinsieke waarde per aandeel opgeteld om de emissieprijs te bepalen. De hoogte van de daadwerkelijk in rekening gebrachte emissiekosten kan variëren naar gelang de aandelenklasse en het gekozen distributiekanaal, maar is beperkt tot het maximale bedrag dat in de bovenstaande tabel is vermeld. De emissiekosten dienen ter dekking van distributiekosten en komen volledig ten goede aan de betreffende distributie-instantie. De beheermaatschappij ontvangt geen vergoeding uit de emissiekosten.

Omzettingsprovisie

Voor de omzetting van aandelen tussen compartimenten of aandelenklassen kan een omzettingsprovisie in rekening worden gebracht. Voor het maximale bedrag wordt verwezen naar de bovenstaande tabel. De omzettingsprovisie wordt berekend volgens de zogenaamde brutomethode. Daarbij wordt de omzettingsprovisie rechtstreeks bij de intrinsieke waarde per aandeel van de nieuwe aandelenklasse opgeteld om de omzettingprijs te bepalen. Deze provisie dient ter dekking van distributiekosten en komt volledig of deels ten goede aan de betreffende distributie-instantie. De beheermaatschappij ontvangt geen vergoeding uit de omzettingsprovisie.

Terugkoopkosten

Voor de terugkoop van aandelen kunnen terugkoopkosten in rekening worden gebracht. Voor het maximale bedrag wordt verwezen naar de bovenstaande tabel. De terugkoopkosten worden berekend volgens de zogenaamde brutomethode. Daarbij worden de terugkoopkosten rechtstreeks bij de intrinsieke waarde per aandeel van de aandelenklasse afgetrokken om de terugkoopprijs te bepalen. De terugkoopkosten, voor zover contractueel overeengekomen, komen volledig ten goede aan het betreffende compartiment.

Andere kosten

Daarnaast kan het vermogen van het compartiment worden belast met de kosten die worden vermeld in het gedeelte “Kosten” van het beheerreglement.

Informatie over de kosten

Indien de belegger bij de aankoop van aandelen advies van derden krijgt of indien derden bemiddelen bij aankoop, ontvangt hij van derden eventueel ook kostprijzen die niet overeenkomen met de kosten die vermeld worden in dit verkoopprospectus en in het basisinformatieblad. De reden daarvoor kan met name zijn dat de derde ook de kosten van zijn eigen activiteit (bijv. bemiddeling, advies of bewaring) aanrekent. Daarnaast houdt een derde partij eventueel ook rekening met eenmalige kosten zoals emissiekosten en gebruikt een derde partij doorgaans andere berekeningsmethoden of andere ramingen voor de op compartimentniveau ontstane kosten, die met name de transactiekosten van het compartiment omvatten. Afwijkingen in het kostenoverzicht kunnen zowel ontstaan vóór sluiting van een overeenkomst maar ook bij regelmatige updates inzake de bestaande belegging in het compartiment in het kader van een duurzame klantenrelatie.

Belastingaspecten in Luxemburg

De volgende informatie is louter van algemene aard en is gebaseerd op het inzicht van het fonds in bepaalde aspecten van de wetgeving en praktijken die op de datum van dit verkoopprospectus in Luxemburg van kracht zijn. Deze informatie is niet bedoeld als een volledige beschrijving van alle fiscale overwegingen die relevant kunnen zijn voor een beleggingsbeslissing en dient uitsluitend ter voorlichting. De informatie is niet bedoeld als juridisch of fiscaal advies en mag ook niet als zodanig worden geïnterpreteerd. Het betreft een beschrijving van de belangrijkste Luxemburgse fiscale gevolgen met betrekking tot de inschrijving op, de aankoop, het bezit en de verkoop van aandelen en bevat mogelijk geen fiscale overwegingen die voortvloeien uit algemeen toepasselijke regels of waarvan wordt aangenomen dat beleggers deze algemeen kennen. Deze samenvatting is gebaseerd op de wetgeving die op de datum van dit verkoopprospectus in Luxemburg van kracht is en is onderhevig aan eventuele wetswijzigingen die na deze datum van kracht worden, ook met terugwerkende kracht.

Potentiële beleggers dienen hun eigen deskundige adviseurs te raadplegen over de specifieke gevolgen van de inschrijving op, de aankoop, het bezit en de verkoop van aandelen, met inbegrip van de toepassing en de gevolgen van eventuele federale, staats- of gemeentelijke belastingen overeenkomstig de belastingwetgeving van Luxemburg en van de landen waarvan zij de nationaliteit bezitten, waar zij woonachtig zijn, waar hun maatschappelijke zetel is gevestigd of waar hun vennootschap is opgericht.

Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het begrip “ingezetenschap” dat in de onderstaande paragrafen wordt gebruikt, uitsluitend van toepassing is voor de Luxemburgse inkomstenbelasting. Elke verwijzing in deze paragraaf naar een belasting, heffing, afdracht of andere vergoeding of inhouding van soortgelijke aard heeft uitsluitend betrekking op de Luxemburgse belastingwetgeving en/of -begrippen. Houd er ook rekening mee dat een verwijzing naar de Luxemburgse inkomstenbelasting in het algemeen de vennootschapsbelasting (impôt sur le revenu des collectivités), de gemeentelijke bedrijfsbelasting (impôt commercial communal), de solidariteitstoeslag (contribution au fonds pour l'emploi) en de inkomstenbelasting voor natuurlijke personen (impôt sur le revenu des personnes physiques) omvat. Bedrijven die vennootschapsbelasting verschuldigd zijn, kunnen bovendien onderworpen zijn aan vermogensbelasting (impôt sur la fortune) en andere heffingen, vergoedingen of belastingen. De vennootschapsbelasting, de gemeentelijke bedrijfsbelasting, de vermogensbelasting en de solidariteitstoeslag zijn van toepassing op de meeste bedrijven die vennootschapsbelasting verschuldigd zijn en hun fiscale woonplaats in Luxemburg hebben. Belastingplichtigen kunnen bovendien onderworpen zijn aan een aanvullende belasting (top-up tax), die voortvloeit uit wetgeving ter uitvoering van de OESO (2023): “Fiscale uitdagingen als gevolg van de digitalisering van de economie - GloBE-modelregels (Pijler II) Inclusive Framework on BEPS, OESO/G20-project “Winstvermindering en winstverschuiving”, OECD Publishing, Parijs” (“OESO (2023), Tax Challenges Arising from Digitalisation of the Economy - Global Anti-Base Erosion Model Rules (Pillar Two): Inclusive Framework on BEPS, OECD/G20 Base Erosion and Profit Shifting Project, OECD Publishing, Parijs”) (de “OESO-Pijler II-modelregels”), Richtlijn (EU) 2022/2523 van de Raad van 14 december 2022 tot waarborging van een mondiaal minimumniveau van belastingheffing voor groepen van multinationale ondernemingen en omvangrijke binnenlandse groepen in de Unie (de “Pijler II-richtlijn”), de Luxemburgse wet van 22 december 2023 tot uitvoering van de Pijler II-richtlijn (de “Pijler II-wet”) of soortgelijke voorschriften (de “Pijler II-voorschriften”). Natuurlijke personen zijn over het

algemeen onderworpen aan de inkomstenbelasting en de solidariteitstoeslag. Onder bepaalde omstandigheden, met name wanneer de natuurlijke persoon handelt in het kader van de uitoefening van een bedrijfsactiviteit, kan er ook bedrijfsbelasting worden geheven.

Belasting op het fonds

Het fonds is in Luxemburg in principe onderworpen aan een inschrijvingsbelasting (taxe d'abonnement) van 0,05% per jaar, die elk kwartaal moet worden betaald. De grondslag voor de berekening van de inschrijvingsbelasting is de totale intrinsieke waarde van het fonds, gewaardeerd op de laatste dag van elk kwartaal van het kalenderjaar.

Het belastingtarief wordt echter verlaagd tot 0,01% per jaar voor:

- ICB's en afzonderlijke compartimenten van paraplu-ICB's die zijn toegelaten als geldmarktfondsen overeenkomstig Verordening (EU) 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende geldmarktfondsen;
- afzonderlijke compartimenten van ICB's met meerdere compartimenten die onderworpen zijn aan de gewijzigde wet van 17 december 2010 betreffende ICB's, evenals afzonderlijke effectenklassen die worden uitgegeven binnen een ICB of binnen een compartiment van een ICB met meerdere compartimenten, voor zover de effecten van deze compartimenten of klassen uitsluitend zijn voorbehouden aan een of meer institutionele beleggers.

Onder bepaalde voorwaarden kunnen bovendien verlaagde tarieven tussen 0,04% en 0,01% van toepassing zijn op het deel van de intrinsieke waarde van een ICB of een afzonderlijk compartiment van een ICB met meerdere compartimenten dat is belegd in duurzame economische activiteiten (zoals gedefinieerd in artikel 3 van de EU-taxonomie).

Om van de bovengenoemde uitzonderingen te kunnen profiteren, moeten ICB's de intrinsieke waarde van in aanmerking komende activa afzonderlijk vermelden in hun periodieke aangiften voor de inschrijvingsbelasting.

Van de inschrijvingsbelasting zijn echter vrijgesteld:

- de waarde van de activa die worden vertegenwoordigd door aandelen in andere instellingen voor collectieve belegging, voor zover deze aandelen reeds aan de inschrijvingsbelasting zijn onderworpen overeenkomstig artikel 68 van de wet van 2007 betreffende gespecialiseerde beleggingsfondsen, artikel 174 van de wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging, zoals gewijzigd, of artikel 46 van de wet van 23 juli 2016 betreffende voorbehouden alternatieve beleggingsfondsen, zoals gewijzigd;

om voor deze belastingvrijstelling in aanmerking te komen, moeten ICB's die dergelijke aandelen aanhouden, de waarde daarvan afzonderlijk vermelden in hun periodieke aangiften inzake inschrijvingsbelasting.

- ICB's en afzonderlijke compartimenten van ICB's met meerdere compartimenten (i) die zijn toegelaten als kortlopende geldmarktfondsen overeenkomstig Verordening (EU) 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 betreffende geldmarktfondsen en (ii) die de hoogst mogelijke rating van een erkend ratingbureau hebben gekregen;
- ICB's waarvan de effecten of aandelen (i) zijn voorbehouden aan instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening of soortgelijke beleggingsvehikels die op initiatief van een of meer werkgevers ten behoeve van hun werknemers zijn opgericht, en (ii) vennootschappen van een of meer werkgevers zijn die de door hen aangehouden middelen beleggen om pensioenuitkeringen aan hun werknemers te verstrekken. Deze vrijstelling geldt dienovereenkomstig voor (a) afzonderlijke compartimenten van een ICB met meerdere compartimenten en (b) afzonderlijke aandelenklassen die binnen een ICB of binnen een compartiment van een ICB met meerdere compartimenten worden gevormd;
- ICB's en afzonderlijke compartimenten van ICB's met meerdere compartimenten, waarvan het hoofddoel de belegging in microfinancieringsinstellingen is;

- ICB's en afzonderlijke compartimenten van ICB's met meerdere compartimenten, die zijn toegelaten als Europese langetermijnbeleggingsfondsen overeenkomstig Verordening (EU) 2015/760 van het Europees Parlement en de Raad van 29 april 2015 betreffende Europese langetermijnbeleggingsfondsen;
- ICBE's en afzonderlijke compartimenten van ICBE's met meerdere compartimenten waarvan de rechten van deelneming of aandelen de hele dag door op ten minste één gereguleerde markt of via een multilateraal handelssysteem worden verhandeld en waarbij ten minste één market maker optreedt om ervoor te zorgen dat de prijs van hun rechten van deelneming of aandelen niet aanzienlijk afwijkt van hun intrinsieke waarde en, in voorkomende gevallen, hun indicatieve intrinsieke waarde.

Indien er binnen de ICBE of het compartiment meerdere categorieën van deelbewijzen of aandelen bestaan, geldt de vrijstelling alleen voor de in dit punt genoemde categorieën van deelbewijzen of aandelen.

Om aanspraak te kunnen maken op deze belastingvrijstellingen, moeten de ICB's/ICBE's de waarde van de bevoorrechte activa afzonderlijk vermelden in hun periodieke aangiften voor de inschrijvingsbelasting.

Volgens de geldende Luxemburgse belastingwetgeving wordt er geen bronbelasting geheven op uitkeringen, liquidatieopbrengsten en terugbetalingen van het fonds aan de beleggers. Vanuit Luxemburgs oogpunt wordt het fonds namelijk als transparant beschouwd en worden uitkeringen alleen gedaan om vennootschapsrechtelijke redenen, maar blijven ze vanuit fiscaal oogpunt buiten beschouwing, aangezien alle op het niveau van het fonds behaalde inkomsten en verliezen rechtstreeks aan de beleggers moeten worden toegerekend. Het fonds kan echter onderworpen zijn aan bronbelasting op dividenden en rentebetalingen, evenals aan een belasting op kapitaalinkomsten in het land van herkomst van zijn beleggingen. Aangezien het fonds zelf niet onderworpen is aan de Luxemburgse vennootschapsbelasting, zou de eventueel aan de bron geheven belasting in Luxemburg niet verrekenbaar zijn. Als louter mede-eigendomsvereniging van de beleggers in activa zou het fonds zelf, behalve in zeer specifieke gevallen, normaal gesproken niet kunnen profiteren van door Luxemburg gesloten verdragen ter voorkoming van dubbele belastingheffing. De beheermaatschappij is niet verplicht tot het opvragen van fiscale attesten.

In Luxemburg hebben gereguleerde beleggingsfondsen, zoals het fonds, de status van belastingplichtige voor de omzetbelasting (btw). Dienovereenkomstig worden het fonds en de beheermaatschappij in Luxemburg voor btw-doeleinden beschouwd als één enkele belastingplichtige zonder recht op aftrek van voorbelasting. In Luxemburg geldt een btw-vrijstelling voor diensten die als fondsbeheerdiensten worden aangemerkt. Andere diensten die voor het fonds en/of de beheermaatschappij worden verricht, kunnen mogelijk btw-plichtig zijn en vereisen dat de beheermaatschappij in Luxemburg voor de btw wordt geregistreerd. Als gevolg van een dergelijke btw-registratie zullen het fonds en/of de beheermaatschappij verplicht zijn om zelf de in Luxemburg verschuldigde btw te berekenen over belastbare diensten (of in beperkte mate goederen) die uit het buitenland worden betrokken.

In Luxemburg is er in principe geen btw-plicht voor betalingen van het fonds aan zijn beleggers, voor zover deze betalingen verband houden met de emissie van aandelen en dus geen vergoeding vormen voor geleverde belastbare diensten.

In verband met de emissie van aandelen door het fonds tegen contante betaling is in Luxemburg over het algemeen geen zegelrecht of andere belasting verschuldigd.

Belasting op inkomsten uit aandelen van het beleggingsfonds bij de belegger

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

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

Geïnteresseerden en beleggers wordt aangeraden zich te informeren over de wetten en voorschriften die van toepassing zijn op de belastingen van het Fondsvermogen, de uitgifte, de aankoop, het bezit en de terugkoop of de ruil/overdracht van aandelen, en zich door externe derden, in het bijzonder door een fiscaal adviseur, te laten adviseren.

Belangenconflicten

De beheermaatschappij, de beleggingsbeheerder, de bewaarder, de beheerder van de ICB, alsmede hun eventuele gevolmachtigden en de respectieve gelieerde ondernemingen of andere met hen verbonden personen kunnen van tijd tot tijd in dezelfde of een soortgelijke functie, met name als bestuursleden, beheermaatschappij, beleggingsbeheerder, distributiekantoor, trustee, bewaarder, registerhouder, waarde- en fondsboekhoudkantoor, communicatiekantoor, makelaar, beheerder, beleggingsadviseur of handelaar, voor andere fondsen en beleggingsvehikels optreden die vergelijkbare beleggingsstrategieën nastreven als die van het fonds. Als gevolg van dergelijke meervoudige mandaten of zakelijke verwevenheden kan niet worden uitgesloten dat er potentiële belangenconflicten ontstaan tussen de genoemde partijen en het fonds.

De beheermaatschappij beheert en adviseert andere fondsen en beleggingsvehikels die vergelijkbare beleggingsstrategieën kunnen volgen als die van het fonds. De aanstelling van de beheermaatschappij vindt niet op exclusieve basis plaats. Er moet van worden uitgegaan dat de beheermaatschappij, in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving, transacties uitvoert met andere fondsen, vennootschappen en beleggingsvehikels die door de beheermaatschappij worden beheerd.

De beheermaatschappij en vennootschappen van de Flossbach von Storch-groep kunnen bepaalde professionele diensten of andere activiteiten verrichten voor de dochterondernemingen en andere activa waarin het fonds direct of indirect belegt of voornemens is te beleggen, die niet in het beheersreglement en in dit prospectus zijn vermeld. Dergelijke diensten kunnen op het moment van de belegging door het fonds reeds zijn verleend. Als tegenprestatie kunnen de betreffende vennootschappen vergoedingen of andere betalingen ontvangen of reeds hebben ontvangen. Dergelijke diensten worden verleend tegen marktconforme voorwaarden die gelden voor vergelijkbare diensten op grond van een overeenkomst inzake professionele dienstverlening. Aandeelhouders hebben geen recht op compensatiebetalingen op grond van concurrerende of conflicterende activiteiten.

De beheermaatschappij, de werknemers, vertegenwoordigers en/of verbonden ondernemingen mogen als beleggingsadviseur, fondsbeheerder, centraal bestuurs-, registratiekantoor of op andere wijze als dienstverlener optreden ten gunste van het fonds of de subfondsen. De functie van bewaarder of subbewaarder die met bewaarfuncties belast wordt, kan eveneens door een geassocieerde onderneming van de beheermaatschappij waargenomen worden.

De beheermaatschappij, de leden van de raad van bestuur en de leden van de raad van commissarissen, leidinggevende functionarissen of medewerkers, evenals gelieerde ondernemingen en/of door haar beheerde fondsen kunnen, voor zover dit volgens de toepasselijke wetgeving is toegestaan, eveneens beleggen in activa waarin het fonds direct of indirect belegt, of aandelen van het fonds verwerven. Bovendien is het mogelijk dat deze personen en/of hun gelieerde ondernemingen reeds in beleggingen van het fonds hebben belegd of op een later tijdstip zullen beleggen. In het bijzonder kunnen er belangenconflicten ontstaan wanneer de beleggingen op verschillende niveaus van de kapitaalstructuur plaatsvinden, bijvoorbeeld wanneer de belegging van het fonds structureel achtergesteld is of wanneer de belegging plaatsvindt op het niveau van een holdingmaatschappij waarin meerdere projecten en financieringen worden gebundeld.

Bijgevolg kunnen de beheermaatschappij en de vennootschappen van de Flossbach von Storch-groep mogelijk worden geconfronteerd met een belangenconflict als gevolg van hun andere activiteiten met betrekking tot de activa van het

fonds. Overeenkomsten of andere transacties namens het fonds met betrekking tot de verwerving, de oprichting, de financiering, het beheer of de verkoop van activa worden niet beïnvloed of ongeldig gemaakt door het feit dat een of meer leden van de directie of leidinggevende medewerkers van de portefeuillebeheerder, of een beleggingsadviseur, een belang hebben in deze onderneming of daar werkzaam zijn als lid van de raad van bestuur, vennoot, leidinggevende of medewerker. Een lid van de directie van de beheermaatschappij dat werkzaam is als lid van de raad van bestuur, leidinggevende of medewerker bij een onderneming waarmee de beheermaatschappij voornemens is namens het fonds een overeenkomst te sluiten of anderszins zakelijke betrekkingen aan te gaan, wordt niet op grond van zijn band met de andere onderneming belet deel te nemen aan beraadslagingen, stemmingen of handelingen met betrekking tot aangelegenheden die voortvloeien uit dit contract of andere zakelijke aangelegenheden.

Belangenconflicten kunnen ontstaan indien de beheermaatschappij, naast de aanstelling van BNP Paribas, bijkantoor Luxemburg, als bewaarder, andere zakelijke relaties onderhoudt met BNP Paribas, bijkantoor Luxemburg, of haar gelieerde ondernemingen.

De beheermaatschappij en de bewaarder, voor zover er een band tussen hen bestaat, beschikken elk over passende en doeltreffende organisatorische en administratieve voorzieningen om alle passende maatregelen te nemen ter identificatie, preventie, oplossing en controle van belangenconflicten, teneinde te voorkomen dat deze de belangen van het fonds en de deelnemers schaden. Als belangenconflicten niet worden vermeden, zullen de beheermaatschappij en de bewaarder deze openbaar maken en aanwezige belangenconflicten identificeren, verhelpen en er toezicht op houden.

Op verzoek verstrekt de beheermaatschappij de beleggers actuele informatie over mogelijke belangenconflicten van de bewaarder en over mogelijke belangenconflicten van door de bewaarder ingeschakelde derden.

De beheermaatschappij is zich ervan bewust dat er op basis van verschillende werkzaamheden, die de beheermaatschappij met betrekking tot het fonds of het compartiment zelf uitvoert, belangenconflicten kunnen ontstaan. Conform de Wet van 17 december 2010 en de toepasselijke beheervorschriften van de CSSF beschikt de beheermaatschappij over toereikende en passende structuren en controlemechanismen, en handelt zij met name in het beste belang van het fonds en de compartimenten. De beheermaatschappij zorgt voor doeltreffende en passende strategieën met betrekking tot wanneer en hoe de stemrechten in de portefeuilles van de door haar beheerde fondsen en beleggingsvehikels moeten worden uitgeoefend, zodat dit uitsluitend ten gunste is van het betreffende fonds (met inbegrip van zijn duurzame beleggingsdoelstelling) en zijn aandeelhouders. Eventuele belangenconflicten die uit de overdracht van de opdracht voortvloeien, zijn beschreven in de principes over de omgang met belangenconflicten. Die heeft de beheermaatschappij gepubliceerd op haar website. Als de belangen van beleggers door een bepaald belangenconflict bedreigd worden, zal de beheermaatschappij het soort of de oorzaken van het bestaande belangenconflict publiceren op haar website. Wanneer de beheermaatschappij opdrachten aan derden uitbesteedt, controleert zij of die derden de nodige maatregelen hebben getroffen om te voldoen aan alle eisen betreffende de organisatie en ter voorkoming van belangenconflicten zoals vastgesteld in de toepasselijke Luxemburgse wet- en regelgeving.

Instrumenten voor liquiditeitsbeheer

Voor het beheer van liquiditeitsrisico's kan de beheermaatschappij – met name bij liquiditeitsproblemen – de volgende instrumenten voor liquiditeitsbeheer inzetten voor elk compartiment, tenzij hierna anders is bepaald.

Swing Pricing

De daadwerkelijke prijs die een compartiment bij de aankoop of verkoop van activa behaalt, kan hoger of lager zijn dan de marktprijs of een andere waarschijnlijke realisatiewaarde die bij de berekening van de intrinsieke waarde van het compartiment wordt gebruikt. Indien uitgifte, terugkoop en/of ruil van aandelen in een compartiment ertoe leiden dat het compartiment onderliggende beleggingen koopt en/of verkoopt, kan de waarde van deze beleggingen worden

beïnvloed door geld-/briefspannen, handelskosten en daarmee verband houdende kosten, waaronder transactiekosten, makelaarscourtages en belastingen. Bijgevolg kan de NIW per aandeel van een compartiment als gevolg van uitgifte, terugkoop of ruil van aandelen van het compartiment worden verwaterd tot een prijs die niet overeenkomt met de werkelijke prijs die is verkregen bij de transacties met de onderliggende vermogenswaarden die namens het compartiment zijn uitgevoerd, teneinde de daaruit voortvloeiende instromen of uitstromen in aanmerking te nemen. Deze investerings- en desinvesteringsactiviteiten kunnen een negatief effect hebben op de NIW per aandeel, wat ‘verwatering’ wordt genoemd. Om bestaande of resterende beleggers te beschermen tegen de mogelijke gevolgen van verwatering, kunnen de hieronder vermelde compartimenten een ‘swing pricing’-methode toepassen, zoals hieronder wordt toegelicht.

Voor de volgende compartimenten kan de ‘swing pricing’-methode worden toegepast.

Flossbach von Storch - Bond High Conviction

Door toepassing van de “swing pricing”-methode wordt de intrinsieke waarde per aandeel aangepast om rekening te houden met de kosten voor de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen. De prijsaanpassing wordt toegepast op de kapitaalactiviteiten op het niveau van een compartiment en houdt derhalve geen rekening met de specifieke omstandigheden van elke individuele beleggingstransactie. De NIW per aandeel wordt aangepast met een bepaald percentage dat van tijd tot tijd door de beheermaatschappij voor elk compartiment wordt vastgesteld en dat de “swingfactor” wordt genoemd. De swingfactor komt overeen met de geschatte verwateringskosten die voortvloeien uit de effecten van transacties op de marktprijs dan wel de spread tussen de bied- en laatkoers van de vermogenswaarden waarin het compartiment belegt, alsmede de geschatte belastingen, handelskosten en daarmee verband houdende kosten die het compartiment kan oplopen door de aankoop en/of verkoop van de onderliggende beleggingen. Aangezien bepaalde markten en rechtsstelsels verschillende beloningsstructuren kunnen hanteren voor aan- en verkopen, kan de swingfactor voor netto-inschrijvingen en netto-terugbetalingen in een compartiment verschillen. Over het algemeen zal de swingfactor niet meer bedragen dan twee procent (2%) van de intrinsieke waarde per aandeel, tenzij anders vermeld in de compartimentspecifieke bijlage. Onder uitzonderlijke marktomstandigheden kan de beheermaatschappij naar eigen goeddunken een tijdelijke verhoging van de swingfactor tot maximaal vijf procent (5%) instellen om de belangen van de aandeelhouders te beschermen. Een mededeling over een dergelijke verhoging boven de bovengenoemde drempel van 2% wordt op de website van de beheermaatschappij gepubliceerd. Uitzonderlijke marktomstandigheden kunnen onder meer worden gekenmerkt door perioden van verhoogde financiële marktdruk (als gevolg van verhoogde marktvolatiliteit, een gebrek aan liquiditeit, wanordelijke handelsomstandigheden, marktverstoringen en discrepanties tussen marktprijzen en waarderingen) en kunnen het gevolg zijn van overmacht (waaronder oorlogshandelingen, arbeidsconflicten, burgerlijke onlusten of cybersabotage). Er wordt regelmatig een toetsing uitgevoerd om de passendheid van de swingfactor in het licht van de marktomstandigheden te beoordelen.

Bij fondsen die gebruikmaken van de swing pricing-methode wordt de intrinsieke waarde per aandeel naar boven of naar beneden aangepast wanneer de netto-inschrijvingen of -terugkopen in een compartiment op een waarderingsdag een bepaalde drempelwaarde (de “swingdrempelwaarde”) overschrijden, die van tijd tot tijd door de beheermaatschappij voor elk compartiment wordt vastgesteld (“gedeeltelijke swing pricing”). De swingfactor heeft de volgende invloed op uitgaven of terugbetalingen.

- Indien een compartiment op een waarderingsdag netto-inschrijvingen (d.w.z. de waarde van de uitgiften is hoger dan de waarde van de terugbetalingen) registreert (die de swingdrempel overschrijden), wordt de intrinsieke waarde per aandeel naar boven aangepast met de swingfactor; en
- Indien een compartiment op een waarderingsdag netto-onttrekkingen registreert (d.w.z. de waarde van de terugkopen is hoger dan de waarde van de emissies) die de swingdrempel overschrijden, wordt de intrinsieke waarde per aandeel naar beneden aangepast met de swingfactor.

Zolang de swing-drempelwaarde niet wordt bereikt, vindt er geen prijsaanpassing plaats en worden de transactiekosten gedragen door het compartiment. Dit leidt tot een verwatering (vermindering van de NIW per aandeel) voor de bestaande aandeelhouders.

De volatiliteit van de NIW van het compartiment weerspiegelt mogelijk niet de werkelijke portefeuilleprestaties (en kan daarom afwijken van de prestaties van indices die als referentie worden gebruikt voor de prestaties van compartimenten), wat te wijten is aan de toepassing van swing pricing. Een eventuele performance fee wordt berekend op basis van de niet-geprecipieerde NIW van het compartiment.

Opschorting van inschrijvingen, terugkopen en terugnames

De beheermaatschappij kan de terugkoop van aandelen van een compartiment opschorten indien er zich uitzonderlijke omstandigheden voordoen die een opschorting noodzakelijk maken in het belang van de beleggers, of indien de CSSF een onmiddellijke opschorting van terugkopen gelast in het belang van de beleggers of het algemeen belang.

De tijdelijke opschorting van de terugkoop van een compartiment leidt tegelijkertijd tot de tijdelijke opschorting van de emissie en de omzetting van aandelen van het betreffende compartiment.

Zolang de berekening van de intrinsieke waarde van een compartiment tijdelijk is opgeschort in overeenstemming met de bepalingen in het gedeelte “Opschorting van de berekening van de aandelenwaarde van een compartiment” van het beheerreglement, wordt ook de emissie, de terugkoop en de omzetting van aandelen opgeschort. De tijdelijke opschorting van de berekening van de netto intrinsieke waarde van een compartiment leidt niet tot de tijdelijke opschorting ervan met betrekking tot andere compartimenten die geen invloed ondergaan van de betrokken gebeurtenis.

Terugkoopverzoeken die tijdens de opschortingsperiode worden ontvangen, worden niet uitgevoerd. Deze verzoeken worden beschouwd als ingediend op de eerste waarderingsdag na het opheffen van de opschorting en worden afgewikkeld tegen de op dat moment geldende aandelenwaarde.

De beheermaatschappij zal informatie over de beperking of opschorting van de terugkoop van aandelen, evenals over de opheffing daarvan, zo snel mogelijk op haar website publiceren.

Risico's in verband met de verlenging van de terugkoopperiode

De beheermaatschappij kan de terugkoopperiode voor beleggers verlengen wanneer zich bepaalde gebeurtenissen voordoen, bijvoorbeeld onder gespannen marktomstandigheden. Spannende marktomstandigheden kunnen bijvoorbeeld zijn: uitzonderlijk hoge terugbetalingsverzoeken van beleggers of een beperkte handelbaarheid van bepaalde activa. Indien de beheermaatschappij heeft besloten de terugkoopperiode te verlengen, loopt de belegger het risico dat de beheermaatschappij hem de terugkoop van zijn aandelen weigert gedurende een periode die door de maatschappij naar eigen goeddunken wordt vastgesteld. Verlenging van de terugkoopperiode

De beheermaatschappij kan, naar eigen goeddunken, bij wijze van uitzondering de termijnen voor terugkoop- en omzettingsverzoeken (d.w.z. de periode tussen de ontvangst van de terugkoopverklaring en de afwikkelingsdatum na afloop van de verlengde terugkoopperiode) verlengen, indien uitzonderlijke marktomstandigheden dit noodzakelijk maken ter bescherming van de belangen van de beleggers. De verlenging van terugkoopperiodes heeft tot doel het ordelijke beheer van de liquiditeit van het compartiment te waarborgen, een eerlijke behandeling van alle beleggers te garanderen, de gevolgen van grote of geconcentreerde terugkoopverzoeken te verzachten en tijd te creëren voor de ordelijke verkoop van activa.

Indien de Beheermaatschappij besluit de kennisgevingstermijn voor terugbetalingen te verlengen, zal zij voor elke waarderingsdag opnieuw beoordelen of een dergelijke verlenging noodzakelijk blijft. Het staat ter beoordeling van de Beheermaatschappij of zij de bestaande terugbetalingstermijn telkens verlengt met een vaste periode (d.w.z. dat de verlengingsperiode voor alle terugbetalingen op alle volgende waarderingsdagen gelijk is) dan wel met een maximale

periode (d.w.z. dat de verlengingsperiode voor alle terugbetalingen op alle volgende waarderingsdagen gelijk kan zijn, maar ook kan worden verkort). De Beheermaatschappij kan er eveneens voor kiezen dat de verlengde terugbetalingstermijn voor alle terugbetalingen op alle volgende waarderingsdagen eindigt op een bepaalde datum (peildatum).

De Beheermaatschappij kan een reeds aangekondigde verlenging van de terugbetalingstermijn verder verlengen indien de gespannen marktomstandigheden voortduren na afloop van de oorspronkelijk vastgestelde maximale termijn. De Beheermaatschappij kan een reeds aangekondigde verlenging echter ook verkorten indien de liquiditeitssituatie van het fonds is verbeterd.

De verlenging van de terugbetalingstermijn heeft geen invloed op de frequentie van terugbetalingen van het fonds (d.w.z. de data waarop een terugbetalingsverzoek kan worden ingediend), noch op de berekening van de intrinsieke waarde van het fonds (Net Asset Value) en de waarde van de deelneming. De terugbetalingsprijs komt overeen met de op de betreffende afwikkelingsdatum vastgestelde deelnemingswaarde, eventueel verminderd met een terugnamevergoeding. Voor de bepaling van de terugbetalingsprijs is niet het tijdstip waarop het terugbetalingsverzoek wordt ingediend doorslaggevend, maar de afwikkelingsdatum na afloop van de verlengde terugbetalingstermijn. De terugbetaling kan ook via tussenkomst van derden (bijvoorbeeld de depotbank of de bewaarinstelling) plaatsvinden; in dat geval kunnen voor de belegger bijkomende kosten ontstaan.

De verlenging van de periode voor terugkoop- en omzettingsverzoeken kan, naar eigen goeddunken van de beheermaatschappij, in uitzonderlijke gevallen ook leiden tot een overeenkomstige verlenging van de periode voor inschrijvingsverzoeken.

De beheermaatschappij zal informatie over de verlenging van de terugkoopperiode en de opheffing daarvan zo snel mogelijk op haar website publiceren.

Terugkoopbeperking

De beheermaatschappij kan de terugkoop van aandelen tijdelijk en gedeeltelijk beperken indien de terugkoopverzoeken van de beleggers op een afwikkelingsdatum ten minste 10% van de intrinsieke waarde bedragen. Indien deze drempelwaarde wordt bereikt of overschreden, beslist de beheermaatschappij naar eigen goeddunken of zij de terugkoop op die afwikkelingsdatum beperkt. Indien zij besluit tot terugkoopbeperking, kan zij deze op basis van een dagelijkse discretionaire beslissing voortzetten zolang deze drempelwaarde wordt overschreden. Het besluit tot beperking van de terugkoop kan worden genomen indien de terugkoopverzoeken vanwege de liquiditeitssituatie van het fonds niet langer in het belang van alle beleggers kunnen worden uitgevoerd. Dit kan bijvoorbeeld het geval zijn wanneer de liquiditeit van de activa van het fonds verslechtert als gevolg van politieke, economische of andere gebeurtenissen op de markten en daardoor niet langer toereikend is om de terugkoopverzoeken op de afwikkelingsdatum volledig te honoreren. De mogelijkheid om de terugkoop, emissie en omzetting van aandelen van een compartiment op te schorten, blijft hierdoor onverlet.

Indien de beheermaatschappij heeft besloten de terugkoop proportioneel te beperken, zal zij aandelen slechts proportioneel terugkopen tegen de op de afwikkelingsdatum geldende terugkoopprijs. Voor het overige vervalt de terugkoopverplichting. Dit betekent dat elk terugkoopverzoek slechts pro-rata wordt uitgevoerd op basis van een door de beheermaatschappij vast te stellen quotum. De beheermaatschappij stelt het quotum in het belang van de beleggers vast op basis van de beschikbare liquiditeit en het totale ordervolume voor de betreffende afwikkelingsdatum. De omvang van de beschikbare liquiditeit hangt in belangrijke mate af van de actuele marktomstandigheden. Het quotum bepaalt voor welk percentage de terugkoopverzoeken op de afwikkelingsdatum worden uitbetaald. Het niet-uitgevoerde deel wordt door de beheermaatschappij ook niet op een later tijdstip uitgevoerd, maar vervalt (pro-rata, met verval van het niet-uitgevoerde deel van het terugkoopverzoek).

De beheermaatschappij beslist elke beursdag of en op basis van welk quotum zij de terugkoop beperkt. De mogelijkheid tot beperking van terugkoop blijft onverlet.

Side Pockets

Indien de economische of juridische kenmerken van de activa van het fonds als gevolg van uitzonderlijke omstandigheden aanzienlijk zijn gewijzigd of onzeker zijn geworden, kan de beheermaatschappij onder bepaalde voorwaarden deze activa afscheiden van de overige activa van een fonds (in zogenaamde “Side Pockets”) indien dit de belangen van de beleggers beter beschermt. Dergelijke uitzonderlijke omstandigheden kunnen onder meer zijn:

- Opschorting van de handel op relevante markten, handelsbeperkingen of illiquiditeit van de activa;
- Geopolitieke gebeurtenissen, verstreckende sancties of overmacht;
- Regelgevende beperkingen die een normale vervreemding van de activa verhinderen;
- Overige uitzonderlijke marktomstandigheden die een betrouwbare waardering onmogelijk maken.

De oprichting van een side pocket kan plaatsvinden door middel van een boekhoudkundige scheiding of een fysieke afscheiding.

Bij een boekhoudkundige afscheiding van de desbetreffende activa kan de beheermaatschappij de illiquide activa onderbrengen in een nieuwe aandelenklasse, die uitsluitend voor dit doel wordt opgericht. De activa waarvan de juridische en economische kenmerken niet wezenlijk zijn gewijzigd als gevolg van uitzonderlijke omstandigheden, blijven in de overige bestaande aandelenklassen. De waardering van de intrinsieke waarde van de overige aandelenklassen vindt plaats zonder rekening te houden met de activa die in de side pocket worden aangehouden. Inschrijvingen en terugkopen blijven mogelijk voor de overige aandelenklassen. Beleggers ontvangen een evenredige toewijzing aan de side pocket op basis van hun aandelenverhouding op de peildatum. Inschrijvingen en terugkopen voor de nieuwe aandelenklasse worden opgeschort. In afwijking hiervan hebben beleggers de mogelijkheid om, zolang de in de side pocket aangehouden activa geen waarde hebben en niet verhandelbaar zijn, hun aandelen door middel van een schriftelijk verzoek aan de beheermaatschappij als waardeloos af te schrijven. Dit wordt beschouwd als een definitieve terugkoop zonder tegenprestatie, waarbij alle vorderingen vervallen en waardoor de vorderingen van de overgebleven beleggers toenemen. De overgebleven beleggers profiteren dan van eventueel later waardeherstel.

Een andere mogelijkheid om een side pocket te creëren is door middel van een fysieke afscheiding van de illiquide activa. Hierbij blijven de illiquide activa in het bestaande compartiment en worden de andere, liquide activa ondergebracht in een nieuw compartiment, dat uitsluitend voor dit doel wordt opgericht en wordt toegelaten en beheerd volgens de beleggingsvoorwaarden van het oorspronkelijke compartiment. Beleggers ontvangen een evenredige toewijzing aan de side pocket en aan het nieuw opgerichte compartiment op basis van hun aandelenverhouding op de peildatum.

Het oorspronkelijke compartiment, dat uitsluitend de illiquide activa bevat, schort alle inschrijvingen en terugkoopverzoeken op en bestaat uitsluitend met het oog op liquidatie. In afwijking hiervan hebben beleggers de mogelijkheid om, zolang de in de side pocket aangehouden activa geen waarde hebben en niet verhandelbaar zijn, hun aandelen door middel van een schriftelijke verklaring aan de beheermaatschappij als waardeloos af te schrijven. Dit wordt beschouwd als een definitieve terugkoop zonder tegenprestatie, waarbij alle vorderingen vervallen en waardoor de vorderingen van de overgebleven beleggers toenemen. De overgebleven beleggers profiteren dan van eventueel later waardeherstel.

In afwijking van de eerder genoemde mogelijkheid om een nieuw compartiment op te richten, uitsluitend met het oog op de overdracht van de liquide activa, bestaat ook de mogelijkheid om de andere, liquide activa te laten fuseren met een reeds bestaand fonds of compartiment. Dit is uitsluitend mogelijk op voorwaarde dat de fusie plaatsvindt in overeenstemming met de bepalingen van hoofdstuk VI van de ICBE-richtlijn. Beleggers ontvangen een evenredige toewijzing aan de side pocket en aandelen in het overnemende fonds of compartiment en hebben in voorkomende gevallen recht op een contante uitkering. De illiquide activa blijven in het oorspronkelijke compartiment. Het compartiment schort alle inschrijvingen en terugkoopverzoeken op en bestaat uitsluitend met het oog op liquidatie.

Afwijkend hiervan hebben beleggers de mogelijkheid om, zolang de in de side pocket aangehouden activa geen waarde hebben en niet verhandelbaar zijn, hun aandelen als waardeloos af te schrijven. Dit wordt beschouwd als een definitieve terugkoop zonder tegenprestatie, waarbij alle vorderingen vervallen en waardoor de vorderingen van de overgebleven beleggers toenemen. De overgebleven beleggers profiteren dan van eventueel later waardeherstel.

De activa in de side pocket worden als volgt gewaardeerd: op het moment van de overdracht tegen de laatst beschikbare marktwaarde of nul, indien geen betrouwbare waardering mogelijk is, en vervolgens ten minste maandelijks op basis van de best beschikbare informatie. Een afschrijving tot nul vindt alleen plaats bij gebrek aan redelijke vooruitzichten op waardebehoud. Een herwaardering naar boven vindt plaats indien de externe omstandigheden verbeteren en de activa weer liquide worden. De beheermaatschappij houdt voortdurend toezicht op de activa in de side pocket en controleert op regelmatige tijdstippen:

- de noodzaak van aanhoudende afscheiding;
- mogelijkheden om de liquiditeit te herstellen; en
- vervreemdingsopties onder redelijke commerciële voorwaarden.

Voor het instellen van een side pocket is in principe toestemming van de CSSF vereist.

De beheermaatschappij moet de beleggers onmiddellijk via de daarvoor bestemde communicatiekanalen informeren over het instellen van een side pocket, alsmede over de aanleiding daartoe en de betreffende activa, de toegepaste waarderingsmethodiek en toewijzingsprocedures en, indien te voorzien, de geschatte duur van de afscheiding.

Bestrijding van witwassen en terrorismefinanciering

Overeenkomstig de internationale regelgeving en de Luxemburgse wetten en verordeningen, onder andere, maar niet uitsluitend, de wet van 12 november 2004, de gewijzigde groothertogelijke verordening van 1 februari 2010 houdende nadere bepalingen ter uitvoering van de wet van 2004, de CSSF-verordening 12-02 van 14 december 2012, zoals gewijzigd, en de relevante CSSF-circulaires inzake de bestrijding van witwassen en terrorismefinanciering evenals alle desbetreffende wijzigingen of latere regelingen (de “AML/CFT-bepalingen”), is het de taak van alle partijen om te voorkomen dat instellingen voor collectieve belegging worden misbruikt ten behoeve van witwassen, financiering van terrorisme en financiering van proliferatie. In dit verband zijn potentiële en bestaande beleggers verplicht om de beheermaatschappij en de registerhouder alle informatie en documenten te verstrekken die zij nodig hebben voor het vaststellen en controleren van de identiteit van de belegger, van alle personen die namens hem optreden of voor hem handelen, en van de uiteindelijk begunstigden. De beheermaatschappij of een door haar aangewezen persoon kan van een aanvrager elk document verlangen dat zij in het kader van de toepasselijke AML/CFT-bepalingen noodzakelijk acht voor deze identiteitsvaststelling, en kan de aanvaarding van een aanvraag weigeren en is niet aansprakelijk voor rente, kosten of schadevergoeding indien de aanvrager de documenten te laat, niet of onvolledig heeft ingediend. Evenzo kunnen reeds geëmitteerde aandelen pas worden teruggekocht of omgezet wanneer alle gegevens met betrekking tot de identificatie en registratie van de belegger volledig beschikbaar zijn en de betreffende AML/CFT-documenten volledig zijn ingevuld. Voor de volledigheid wordt erop gewezen dat een dergelijke controle ook de verplichte en regelmatige controles en screenings in verband met internationale sancties omvat en wordt uitgevoerd tegen gerichte financiële sancties en lijsten van politiek prominente personen (Politically Exposed Persons, PEP).

De beheermaatschappij (of een van haar aangestelde vertegenwoordigers) kan haar beleggers van tijd tot tijd krachtens de AML-CFT-bepalingen betreffende haar verplichtingen inzake voortdurende heridentificatie en verificatie van de identiteit van de belegger, zijn vertegenwoordigers en optredende personen, evenals de uiteindelijk begunstigden, om aanvullende of geactualiseerde identiteitsdocumenten verzoeken. Totdat de beleggers aan de eisen van de beheermaatschappij ten aanzien van toereikend identiteitsbewijs hebben voldaan, behoudt deze zich het recht voor om:

- de emissie van aandelen of de goedkeuring van de registratie van aandelenoverdrachten op te schorten;
- opbrengsten uit terugkoop in te houden; of
- uitstaande dividenduitkeringen in te houden.

Dienovereenkomstig worden uitbetalingen of uitkeringen aan beleggers pas gedaan wanneer volledig aan deze vereisten is voldaan. In voorkomende gevallen zijn noch het fonds, noch de beheermaatschappij aansprakelijk voor vertraging, rente, kosten of andere schade.

Indien er geen of niet tijdig een toereikend identiteitsbewijs wordt overgelegd, behoudt de beheermaatschappij zich bovendien alle rechten en rechtsmiddelen voor die volgens de geldende wetgeving beschikbaar zijn en kan zij de maatregelen treffen die zij passend acht om ervoor te zorgen dat de AML/CFT-bepalingen kunnen worden nageleefd (zoals blokkering van de beleggersrekening, doorberekening van kosten in verband met de maatregelen, enzovoort).

In gevallen waarin beleggers als tussenpersoon optreden, waarbij er in eigen naam, maar in opdracht van haar eigen klanten, aandelen in het fonds worden ingeschreven (waardoor deze tussenpersonen rechtstreeks in het aandelenregister van het fonds worden opgenomen), vindt de due diligence van de belegger met betrekking tot dergelijke tussenpersonen in principe plaats op twee niveaus, onder andere door:

- Een op risico's gebaseerde due diligence van de belegger met betrekking tot de tussenpersoon (met gebruikmaking van informatie/documenten uit betrouwbare en onafhankelijke bronnen) en haar uiteindelijke begunstigden, zodat de beheermaatschappij zich ervan heeft vergewist wie de uiteindelijke begunstigde(n) van de tussenpersoon is/zijn;
- Daarnaast zal de beheermaatschappij of de registerhouder voor rekening van het fonds overeenkomstig artikel 3-2 (3) van de wet van 2004 verscherpte zorgvuldigheidsverplichtingen uitvoeren met betrekking tot de zakelijke relatie met de tussenpersoon.

De beheermaatschappij is bovendien verplicht om namens het fonds bepaalde informatie te verzamelen over de beleggers die als economisch rechthebbenden in de zin van de wet van 2004 moeten worden aangemerkt, overeenkomstig de UBO-wet, en deze te laten registreren in het Luxemburgse register van uiteindelijk begunstigden (het "UBO-register").

In het kader van deze vereisten op grond van de UBO-wet is elke persoon die wordt beschouwd als economisch eigenaar van het fonds in de zin van de UBO-wet wettelijk verplicht om de in dit verband vereiste informatie door te geven aan de beheermaatschappij of de registratie-instantie, handelend voor rekening van het fonds (ongeacht de toepasselijke voorschriften inzake bedrijfsgeheimen, het bankgeheim, vertrouwelijkheid of andere soortgelijke regels of overeenkomsten).

Elke belegger die niet voldoet aan de verzoeken om informatie of documentatie van de beheermaatschappij, kan aansprakelijk worden gesteld voor boetes die aan het fonds of de beheermaatschappij worden opgelegd omdat de belegger de wettelijk vereiste informatie niet ter beschikking heeft gesteld. Uiteindelijk begunstigden die niet alle vereiste en noodzakelijke informatie aan de beheermaatschappij verstrekken, kunnen strafrechtelijk worden vervolgd.

De beheermaatschappij is verder overeenkomstig artikel 34, lid 2, van CSSF-verordening 12-02 van 14 december 2012, in de huidige versie, verplicht om namens het fonds, binnen een risicogebaseerde benadering, specifieke due diligence-controles uit te voeren op beleggingen en investeringen en past in dit verband passende maatregelen toe voor de identificatie en verificatie van de partijen die bij deze beleggingen betrokken zijn.

BIJLAGE 1 Aandelenklassen

Het beleggingsbeleid is voor alle aandelenklassen binnen een compartiment identiek. Er kunnen verschillen bestaan wat betreft de beleggersgroep, het minimumbeleggingsbedrag, het gebruik van de opbrengst, de "taxe d'abonnement" en de vergoedingen van de dienstverleners. Hierna wordt de identificatiecode van de aandelenklassen nader omschreven:

Identificatiecode	Toelichting
E	In principe niet bestemd voor distributie in Luxemburg, Duitsland, Oostenrijk en Zwitserland
F	De uitgifte van aandelen is stopgezet; terugkopen worden nog steeds uitgevoerd.
H	Deze zijn onder voorbehoud van de beoordeling van de beheermaatschappij (met inachtneming van de wettelijke regelingen op nationaal niveau) uitsluitend bedoeld voor dienstverleners op het vlak van onafhankelijk beleggingsadvies, voor discretionair portefeuillebeheer of voor overige distributeurs, die (i) beleggingsdiensten en -activiteiten in de zin van Richtlijn 2014/65/EU betreffende markten voor financiële instrumenten (MiFID II-richtlijn) leveren en (ii) afzonderlijke vergoedingsovereenkomsten met hun klanten hebben afgesloten voor deze diensten en activiteiten, en (iii) geen andere vergoedingen, kortingen of overige betalingen van de beheermaatschappij of het compartiment ontvangen met betrekking tot deze diensten en activiteiten of (iv) institutionele beleggers die volgens de definitie van de MiFID II-richtlijn als professionele beleggers of als in aanmerking komende tegenpartijen worden beschouwd. Dit omvat bijvoorbeeld beleggingsverzekeringen in het kader van fondsgebonden verzekeringsoplossingen
I	Zijn in eerste instantie opgezet voor institutionele beleggers
M, MT2	Zijn uitsluitend bestemd voor beleggingen door fondsen die door de Flossbach von Storch-groep worden beheerd
Q	Zijn voorbehouden aan institutionele beleggers die volgens de definitie van de MiFID II-richtlijn als professionele beleggers gelden en die vóór hun eerste belegging een schriftelijke overeenkomst met de beheermaatschappij sluiten.
R	Zijn opgezet voor alle soorten beleggers (zonder restricties).
SI, SR	Deze zijn voorbehouden aan beleggers in de vorm van een stichting die voldoet aan de voorwaarden conform §44a, lid 7, eerste zin, van de Duitse wet op de inkomstenbelasting of vergelijkbare buitenlandse beleggers met hun statutaire zetel en management in een ander land. Beleggers die niet voldoen aan de bovengenoemde voorwaarden is het niet toegestaan aandelen van het compartiment aan te kopen of te houden. De aankoop en het houden van aandelen is derhalve uitsluitend mogelijk indien de belegger kan bewijzen dat aan bovengenoemde voorwaarden wordt voldaan. De belegger dient dit bewijs op aanvraag te leveren aan de beheermaatschappij. Hiertoe moet bij de beheermaatschappij een verklaring worden ingediend conform §44a, lid 7, zin 2 van de Duitse wet op de inkomstenbelasting (vrijstellingsverklaring) of een overeenkomstig bewijs van niet-Duitse beleggers ter bevestiging van het bestaan van soortgelijke voorwaarden conform §44a, lid 7, zin 2 van de Duitse wet op de inkomstenbelasting. Indien de voornoemde voorwaarden wegvallen, dient de belegger de beheermaatschappij daar binnen 30 dagen over te informeren en de gehouden stukken terug te geven. De beheermaatschappij heeft naar eigen goeddunken het recht om ook andere beleggers te aanvaarden.

VI	Deze zijn behoudens het oordeel van de beheermaatschappij uitsluitend voorbehouden aan cliënten van Flossbach von Storch SE die vermogensbeheer verrichten.
X	Deze zijn voorbehouden aan institutionele beleggers die overeenkomstig de definitie van de MiFID II-richtlijn als professionele beleggers worden beschouwd, en die vóór de eerste belegging een schriftelijke overeenkomst met de beheermaatschappij aangaan. Voor deze aandelenklassen wordt de beheervergoeding niet verrekend met de NIW van de aandelenklasse, maar afzonderlijk aan de belegger gefactureerd.
Y	Zijn in eerste instantie opgezet voor institutionele beleggers. Een belegging, na de in de compartimentspecifieke bijlage gespecificeerde periode, is, afhankelijk van de discretionaire bevoegdheid van de beheermaatschappij, uitsluitend bestemd voor beleggers die reeds binnen die periode rechten van deelneming hebben verworven ("soft closure").

Klassen in vreemde valuta worden aangeduid met een voorafgaande valutacode (bijv. "CHF-R", "USD-HT").

Opbrengstbepaling en aanwending van de opbrengsten

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

Kapitalisatieaandelen

Kapitaliserende aandelen kunnen worden herkend aan de toevoeging "T" (bijv. "RT"). De in het boekjaar behaalde opbrengsten van deze aandelenklassen worden niet uitbetaald maar opnieuw belegd ("kapitalisatie").

Uitkerende aandelen

Alle aandelenklassen die niet expliciet als kapitaliserend zijn aangeduid, zijn uitkerende aandelenklassen. De opbrengsten van deze aandelenklassen kunnen worden uitgekeerd. De uitkering geschiedt op door de beheermaatschappij vastgestelde tijden. Eigenaars van aandelen op naam worden in het aandelenregister vermeld met het aantal aandelen in het compartiment dat overeenstemt met het bedrag van de uitkering. Op uitdrukkelijk verzoek worden uitkeringen ook overgeschreven op de rekening die de belegger opgeeft. Indien de uitgifteprijs oorspronkelijk automatisch van een rekening is afgeschreven, wordt de uitkering op diezelfde rekening betaald.

Ruilen van aandelen

Een omzetting van aandelen uit de aandelenklassen "F", "R", "RT", "CHF-R", "CHF-RT" en "USD-RT" in aandelen uit de aandelenklassen "I", "IT", "MT", "MT2", "CHF-I", "CHF-IT", "GBP-IT" en "USD-IT" is niet mogelijk.

Een omzetting van de aandelenklassen "E", "ET" en "USD-ET" in aandelen uit de aandelenklassen "R", "I", "IT", "RT", "MT", "CHF-R", "CHF-RT", "CHF-I", "CHF-IT", "USD-RT", "GBP-IT" en "USD-IT" is niet mogelijk.

Het omzetten van aandelen uit de aandelenklassen "I", "IT", "CHF-I", "CHF-IT", "GBP-IT" en "USD-IT" in aandelen van de aandelenklassen waarvan de naam eindigt op "H", "HT", "CHF-H" of "CHF-HT" is niet mogelijk.

Het omzetten van aandelen of in aandelen uit de aandelenklassen "CHF-Y", "YT", "CHF-YT", "USD-YT", "SI", "SR", "CHF-Q", "QT", "CHF-QT", "USD-QT", "VI", "X" of "XT" is principieel uitgesloten.

De beheermaatschappij heeft de bevoegdheid naar eigen goeddunken een ruil van aandelen of in aandelen te accepteren.

Spaar- en uitkeringsplannen

Informatie krijgt de belegger bij het registratiekantoor/ zijn deponhouder instelling.

Aandelen op naam

Informatie krijgt de belegger bij het registratiekantoor.

Aandelen aan toonder

Informatie krijgt de belegger bij de depothoudende instelling.

Berekening van de aandeelwaarde

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

Soort schriftelijke vastlegging

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

Coupires

Aandelen aan toonder of aandelen op naam, met uitzondering van de aandelenklassen "VI", worden tot drie cijfers achter de komma uitgegeven. Aandelen op naam van de aandelenklassen "VI" worden tot vijf cijfers achter de komma uitgegeven.

Valuta-afdekking

Aandelenklassen met een andere valuta dan de valuta van het compartiment worden in principe afgedekt tegen het valutarisico met betrekking tot de valuta van het compartiment ("hedged aandelenklassen"). De fondsbeheerder behoudt zich het recht voor om aandelenklassen met een vreemde valuta pas af te dekken tegen valutaschommelingen in de huidige valuta van de aandelenklasse als het volume van de aandelenklasse met een vreemde valuta meer dan 1.000.000,00 bedraagt. Door de implementatie van deze afdekkingsstrategie genieten beleggers in de betreffende aandelenklasse een aanzienlijke bescherming tegen het risico dat de valuta van de aandelenklasse in waarde daalt ten opzichte van de valuta van het compartiment. De implementatie van deze afdekkingsstrategie kan er echter ook toe leiden dat beleggers in de afgedekte aandelenklasse niet kunnen profiteren van een stijging van de waarde ten opzichte van de valuta van het compartiment. Deze afdekkingsstrategie kan – met name bij sterke marktverstoringen – tevens leiden tot incongruenties tussen de valutapositie van het compartiment en de valutapositie van de afgedekte aandelenklasse. Er kan geen garantie worden gegeven dat de afdekkingsdoelstellingen worden gerealiseerd. Aandelenklassen in vreemde valuta die niet tegen valutarisico's worden afgedekt tegen de valuta van het compartiment, worden expliciet vermeld in de desbetreffende bijlage van het compartiment.

Minimale eerste inleg

Voor de hieronder vermelde aandelenklassen gelden de volgende minimum-inlegbedragen:

Aandelen-klasse	Minimumhoogte van de eerste inleg
I, IT, CHF-I, CHF-IT, GBP-IT, USD-IT, VI, SI	1.000.000,00
YT, CHF-YT, USD-YT	10.000.000,00
Q, QT	25.000.000,00
X, XT	50.000.000,00

De minimumhoogte van de eerste inleg van aandelenklassen "Y" en "YT" bedraagt 10.000.000,00 per belegger in de betreffende valuta van de aandelenklasse en voor aandelenklassen 20.000.000,00 per belegger in de betreffende valuta van de aandelenklasse.

De beheermaatschappij heeft naar eigen goeddunken ook het recht om lagere bedragen te aanvaarden.

Voor de overige aandelenklassen geldt geen minimale eerste inleg.

BIJLAGE 2a Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Dit compartiment promoot ecologische of sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 (Verordening betreffende informatieverstopping).

Beleggingsdoelstellingen

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

De waardeontwikkeling van de respectieve aandelenklassen van het compartiment wordt in het respectieve basisinformatieblad vermeld.

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

Beleggingsbeleid

Met inachtneming van de bepalingen in het hoofdstuk "Algemene bepalingen van het beleggingsbeleid" van het beheerreglement en in het hoofdstuk "Beleggingsbeleid" gelden voor het compartiment de volgende bepalingen:

- Teneinde de beleggingsdoeleinden te bereiken, heeft het compartiment in principe de mogelijkheid om, afhankelijk van de marktsituatie en de beoordeling van het fondsbeheer, in alle conform het beheerreglement toegestane valuta te investeren.
- Het compartiment zal voortdurend ten minste 25% van zijn nettovermogen beleggen in kapitaalparticipaties.
- Het compartiment heeft de mogelijkheid om tot 20% van het nettovermogen van het compartiment indirect te beleggen in edelmetalen, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsbeleid'.
- Het compartiment komt in aanmerking als doelfonds.
- Het compartiment voldoet aan de normen voor kredietkwaliteit en kredietwaardigheidslimieten in de verzekeringssector.

Informatie over de ecologische en sociale kenmerken die met het compartiment worden gepromoot, en de omzetting ervan in het kader van het beleggingsbeleid, is beschikbaar in bijlage 2b van het verkoopprospectus.

Nadere inlichtingen

Aandelen-klasse	ISIN	WKN	Termijn van eerste inschrijving	Datum van eerste emissie	Eerste aandeelwaarde*	Uitbetaling van de eerste emissie-koers	Valuta van de aandelen klasse	Valuta van het compartiment
R	LU0952573482	A1W17Y	16.09.2013 - 30.09.2013	01.10.2013	EUR 100,-	02.10.2013	EUR	EUR
I	LU0952573300	A1W17X	16.09.2013 - 30.09.2013	01.10.2013	EUR 100,-	02.10.2013	EUR	EUR
RT	LU1038809395	A1XEQ4	14.03.2014 - 28.03.2014	03.04.2014	EUR 100,-	01.04.2014	EUR	EUR
IT	LU1038809049	A1XEQ3	14.03.2014 - 28.03.2014	03.04.2014	EUR 100,-	01.04.2014	EUR	EUR

Aandelen-klasse	ISIN	WKN	Termijn van eerste inschrijving	Datum van eerste emissie	Eerste aandeelwaarde*	Uitbetaling van de eerste emissie-koers	Valuta van de aandelen klasse	Valuta van het compartiment
CHF-RT	LU1172943745	A1182C	17.02.2015 - 27.02.2015	27.02.2015	CHF 100,-	03.03.2015	CHF	EUR
CHF-IT	LU1172942424	A1182B	17.02.2015 - 27.02.2015	27.02.2015	CHF 100,-	03.03.2015	CHF	EUR
ET	LU1245469744	A14ULR	01.07.2015 - 10.07.2015	10.07.2015	EUR 100,-	14.07.2015	EUR	EUR
USD-RT	LU1280372688	A14YS1	01.07.2016	01.07.2016	USD 100,-	05.07.2016	USD	EUR
USD-IT	LU1280372415	A14YS0	01.07.2016	01.07.2016	USD 100,-	05.07.2016	USD	EUR
MT	LU1716948093	A2H690	05.12.2017 - 18.12.2017	18.12.2017	EUR 100,-	20.12.2017	EUR	EUR
H	LU1748854863	A2JA86	24.01.2018 - 05.02.2018	05.02.2018	EUR 100,-	07.02.2018	EUR	EUR
HT	LU1748854947	A2JA87	24.01.2018 - 05.02.2018	05.02.2018	EUR 100,-	07.02.2018	EUR	EUR
CHF-HT	LU1748855167	A2JA89	24.01.2018 - 05.02.2018	05.02.2018	CHF 100,-	07.02.2018	CHF	EUR
USD-ET	LU2207301743	A2P9FT	22.07.2020 - 24.08.2020	24.08.2020	USD 100,-	26.08.2020	USD	EUR
Q	LU2312730349	A2QQ1E	15.03.2021	15.03.2021	EUR 100,-	17.03.2021	EUR	EUR

* De eerste emissiekoers stemt overeen met de eerste aandeelwaarde plus emissiekosten.

Meer informatie over de aandelenklassen zijn vermeld in bijlage 1 "Aandelenklassen" van het verkoopprospectus.

Het compartiment is opgericht voor onbepaalde tijd.

Kosten die uit het vermogen van het compartiment worden vergoed

Gedetailleerde informatie over vergoedingen vindt u in hoofdstuk "Vergoedingen en kosten" van het verkoopprospectus.

Resultaatgebonden aanvullende vergoeding

De beheermaatschappij ontvangt, overeenkomstig de bepalingen in het hoofdstuk "Kosten en vergoedingen", voor alle aandelenklassen behalve "MT" uit het nettovermogen van de betreffende aandelenklasse aan het einde van een verslagperiode een prestatieafhankelijke aanvullende vergoeding ("prestatievergoeding") volgens het high-watermark-principe van maximaal 10% van de bruto-ontwikkeling van de intrinsieke waarde per aandeel, met dien verstande dat deze vergoeding in totaal niet meer bedraagt dan 2,5% van de gemiddelde intrinsieke waarde NIW van het compartiment in de verslagperiode van de betreffende aandelenklasse ("**maximumbedrag**").

High-watermark-principe

De prestatievergoeding ontstaat wanneer de bruto intrinsieke waarde per aandeel (de intrinsieke waarde per aandeel die reeds de lopende kosten overeenkomstig Verordening (EU) nr. 583/2010 bevat, vermeerderd met het in de actuele intrinsieke waarde per aandeel opgenomen bedrag aan prestatievergoeding) aan het einde van een verslagperiode hoger is dan de hoogste intrinsieke waarde per aandeel aan het einde van de voorgaande verslagperiodes van de laatste vijf jaar, met inachtneming van uitkeringsbetalingen zoals beschreven onder "Berekening van de prestatievergoeding"; dit hoogste niveau wordt aangeduid als de high-watermark. In de eerste verslagperiode wordt de aandeelwaarde aan het begin van de eerste verslagperiode gebruikt in plaats van de High Water Mark. Indien voor een compartiment geen voorgaande verslagperiodes bestaan die een volledige periode van vijf jaar bestrijken, worden alle bestaande voorgaande verslagperiodes in aanmerking genomen.

Verslagperiode

De verslagperiode komt overeen met de periode tussen de waarderingsdag op 1 oktober van een jaar en de waarderingsdag op 30 september van het daaropvolgende jaar. De verslagperiode kan worden verkort in het geval van fusies of als het compartiment wordt vereffend en/of het terugkopen van aandelen.

Indien een aandelenklasse tijdens een lopende verslagperiode nieuw wordt gelanceerd, begint de verslagperiode op de datum van lancering. De eerste verslagperiode wordt vervolgens automatisch verlengd tot 30 september van het volgende boekjaar, zodat de verslagperiode ten minste twaalf maanden vanaf de datum van lancering omvat. In dit geval wordt een prestatievergoeding pas aan het einde van de verlengde verslagperiode onttrokken, zoals beschreven onder "Onttrekking van de prestatievergoeding".

Berekening van de prestatievergoeding

De prestatievergoeding van de betreffende aandelenklasse wordt op elke waarderingsdag op dezelfde dag berekend door de actuele bruto intrinsieke waarde per aandeel te vergelijken met de high-watermark, op basis van het momenteel uitstaande aantal aandelen. Voor het bepalen van de ontwikkeling van de aandeelwaarde worden eventueel tussentijds verrichte dividenduitkeringen dienovereenkomstig in aanmerking genomen.

Kristallisatie van de prestatievergoeding

De Prestatievergoeding die pro rata betaalbaar is bij de verkoop van aandelen wanneer de aandelenklasse een outperformance boekt tijdens het jaar, wordt voor deze aandelen opgeschort en ingehouden ("kristallisatie") en aan het einde van de verslagperiode uitgekeerd aan de beheermaatschappij. Deze keert het bedrag, verminderd met eventuele betreffende kosten, uit aan de fondsbeheerder. Out-performance betekent dat de bruto intrinsieke waarde per aandeel op de dag waarop de kristallisatie wordt berekend, de voor de huidige verslagperiode geldende high-watermark overschrijdt. De verhoging van de prestatievergoeding die is toe te schrijven aan de uitgifte van aandelen bij een tussentijdse out-performance van de aandelenklasse wordt pro rata niet meegenomen en, indien aan het einde van het boekjaar niet volledig onttrokken, geheel of gedeeltelijk doorgeschoven naar de volgende verslagperiode.

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

Onttrekking van de prestatievergoeding

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

Berekeningsvoorbeeld:

A. Voorbeeldberekening verslagperiode [x] Aannames voor voorbeeldberekening verslagperiode [x]:

Netto-aandeelwaarde per begin verslagperiode [x]:	EUR 100,00
Bruto-aandeelwaarde per einde verslagperiode [x]:	EUR 118,00
(Bruto-intrinsieke waarde per aandeel aan het einde van verslagperiode [x] EUR 118,00 = netto-intrinsieke waarde per aandeel aan het einde van verslagperiode [x] EUR 117,00 +	

reeds daarin opgenomen prestatievergoeding van de vorige dag EUR 1,00)

Prestatieafhankelijke vergoeding (prestatievergoeding-tarief):	10%
--	-----

High-Watermark:	EUR 110,00
-----------------	------------

(actuele High-Watermark EUR 110,00, dit is de hoogste aandeelwaarde van de laatste vijf verslagperiodeafsluitingen:

EUR 90,00; EUR 110,00; EUR 91,00; EUR 95,00; EUR 100,00)

Prestatieafhankelijke vergoeding (prestatievergoeding-tarief):	10%
--	-----

High-Watermark:	EUR 110,00
-----------------	------------

(actuele High-Watermark EUR 110,00, dit is de hoogste aandeelwaarde van de laatste vijf verslagperiodeafsluitingen:

EUR 90,00; EUR 110,00; EUR 91,00; EUR 95,00; EUR 100,00)

Uitkering tijdens de verslagperiode [x]:	EUR 0,00
--	----------

Aantal aandelen per begin en einde verslagperiode [x]:	100
--	-----

Geen aandeelbewegingen tijdens de verslagperiode [x]

Gemiddelde netto-inventariswaarde van het compartiment in de verslagperiode [x]:	EUR 11.000,00
--	---------------

Maximumbedrag van de uitbetaling van de prestatievergoeding (maximumbedrag tarief):	2,5% van de gemiddelde netto-inventariswaarde van het compartiment
---	--

Voorbeeldberekening van de prestatievergoeding aan het einde van de verslagperiode [x]:

Met inachtneming van de bovenstaande aannames voor de verslagperiode [x] zou

de prestatievergoeding aan het einde van de verslagperiode [x] uitkomen op een totaalbedrag van **EUR 80,00:**

$(EUR 118,00 + EUR 0,00 - EUR 110,00) \times 10\% \times 100 = EUR 80,00$ prestatievergoeding

(bruto-intrinsieke waarde per aandeel aan het einde van de verslagperiode [x] plus uitkering aan het einde van de verslagperiode [x] minus high-watermark) vermenigvuldigd met performance-fee-tarief vermenigvuldigd met aantal aandelen = totaalbedrag prestatievergoeding

Om de prestatievergoeding per afzonderlijk aandeel te berekenen, wordt het totaalbedrag gedeeld door het aantal aandelen. Hieruit volgt dat de prestatievergoeding per aandeel EUR 0,80 bedraagt.

Voorbeeldberekening van het maximumbedrag aan het einde van de verslagperiode [x]:

Met inachtneming van de bovenstaande aannames voor de verslagperiode [x]

zou het maximumbedrag, dat de prestatievergoeding aan het einde van de verslagperiode [x]

niet mag overschrijden, uitkomen op een bedrag van **EUR 275,00:**

$EUR 11.000,00 \times 2,5\% = EUR 275,00$

(gemiddelde netto-inventariswaarde van het compartiment in de verslagperiode [x] vermenigvuldigd met het maximumbedrag-tarief)

Het resultaat is dat de prestatievergoeding kan worden uitbetaald, aangezien de bruto-aandeelwaarde van EUR 118,00 meer bedraagt dan de High-Watermark van EUR 110,00 aan het einde van de verslagperiode. Het

uitbetalingsbedrag van EUR 80,00 is lager dan het maximumbedrag van EUR 275,00 en wordt daarom volledig uitbetaald.

B. Voorbeeldberekening verslagperiode [x+1]

Aannames voor voorbeeldberekening verslagperiode [x+1]:

Netto-aandeelwaarde per begin verslagperiode [x+1]:	EUR 117,20
Bruto-aandeelwaarde per einde vorige periode (verslagperiode [x]) minus uitbetaalde prestatievergoeding:	EUR 118,00 - EUR 0,80 = EUR 117,20
Teruggave van aandelen tijdens de verslagperiode [x+1]:	20
Bruto-aandeelwaarde op het moment van de teruggave van aandelen in de verslagperiode [x+1]:	EUR 126,20
<i>Bruto-aandeelwaarde EUR 126,20 = netto-aandeelwaarde EUR 125,10 + reeds daarin begrensde prestatievergoeding vorige dag EUR 1,10)</i>	
Bruto-aandeelwaarde per einde verslagperiode [x+1]:	EUR 110,20
<i>Bruto-aandeelwaarde per einde verslagperiode [x+1] EUR 110,20 = netto-aandeelwaarde EUR 110,20 + reeds daarin begrensde prestatievergoeding vorige dag EUR 0,00</i>	
Prestatieafhankelijke vergoeding (prestatievergoeding-tarief):	10%
High-Watermark:	EUR 117,20
<i>(actuele High-Watermark EUR 117,20, dit is de hoogste aandeelwaarde van de laatste vijf verslagperiodeafsluitingen: EUR 110,00; EUR 91,00; EUR 95,00; EUR 100,00; EUR 117,20)</i>	
Uitkering 2 maanden voor het einde van de verslagperiode [x+1] na het moment van de teruggave:	EUR 2,00
Aantal aandelen per begin verslagperiode [x+1]:	100
Aantal aandelen per einde verslagperiode [x+1]:	80

Voorbeeldberekening van het gekristalliseerde bedrag op het moment van teruggave in de verslagperiode [x+1]:

Met inachtneming van de bovenstaande aannames voor de verslagperiode [x+1] zou het gekristalliseerde bedrag, dat op het moment van terugname in de verslagperiode [x+1] ontstaat, uitkomen op een totaalbedrag van EUR 18,00:

$(EUR\ 126,20 + EUR\ 0,00 - EUR\ 117,20) \times 10\% \times 20 = EUR\ 18,00$ prestatievergoeding
(bruto-aandeelwaarde op het moment van terugname van de aandelen plus uitkering op het teruggavemoment van de aandelen min High-Watermark) vermenigvuldigd met prestatievergoedingstarief vermenigvuldigd met aantal ingekochte aandelen

Om het gekristalliseerde bedrag per afzonderlijk teruggegeven aandeel te berekenen, wordt het totaalbedrag gedeeld door het aantal teruggegeven aandelen. Hieruit volgt dat het gekristalliseerde bedrag per aandeel EUR 0,90 bedraagt.

In het resultaat kan de prestatievergoeding pro rata temporis het teruggavemoment van de aandelen worden gekristalliseerd, omdat op het teruggavemoment de bruto-aandeelwaarde van EUR 126,20 meer bedraagt dan de geldige High-Watermark van EUR 117,20. Ongeacht de verdere waardeontwikkeling wordt dit bedrag van EUR 18,00

aan het einde van de verslagperiode uitbetaald aan de beheermaatschappij, die het bedrag, minus eventuele daaraan gerelateerde kosten, uitkeert aan de fondsbeheerder.

Voorbeeldberekening aan het einde van de verslagperiode [x+1]:

Met inachtneming van de bovenstaande aannames voor de verslagperiode [x+1] zou er aan het einde van de verslagperiode [x+1] geen prestatievergoeding ontstaan:

$(\text{EUR } 110,20 + \text{EUR } 2,00 - \text{EUR } 117,20) \times 10\% \times 80 = \text{EUR } 0,00$ Prestatievergoeding resp. EUR 0,00 per aandeel
(Bruto-intrinsieke waarde per aandeel aan het einde van de verslagperiode [x+1] plus uitkering aan het einde van de verslagperiode [x+1] minus high-watermark) vermenigvuldigd met prestatievergoeding-tarief vermenigvuldigd met aantal aandelen

In het resultaat kan pro rata voor de bestaande aandeelhouder per einde verslagperiode [x+1] (in totaal 80 aandelen) geen prestatievergoeding worden uitbetaald, aangezien de bruto-aandeelwaarde plus uitkering van in totaal EUR 112,20 de High-Watermark van EUR 117,20 aan het einde van de verslagperiode [x+1] niet heeft overschreden.

De beheermaatschappij heeft echter pro rata aan het einde van de verslagperiode recht op een prestatievergoeding als gekristalliseerd bedrag van EUR 18,00 van die aandeelhouders die hun aandelen tussentijds hebben teruggegeven met een positieve ontwikkeling van de bruto-intrinsieke waarde per aandeel. Dit bedrag wordt vervolgens, overeenkomstig de bepalingen in het hoofdstuk "Kosten en vergoedingen", uitgekeerd aan de fondsbeheerder.

BIJLAGE 2b

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II – precontractuele informatieverschaffing

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam:

**Flossbach von Storch -
Multiple Opportunities II**

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):

529900CRWOZ5U0BEER72

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☐ ☐ ☒ **Nee**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: %

- ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: %

☐ Het product **promoot ecologische/sociale kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel van % aan duurzame beleggingen behelzen

- ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ met een sociale doelstelling

☒ Het product promoot ecologische/sociale kenmerken, maar zal **geen duurzame beleggingen** doen.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het fonds volgt een holistische duurzaamheidsaanpak en hecht in het kader van haar langetermijngerichte beleggingsstrategie waarde aan het feit dat ondernemingen verantwoord omgaan met hun ecologische en sociale voetafdruk en actief negatieve effecten van hun activiteiten aanpakken. Om negatieve effecten in een vroeg stadium te kunnen onderkennen, wordt onderzocht en geëvalueerd hoe beleggingen omgaan met hun ecologische en sociale voetafdruk. Daartoe worden in de beleggingsstrategie bepaalde ecologische en sociale kenmerken in aanmerking genomen en wordt waar mogelijk resp. waar nodig naar een positieve ontwikkeling toegewerkt.

De volgende ecologische en sociale kenmerken worden daarbij als onderdeel van de beleggingsstrategie gepromoot:

1) Toepassen van uitsluitingen:

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II hanteert uitsluitingscriteria met sociale en ecologische kenmerken. Deze omvatten uitsluiting van beleggingen in ondernemingen met bepaalde bedrijfsmodellen. Een lijst van de uitsluitingscriteria is te vinden in de paragraaf "Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?"

2) Participatiebeleid in geval van bijzonder ernstige negatieve effecten:

Bovendien wordt er in het kader van de beleggingsstrategie een participatiebeleid gevoerd om te kunnen werken aan een positieve ontwikkeling in geval van bijzonder ernstige ongunstige effecten op bepaalde duurzaamheidsfactoren bij beleggingen. Het participatiebeleid omvat met name de thematische terreinen: broeikasgasemissies en maatschappij/werkgelegenheid.

Er is geen referentiebenchmark vastgesteld om de met het financiële product geadverteerde ecologische of sociale kenmerken te realiseren.

- **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

Voor het behalen van de door Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II gepromote ecologische en sociale kenmerken wordt rekening gehouden met de volgende duurzaamheidsindicatoren.

1) Toepassen van uitsluitingen:

Naleving van de toegepaste uitsluitingen is gebaseerd op omzetsdrempels. Uitgesloten zijn beleggingen in bedrijven die

- >0% van hun omzet met controversiële wapens,
- >5% van hun omzet met de productie van tabaksproducten,
- >30% van hun omzet met de winning en/of distributie van steenkool genereren.

Bovendien worden bedrijven uitgesloten die de beginselen van het UN Global Compact ernstig schenden zonder dat zij blijken geven van positieve perspectieven. Er wordt uitgegaan van een positief vooruitzicht wanneer de onderneming inspanningen levert om de situatie te verhelpen en (eerste) maatregelen heeft aangekondigd of getroffen om de omstandigheden die tot de schending hebben geleid te verbeteren. Verder zijn overheidsemissanten uitgesloten die volgens de Freedom House Index als „niet vrij” worden beschouwd.

Het toezicht op naleving van de uitsluitingscriteria gebeurt zowel voorafgaand aan de belegging als doorlopend zolang de belegging wordt aangehouden. De naleving van verkoopdrempels en gedefinieerde criteria worden gecontroleerd aan de hand van zowel interne als externe gegevens.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

2) Engagementbeleid in geval van bijzonder ernstige ongunstige effecten:

Om eventuele ernstige ongunstige effecten van de activiteiten van portefeuillebedrijven op het milieu en de maatschappij te meten, houdt Flossbach von Storch in het kader van het beleggingsproces rekening met de „belangrijkste ongunstige effecten” (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) overeenkomstig artikel 7, lid 1, punt a) van Verordening (EU) 2019/2088 (Informatieverschaffingsverordening).

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II hecht daarbij in het bijzonder belang aan de volgende PAI-indicatoren:

Op het gebied van broeikasgasemissies worden broeikasgasemissies scope 1 en 2, de broeikasgasemissie-intensiteit, de koolstofvoetafdruk op basis van scope 1 en 2 evenals het energieverbruik uit niet-hernieuwbare energiebronnen overwogen. Portefeuillebedrijven worden bovendien beoordeeld op de door henzelf vastgestelde klimaatdoelen, en de voortgang wordt gecontroleerd aan de hand van de bovenvermelde duurzaamheidsindicatoren.

Op het gebied van sociale zaken/werkgelegenheid wordt aandacht besteed aan schendingen van de beginselen van het UN Global Compact, schendingen van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en aan processen om aan die beginselen en richtsnoeren te voldoen.

De indicatoren van de verschillende gebieden worden gerangschikt op basis van relevantie, ernst van de ongunstige effecten en de beschikbaarheid van gegevens. De beoordeling is niet gebaseerd op starre bandbreedtes of drempelwaarden waaraan bedrijven moeten voldoen of die ze moeten behalen, maar er wordt gekeken naar een positieve ontwikkeling in de omgang met de indicatoren en waar mogelijk en nodig wordt daar naartoe gewerkt. Meer informatie hierover is te vinden in de paragraaf “Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?”

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II promoot ecologische/sociale kenmerken (E/S-kenmerken), maar doet geen duurzame beleggingen.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II promoot ecologische/sociale kenmerken (E/S-kenmerken), maar doet geen duurzame beleggingen.

----- **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Niet van toepassing.

----- **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?**
Details:

Niet van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactor en die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?



Ja

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II houdt in zijn beleggingsstrategie rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's of PAI-indicatoren) in overeenstemming met art. 7, lid 1, punt a) van Verordening (EU) 2019/2088 (Informatieverschaffingsverordening), alsook op een aanvullende klimaatindicator ("Ondernemingen zonder initiatieven voor CO₂-emissiereductie") en twee aanvullende sociale indicatoren ("Ontbreken van een mensenrechtenbeleid" en "Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping").

Identificatie, prioritering en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten wordt uitgevoerd als onderdeel van specifieke ESG-analyses, die afzonderlijk worden opgesteld voor de belegde emittenten/garanten en waarmee rekening wordt gehouden in het risicorendementsprofiel van de bedrijfsanalyses. De PAI-indicatoren worden geprioriteerd naar relevantie, ernst van de ongunstige effecten en de beschikbaarheid van gegevens. De beoordeling is niet gebaseerd op starre bandbreedtes of drempelwaarden waaraan bedrijven moeten voldoen of die ze moeten behalen, maar er wordt gekeken naar een positieve ontwikkeling in de omgang met de PAI-indicatoren.

Het rekening houden met de PAI's dient ook voor het behalen van de door Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken):

In het kader van het engagementbeleid wordt getracht de belangrijkste ongunstige effecten te verminderen bij indicatoren zoals broeikasgasemissies (scope 1 en 2) en ernstige schendingen van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen. Wat betekent dit? Indien één van de portefeuillebedrijven de als bijzonder ongunstig aangemerkte indicatoren niet adequaat aanpakt, wordt dit bij het bedrijf aangekaart en wordt er getracht binnen een passende termijn te werken aan een positieve ontwikkeling. Als de directie de noodzakelijke stappen voor verbetering binnen deze termijn niet in voldoende mate neemt, zullen escalatiemaatregelen volgen, waaronder het gebruik van stemrechten of de verkoop van de participatie. Bovendien kunnen uitsluitingen zoals de productie en/of distributie van controversiële wapens en de winning en/of distributie van steenkool bijdragen tot vermindering of vermijding van individuele ongunstige duurzaamheidseffecten.

Overeenkomstig artikel 11 van Verordening (EU) 2019/2088 wordt in de bijlage bij het jaarverslag informatie verstrekt over de belangrijkste geïdentificeerde negatieve gevolgen op

de duurzaamheidsfactoren waarmee in de beleggingsstrategie rekening is gehouden.

☐ Nee



De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid en de beleggingsstrategie van Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II zijn omschreven in bijlage 2a en is gebaseerd op de algemeen geldende duurzaamheidsbenadering van de ESG-integratie, de participatie en het stemrecht van de Flossbach von Storch Group, alsmede op de uitsluitingscriteria en de overweging van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren (zoals hierboven beschreven).

Duurzaamheidsfactoren worden uitgebreid geïntegreerd in het beleggingsproces dat meerdere fasen doorloopt. Duurzaamheidsfactoren omvatten aspecten in verband met ecologische, sociale en personele kwesties, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping, zoals bijv. PAI-indicatoren en andere ESG-controversen.

In het kader van een specifieke ESG-analyse worden duurzaamheidsfactoren getoetst op hun potentiële kansen en risico's, en wordt te goeder trouw beoordeeld of een onderneming al dan niet negatief opvalt door haar ecologische en sociale activiteiten en de manier waarop zij daarmee omgaat. Elk van de factoren wordt bekeken vanuit het perspectief van een langetermijnbelegger om er zeker van te zijn dat geen van de aspecten leidt tot ongunstige effecten op het langetermijnrendement van een belegging.

Met de bevindingen van de ESG-analyse wordt rekening gehouden in het risico-rendementsprofiel van de bedrijfsanalyses. Alleen als er geen ernstige duurzaamheidsconflicten zijn die het toekomstpotentieel van een bedrijf of emittent in gevaar brengen, wordt een beleggingsidee opgenomen in de zogenaamde focuslijst (voor aandelen) of garantielijst (voor obligaties) en wordt het dus een mogelijke belegging. De fondsbeheerders kunnen alleen beleggen in effecten die op deze interne focus- of garantenlijsten staan. Dit beginsel waarborgt dat effecten waarin wordt belegd voldoen aan de gemeenschappelijke kwaliteitsopvatting.

In verband met een actieve participatie als aandeelhouder hanteert Flossbach von Storch een strak participatiebeleid en richtsnoeren voor de uitoefening van stemrechten. Daarbij worden de ontwikkelingen van de portefeuillebeleggingen geobserveerd en geanalyseerd. Indien één van de portefeuillebedrijven de als bijzonder ongunstig aangemerkte duurzaamheidsfactoren, die een blijvend effect op de bedrijfsontwikkeling kunnen hebben, niet adequaat aanpakt, wordt dit bij het bedrijf aangekaart en wordt er getracht te werken aan een positieve ontwikkeling. Flossbach von Storch ziet zichzelf als constructieve (waar mogelijk) of als corrigerende (waar nodig) sparringpartner, die zinvolle adviezen geeft en de directie ondersteunt bij de uitvoering. Als de directie niet voldoende stappen onderneemt, maakt het fondsbeheer in dit verband gebruik van zijn stemrechten of wordt de participatie verkocht.

● Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

1) Toepassen van uitsluitingen:

Het compartiment belegt alleen in ondernemingen die aan de volgende uitsluitingscriteria voldoen:

- controversiële wapens (omzettolerantie $\leq 0\%$)
- productie van tabaksproducten (omzettolerantie $\leq 5\%$)
- winning en/of distributie van steenkool (omzettolerantie $\leq 30\%$)
- geen ernstige schendingen van het UN Global Compact zonder positieve vooruitzichten

Bovendien zijn overheidsemissanten uitgesloten die volgens de classificatie van de Freedom House Index een ontoereikende score behalen (classificatie "niet vrij").

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- **Omzet** die het aandeel van de inkomsten uit milieuvriendelijke activiteiten van de

2) Engagementbeleid in geval van bijzonder ernstige ongunstige effecten:

Het compartiment let erop dat er verantwoord wordt omgegaan met de volgende PAI-indicatoren: Broeikasgasemissies (scope 1 en 2), broeikasgasintensiteit evenals CO₂-voetafdruk op basis van scope 1 en 2 en energieverbruik en energieproductie uit niet-hernieuwbare energiebronnen (focus uitsluitend op het gegeven "energieverbruik"). Daarnaast wordt aandacht besteed aan schendingen van de beginselen van het UN Global Compact, schendingen van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en aan processen om aan die beginselen en richtsnoeren te voldoen.

- **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing. Het compartiment verbindt zich er niet toe het beleggingsuniversum met een bepaald minimumpercentage te verminderen.

- **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Flossbach von Storch besteedt in zijn analyseproces bijzondere aandacht aan het ondernemingsbestuur, omdat zij verantwoordelijk zijn voor de duurzame ontwikkeling van de onderneming. Hiertoe behoort ook het verantwoord rekening houden met ecologische en sociale factoren die bijdragen aan het succes van een onderneming op lange termijn.

In het kader van het analyseproces dat meerdere fasen doorloopt, wordt aan de hand van een interne beoordeling getoetst dat er in ondernemingen wordt belegd die praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen. Dit omvat onder meer de volgende vragen:

- Houdt het ondernemingsbestuur regelmatig en in toereikende mate rekening met ecologische, sociale en economische randvoorwaarden?
- Handelen de (in dienst zijnde) bestuursleden met verantwoordelijkheidsgevoel en visie?

Bovendien worden in het kader van de richtsnoeren voor de uitoefening van het stemrecht kritische factoren gedefinieerd die goed bestuur in de weg kunnen staan en waarmee in beginsel rekening moet worden gehouden bij het bijwonen van algemene en aandeelhoudersvergaderingen.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het compartiment heeft in principe de mogelijkheid, afhankelijk van de marktsituatie en volgens de inschatting van het fondsmanagement, te beleggen in aandelen, obligaties, geldmarktinstrumenten, certificaten, andere gestructureerde producten (bijvoorbeeld reverse convertible bonds, obligaties met warrants en converteerbare obligaties), doelfondsen, derivaten, liquide middelen en termijndeposito's. Bij de certificaten gaat het om certificaten op wettelijk toelaatbare basiswaarden zoals bijv.: aandelen, obligaties, beleggingsfonds aandelen, financiële indices en deviezen. Informatie over de afzonderlijke productspecifieke limieten is beschikbaar in het in bijlage 2a beschreven beleggingsbeleid.

De geplande activa-allocatie luidt als volgt.

#1 Afgestemd op E/S- kenmerken

Er wordt voor minstens 51% belegd in effecten en geldmarktinstrumenten. De activa in de portefeuille en beleggingen in eigen fondsen worden doorlopend gescreend op de bovengenoemde uitsluitingscriteria en PAI-indicatoren.

#2 Overige:

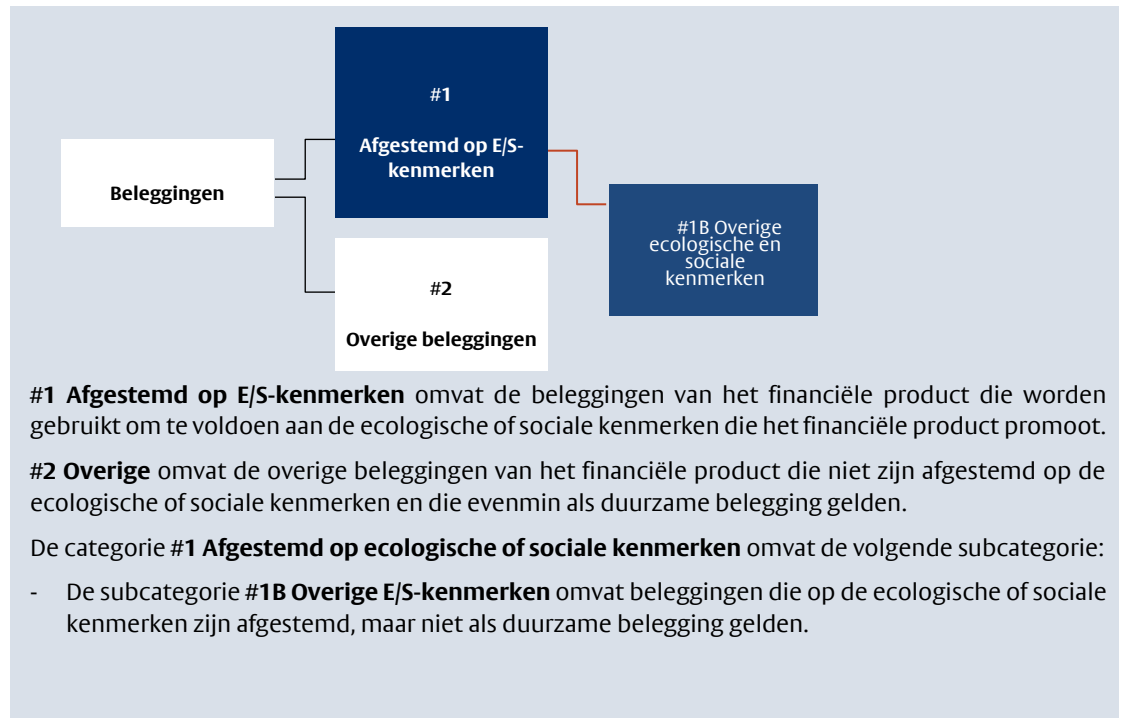
Het resterende deel van de beleggingen heeft betrekking op liquide middelen (met name contanten om te voldoen aan betalingsverplichtingen op korte termijn), derivaten, fondsen van derden en, voor

ondernemingen
waarin wordt
geïnvesteed
weerspiegelt

- de **kapitaaluitgaven**
(CapEx) die de groene
beleggingen
weergeven van
bedrijven waarin is
belegd, bijvoorbeeld
voor de overgang naar
een groene economie

- de **operationele
uitgaven** (OpEx) die
groene operationele
activiteiten van
ondernemingen
waarin is belegd
weerspiegelen.

verdere diversificatie, indirecte beleggingen in edelmetalen, met uitzondering van goudcertificaten.
Bij indirecte beleggingsmogelijkheden in edele metalen is de materiële levering daarvan uitgesloten.



● **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

Niet van toepassing. Derivaten worden niet ingezet om de milieu- en sociale kenmerken waarmee het compartiment adverteert te bereiken.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De onderliggende beleggingen van Flossbach von Storch - Multi Asset dragen niet bij aan het behalen van een milieudoelstelling in overeenstemming met art. 9 van Verordening (EU) 2020/852 (EU-taxonomie). Het minimumaandeel ecologisch duurzame beleggingen overeenkomstig de EU-taxonomie bedraagt 0%.

Hoofddoelstelling van het compartiment is bij te dragen aan het opvolgen van de ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken). Derhalve verbindt dit compartiment zich er momenteel niet toe een minimumaandeel van zijn totale vermogen te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten overeenkomstig artikel 3 van de EU-taxonomie. Dit heeft ook betrekking op gegevens over beleggingen in economische activiteiten die volgens artikel 16 resp. 10, lid 2, van de EU-taxonomie als faciliterende of overgangsactiviteiten kwalificeren.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie¹ voldoen?**

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

Met het oog op de
conformiteit met de
EU-taxonomie
omvatten de criteria
voor **fossiel gas** de
beperking van de
uitstoot en de
omschakeling naar
hernieuwbare energie

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("mitigatie van klimaatverandering") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die afgestemd zijn op de EU-taxonomie, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

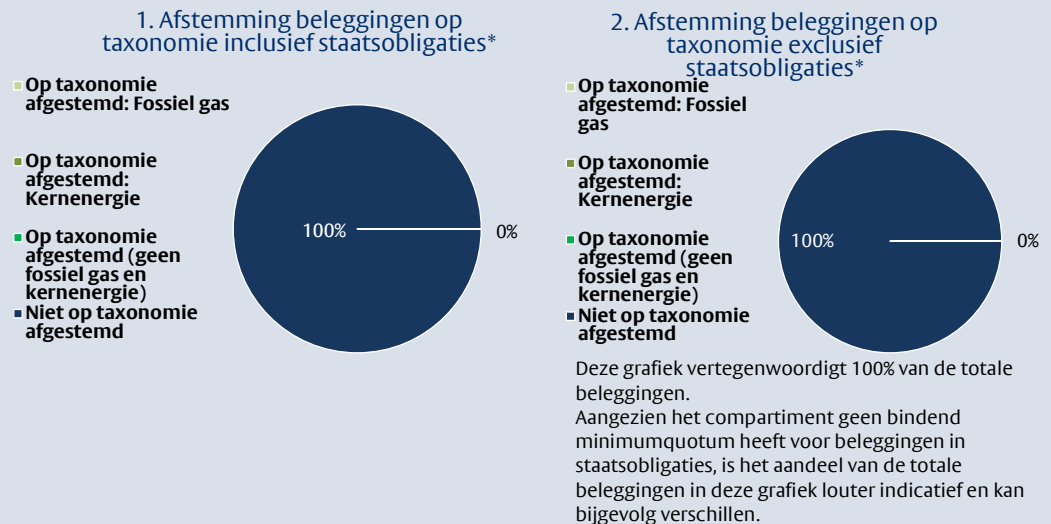
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden** met de **criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Het compartiment streeft niet naar met de taxonomie in overeenstemming zijnde beleggingen in fossiel gas en/of kernenergie.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II promoot ecologische/sociale kenmerken (E/S-kenmerken), maar doet geen duurzame beleggingen (0%).



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II promoot ecologische/sociale kenmerken (E/S-kenmerken), maar doet geen duurzame beleggingen.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II promoot ecologische/sociale kenmerken (E/S-kenmerken), maar doet geen duurzame beleggingen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Onder “#2 Overige beleggingen” vallen de volgende beleggingen voor het compartiment:

Liquide middelen worden met name in de vorm van contanten ingezet om te voldoen aan betalingsverplichtingen op korte termijn. Hierbij worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen vastgesteld.

Derivaten kunnen voor zowel beleggings- als afdekkingsdoeleinden worden ingezet. Hierbij worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen vastgesteld.

Indirecte beleggingen in edele metalen, momenteel uitsluitend in goudcertificaten, worden met het oog op verdere diversifiëring gebruikt. De sociale minimumwaarborgen hebben betrekking op de naleving van de Responsible Gold Guidance van de LBMA (London Bullion Market Association). Deze worden uitsluitend bij partners aangekocht die zich daartoe hebben verbonden. Dit beleid is erop gericht te voorkomen dat goud bijdraagt aan systematische of grootschalige schendingen van de mensenrechten, de financiering van conflicten, het witwassen van geld of de financiering van terrorisme.

Voor verdere diversificatie worden fondsen van derden gebruikt. Bij de selectie van fondsen van derden wordt door dit compartiment geen rekening gehouden met gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Bij de Referentiebenchmark gaat het om indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dit product promoot.

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II promoot ecologische/sociale kenmerken (E/S-kenmerken), maar bepaalt geen index als referentiebenchmark.

Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?



Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website:
www.fvsinvest.lu/esg

BIJLAGE 3a Flossbach von Storch - Bond Defensive

Dit compartiment promoot ecologische of sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 (Verordening betreffende informatieverstopping).

Beleggingsdoelstellingen

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

De waardeontwikkeling van de respectieve aandelenklassen van het compartiment wordt in het respectieve basisinformatieblad vermeld.

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

Beleggingsbeleid

Met inachtneming van de bepalingen in het hoofdstuk "Algemene bepalingen van het beleggingsbeleid" van het beheerreglement en het hoofdstuk "Beleggingsbeleid" gelden voor het compartiment de volgende bepalingen:

- Teneinde de beleggingsdoeleinden te bereiken, heeft het compartiment in principe de mogelijkheid om, afhankelijk van de marktsituatie en de beoordeling van het fondsbeheer, in alle conform het beheerreglement toegestane valuta te investeren, waarbij er geen investeringen in de volgende valuta zullen plaatsvinden:
 - Aandelen
 - Delta-1-certificaten
 - Doelfonds
- De blootstelling van het compartiment aan vreemde valuta's is beperkt tot maximaal 5% van het nettovermogen van het compartiment.
- Het compartiment zal niet beleggen in opkomende markten (emerging markets).
- Bij beleggingen in obligaties wordt gestreefd naar een initieel minimumemissievolumen van 500 miljoen euro (of het equivalent daarvan in vreemde valuta).
- Het compartiment zal niet beleggen in high-yield obligaties.
- Het compartiment zal niet beleggen in converteerbare obligaties.
- Het compartiment zal niet beleggen in subordinaire obligaties / achtergestelde obligaties.
- Het compartiment zal niet beleggen in perpetual bonds.
- De looptijd van het compartiment bedraagt ten minste 0 jaar en ten hoogste 4 jaar.

- Het compartiment komt in aanmerking als doelfonds.
- Het compartiment voldoet aan de normen voor kredietkwaliteit en kredietwaardigheidslimieten in de verzekeringssector.

Informatie over de ecologische en sociale kenmerken die met het compartiment worden gepromoot, en de omzetting ervan in het kader van het beleggingsbeleid, is beschikbaar in bijlage 3b van het verkoopprospectus.

Nadere inlichtingen

Aandelen-klasse	ISIN	WKN	Termijn van eerste inschrijving	Datum van eerste emissie	Eerste aandeelwaarde*	Uitbetaling van de eerste emissie-koers	Valuta van de aandelen klasse	Valuta van het compartiment
I	LU0952573052	A1W17V	16.09.2013 - 30.09.2013	01.10.2013	EUR 100,-	02.10.2013	EUR	EUR
R	LU0952573136	A1W17W	16.09.2013 - 30.09.2013	01.10.2013	EUR 100,-	02.10.2013	EUR	EUR
HT	LU2207302121	A2P9FU	22.07.2020	22.07.2020	EUR 100,-	24.07.2020	EUR	EUR
IT	LU2279688183	A2QLWA	10.02.2021	10.02.2021	EUR 100,-	12.02.2021	EUR	EUR
RT	LU2279688266	A2QLWB	10.02.2021	10.02.2021	EUR 100,-	12.02.2021	EUR	EUR
VI	LU2528596245	A3DTR2	01.12.2022 - 05.12.2022	05.12.2022	EUR 100,-	07.12.2022	EUR	EUR
ET	LU2772277971	A4077V	19.03.2024	19.03.2024	EUR 100,-	21.03.2024	EUR	EUR

*De eerste emissiekoers stemt overeen met de eerste aandeelwaarde plus emissiekosten.

Meer informatie over de aandelenklassen zijn vermeld in bijlage 1 "Aandelenklassen" van het verkoopprospectus.

Het compartiment is opgericht voor onbepaalde tijd.

Kosten die uit het vermogen van het compartiment worden vergoed

Gedetailleerde informatie over vergoedingen vindt u in hoofdstuk "Vergoedingen en kosten" van het verkoopprospectus.

BIJLAGE 3b Flossbach von Storch - Bond Defensive – precontractuele informatieverschaffing

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam:

Flossbach von Storch - Bond Defensive

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):

529900E8NDF4T74R2Z77

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☐ ☐ ☒ Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☐ Het product **promoot ecologische/sociale kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel van ___% aan duurzame beleggingen behelzen

- ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ met een sociale doelstelling

☒ Het product promoot ecologische/sociale kenmerken, maar zal **geen duurzame beleggingen doen**.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het fonds volgt een holistische duurzaamheidsaanpak en hecht in het kader van haar langetermijngerichte beleggingsstrategie waarde aan het feit dat ondernemingen verantwoord omgaan met hun ecologische en sociale voetafdruk en actief negatieve effecten van hun activiteiten aanpakken. Om negatieve effecten in een vroeg stadium te kunnen onderkennen, wordt onderzocht en geëvalueerd hoe beleggingen omgaan met hun ecologische en sociale voetafdruk. Daartoe worden in de beleggingsstrategie bepaalde ecologische en sociale kenmerken in aanmerking genomen en

wordt waar mogelijk resp. waar nodig naar een positieve ontwikkeling toegewerkt.

De volgende ecologische en sociale kenmerken worden daarbij als onderdeel van de beleggingsstrategie gepromoot:

1) Toepassen van uitsluitingen:

Flossbach von Storch - Bond Defensive hanteert uitsluitingscriteria met sociale en ecologische kenmerken. Deze omvatten uitsluiting van beleggingen in ondernemingen met bepaalde bedrijfsmodellen. Een lijst van de uitsluitingscriteria is te vinden in de paragraaf "Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?"

2) Participatiebeleid in geval van bijzonder ernstige negatieve effecten:

Bovendien wordt er in het kader van de beleggingsstrategie een participatiebeleid gevoerd om te kunnen werken aan een positieve ontwikkeling in geval van bijzonder ernstige ongunstige effecten op bepaalde duurzaamheidsfactoren bij beleggingen. Het participatiebeleid omvat met name de thematische terreinen: broeikasgasemissies en maatschappij/werkgelegenheid.

Er is geen referentiebenchmark vastgesteld om de met het financiële product geadverteerde ecologische of sociale kenmerken te realiseren.

- **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

Voor het bereiken van de door Flossbach von Storch - Bond Defensive gepromote ecologische en sociale kenmerken wordt rekening gehouden met de volgende duurzaamheidsindicatoren.

1) Toepassen van uitsluitingen:

Naleving van de toegepaste uitsluitingen is gebaseerd op omzetrempels. Uitgesloten zijn beleggingen in bedrijven die

- >0% van hun omzet met controversiële wapens,
- >5% van hun omzet met de productie van tabaksproducten,
- >30% van hun omzet met de winning en/of distributie van steenkool genereren.

Bovendien worden bedrijven uitgesloten die de beginselen van het UN Global Compact ernstig schenden zonder dat zij blijf geven van positieve perspectieven. Er wordt uitgegaan van een positief vooruitzicht wanneer de onderneming inspanningen levert om de situatie te verhelpen en (eerste) maatregelen heeft aangekondigd of getroffen om de omstandigheden die tot de schending hebben geleid te verbeteren. Verder zijn overheidsemissanten uitgesloten die volgens de Freedom House Index als „niet vrij” worden beschouwd.

Het toezicht op naleving van de uitsluitingscriteria gebeurt zowel voorafgaand aan de belegging als doorlopend zolang de belegging wordt aangehouden. De naleving van verkoopdrempels en gedefinieerde criteria worden gecontroleerd aan de hand van zowel interne als externe gegevens.

2) Engagementbeleid in geval van bijzonder ernstige ongunstige effecten:

Om eventuele ernstige ongunstige effecten van de activiteiten van portefeuillebedrijven op het milieu en de maatschappij te meten, houdt Flossbach von Storch in het kader van het beleggingsproces rekening met de „belangrijkste ongunstige effecten” (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) overeenkomstig artikel 7, lid 1, punt a) van Verordening (EU) 2019/2088 (Informatieverschaffingsverordening).

Flossbach von Storch - Bond Defensive hecht daarbij in het bijzonder belang aan de volgende PAI-indicatoren:

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Op het gebied van broeikasgasemissies worden broeikasgasemissies scope 1 en 2, de broeikasgasemissie-intensiteit, de koolstofvoetafdruk op basis van scope 1 en 2 evenals het energieverbruik uit niet-hernieuwbare energiebronnen overwogen. Portefeuillebedrijven worden bovendien beoordeeld op de door henzelf vastgestelde klimaatdoelen, en de voortgang wordt gecontroleerd aan de hand van de bovenvermelde duurzaamheidsindicatoren.

Op het gebied van sociale zaken/werkgelegenheid wordt aandacht besteed aan schendingen van de beginselen van het UN Global Compact, schendingen van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en aan processen om aan die beginselen en richtsnoeren te voldoen.

De indicatoren van de verschillende gebieden worden gerangschikt op basis van relevantie, ernst van de ongunstige effecten en de beschikbaarheid van gegevens. De beoordeling is niet gebaseerd op starre bandbreedtes of drempelwaarden waaraan bedrijven moeten voldoen of die ze moeten behalen, maar er wordt gekeken naar een positieve ontwikkeling in de omgang met de indicatoren en waar mogelijk en nodig wordt daar naartoe gewerkt. Meer informatie hierover is te vinden in de paragraaf “Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?”

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Bond Defensive promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Bond Defensive promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.

- **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Niet van toepassing.

- **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?**

- **Details:**

Niet van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactor en die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Flossbach von Storch - Bond Defensive houdt in zijn beleggingsstrategie rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's of PAI-indicatoren) in overeenstemming met art. 7, lid 1, punt a) van Verordening (EU) 2019/2088 (Informatieverschaffingsverordening), alsook op een aanvullende klimaatindicator ("Ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie") en twee aanvullende sociale indicatoren ("Ontbreken van een mensenrechtenbeleid" en "Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping"). Identificatie, prioritering en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten wordt uitgevoerd als onderdeel van specifieke ESG-analyses, die afzonderlijk worden opgesteld voor de belegde emittenten/garanten en waarmee rekening wordt gehouden in het risico-rendementsprofiel van de bedrijfsanalyses. De PAI-indicatoren worden geprioriteerd naar relevantie, ernst van de ongunstige effecten en de beschikbaarheid van gegevens. De beoordeling is niet gebaseerd op starre bandbreedtes of drempelwaarden waaraan bedrijven moeten voldoen of die ze moeten behalen, maar er wordt gekeken naar een positieve ontwikkeling in de omgang met de PAI-indicatoren.

Het rekening houden met de PAI's dient ook voor het behalen van de door Flossbach von Storch - Bond Defensive gepromote ecologische en sociale kenmerken: In het kader van het engagementbeleid wordt getracht de belangrijkste ongunstige effecten te verminderen bij indicatoren zoals broeikasgasemissies (scope 1 en 2) en ernstige schendingen van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen. Wat betekent dit? Indien één van de portefeuillebedrijven de als bijzonder ongunstig aangemerkte indicatoren niet adequaat aanpakt, wordt dit bij het bedrijf aangekaart en wordt er getracht binnen een passende termijn te werken aan een positieve ontwikkeling. Indien de directie binnen deze termijn niet de noodzakelijke stappen onderneemt richting een adequate verbetering, worden escalatiemaatregelen getroffen, zoals een mogelijke verkoop. Bovendien kunnen uitsluitingen zoals de productie en/of distributie van controversiële wapens en de winning en/of distributie van steenkool bijdragen tot vermindering of vermindering van individuele ongunstige duurzaamheidseffecten. Overeenkomstig artikel 11 van Verordening (EU) 2019/2088 wordt in de bijlage bij het jaarverslag informatie verstrekt over de belangrijkste geïdentificeerde negatieve gevolgen op de duurzaamheidsfactoren waarmee in de beleggingsstrategie rekening is gehouden.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het algemene beleggingsbeleid en de beleggingsstrategie van Flossbach von Storch - Bond Defensive zijn omschreven in bijlage 4a en is gebaseerd op de algemeen geldende duurzaamheidsbenadering van de ESG-integratie, de participatie en het stemrecht van de Flossbach von Storch Group, alsmede op de uitsluitingscriteria en de overweging van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren (zoals hierboven beschreven).

Duurzaamheidsfactoren worden uitgebreid geïntegreerd in het beleggingsproces dat meerdere fasen doorloopt. Duurzaamheidsfactoren omvatten aspecten in verband met ecologische, sociale en personele kwesties, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping, zoals bijv. PAI-indicatoren en andere ESG-controversen.

In het kader van een specifieke ESG-analyse worden duurzaamheidsfactoren getoetst op hun

potentiële kansen en risico's, en wordt te goeder trouw beoordeeld of een onderneming al dan niet negatief opvalt door haar ecologische en sociale activiteiten en de manier waarop zij daarmee omgaat. Elk van de factoren wordt bekeken vanuit het perspectief van een langetermijnbelegger om er zeker van te zijn dat geen van de aspecten leidt tot ongunstige effecten op het langetermijnrendement van een belegging.

Met de bevindingen van de ESG-analyse wordt rekening gehouden in het risico-rendementsprofiel van de bedrijfsanalyses. Alleen als er geen ernstige duurzaamheidsconflicten zijn die het toekomstpotentieel van een bedrijf of emittent in gevaar brengen, wordt een beleggingsidee opgenomen in de zogenaamde focuslijst (voor aandelen) of garantielijst (voor obligaties) en wordt het dus een mogelijke belegging. De fondsbeheerders kunnen alleen beleggen in effecten die op deze interne focus- of garantielijsten staan. Dit beginsel waarborgt dat effecten waarin wordt belegd voldoen aan de gemeenschappelijke kwaliteitsopvatting.

In verband met een actieve participatie als aandeelhouder hanteert Flossbach von Storch een strak participatiebeleid. Daarbij worden de ontwikkelingen van de portefeuillebeleggingen geobserveerd en geanalyseerd. Indien één van de portefeuillebedrijven de als bijzonder ongunstig aangemerkte duurzaamheidsfactoren, die een blijvend effect op de bedrijfsontwikkeling kunnen hebben, niet adequaat aanpakt, wordt dit bij het bedrijf aangekaart en wordt er getracht te werken aan een positieve ontwikkeling. Flossbach von Storch ziet zichzelf als constructieve (waar mogelijk) of als corrigerende (waar nodig) sparringpartner, die zinvolle adviezen geeft en de directie ondersteunt bij de uitvoering. Indien de directie binnen deze termijn niet de noodzakelijke stappen onderneemt richting een adequate verbetering, worden escalatiemaatregelen getroffen, zoals een mogelijke verkoop.

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

- 1) Toepassen van uitsluitingen:**

- Het compartiment belegt alleen in ondernemingen die aan de volgende uitsluitingscriteria voldoen:

- controversiële wapens (omzettolerantie $\leq 0\%$)
 - productie van tabaksproducten (omzettolerantie $\leq 5\%$)
 - winning en/of distributie van steenkool (omzettolerantie $\leq 30\%$)
 - geen ernstige schendingen van het UN Global Compact zonder positieve vooruitzichten

- Bovendien zijn overheidsemissanten uitgesloten die volgens de classificatie van de Freedom House Index een ontoereikende score behalen (classificatie „niet vrij”).

- 2) Engagementbeleid in geval van bijzonder ernstige ongunstige effecten:**

- Het compartiment let erop dat er verantwoord wordt omgegaan met de volgende PAI-indicatoren: Broeikasgasemissies (scope 1 en 2), broeikasgasintensiteit evenals koolstofvoetafdruk op basis van scope 1 en 2 en energieverbruik en energieproductie uit niet-hernieuwbare energiebronnen (focus uitsluitend op het gegeven “energieverbruik”). Daarnaast wordt aandacht besteed aan schendingen van de beginselen van het UN Global Compact, schendingen van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en aan processen om aan die beginselen en richtsnoeren te voldoen.

- **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?**

- Niet van toepassing. Het compartiment verbindt zich er niet toe het beleggingsuniversum met een bepaald minimumpercentage te verminderen.

- **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

- Flossbach von Storch besteedt in zijn analyseproces bijzondere aandacht aan het

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuur en, betrekkingen met

werknemers,
personeelsbeloning
en naleving van de
belastingwetgeving.

ondernemingsbestuur, omdat zij verantwoordelijk zijn voor de duurzame ontwikkeling van de onderneming. Hiertoe behoort ook het verantwoord rekening houden met ecologische en sociale factoren die bijdragen aan het succes van een onderneming op lange termijn.

In het kader van het analyseproces dat meerdere fasen doorloopt, wordt aan de hand van een interne beoordeling getoetst dat er in ondernemingen wordt belegd die praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen. Dit omvat onder meer de volgende vragen:

- Houdt het ondernemingsbestuur regelmatig en in toereikende mate rekening met ecologische, sociale en economische randvoorwaarden?
- Handelen de (in dienst zijnde) bestuursleden met verantwoordelijkheidsgevoel en visie?



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die de groene beleggingen weergeven van bedrijven waarin is belegd, bijvoorbeeld voor de overgang naar een groene economie

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het subfonds heeft in principe de mogelijkheid, afhankelijk van de marktsituatie en volgens de inschatting van het fondsbeheer, te beleggen in alle soorten effecten (met inbegrip van bijv. bedrijfsobligaties, nulcouponobligaties, tegen inflatie beschermde schuldbewijzen, variabel rentende effecten), geldmarktinstrumenten, vastetermijndeposito's, derivaten en in liquide middelen. Informatie over de afzonderlijke productspecifieke limieten is beschikbaar in het in bijlage 3a beschreven beleggingsbeleid.

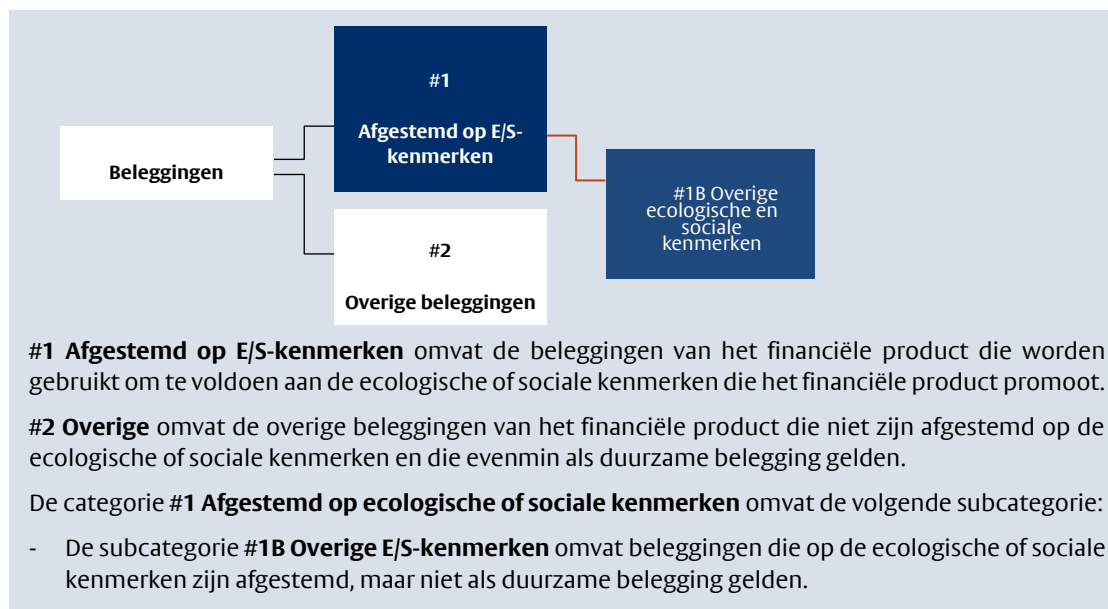
De geplande activa-allocatie luidt als volgt.

#1 Afgestemd op E/S- kenmerken

Er wordt voor minstens 51% belegd in effecten en geldmarktinstrumenten. De activa in de portefeuille worden doorlopend gescreend op de bovengenoemde uitsluitingscriteria en PAI-indicatoren.

#2 Overige:

Het resterende deel van de beleggingen heeft betrekking op liquide middelen (vooral contanten om aan de betalingsverplichtingen op korte termijn te voldoen) en derivaten.



- **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

Niet van toepassing. Derivaten worden niet ingezet om de milieu- en sociale kenmerken waarmee het compartiment adverteert te bereiken.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De onderliggende beleggingen van Flossbach von Storch - Bond Defensive dragen niet bij aan het behalen van een milieudoelstelling in overeenstemming met art. 9 van Verordening (EU) 2020/852 (EU-taxonomie). Het minimumaandeel ecologisch duurzame beleggingen overeenkomstig de EU-taxonomie bedraagt 0%.

Hoofddoelstelling van het compartiment is bij te dragen aan het opvolgen van de ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken). Derhalve verbindt dit compartiment zich er momenteel niet toe een minimumaandeel van zijn totale vermogen te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten overeenkomstig artikel 3 van de EU-taxonomie. Dit heeft ook betrekking op gegevens over beleggingen in economische activiteiten die volgens artikel 16 resp. 10, lid 2, van de EU-taxonomie als faciliterende of overgangsactiviteiten kwalificeren.

Met het oog op de conformiteit met de EU-taxonomie omvatten de criteria voor **fossiel gas** de beperking van de uitstoot en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie¹ voldoen?

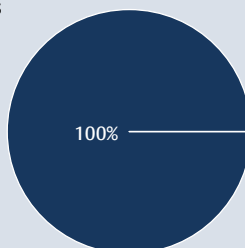
- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

Het compartiment streeft niet naar met de taxonomie in overeenstemming zijnde beleggingen in fossiel gas en/of kernenergie.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

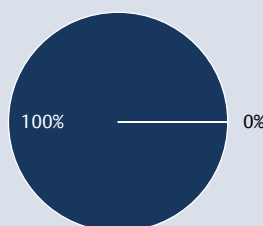
1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd: Fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: Kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd: Fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: Kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



Deze grafiek vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen. Aangezien het compartiment geen bindend minimumquotum heeft voor beleggingen in staatsobligaties, is het aandeel van de totale beleggingen in deze grafiek louter indicatief en kan bijgevolg verschillen.

* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("mitigatie van klimaatverandering") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die afgestemd zijn op de EU-taxonomie, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

die onder meer broeikasgasemissies uitstoten hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de **criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het **kader van de EU-taxonomie**.

activiteiten?

Flossbach von Storch - Bond Defensive promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen (0%).



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Flossbach von Storch - Bond Defensive promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Flossbach von Storch - Bond Defensive promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Onder “#2 Overige beleggingen” vallen de volgende beleggingen voor het compartiment:

Liquide middelen worden met name in de vorm van contanten ingezet om te voldoen aan betalingsverplichtingen op korte termijn. Hierbij worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen vastgesteld.

Derivaten kunnen voor zowel beleggings- als afdekkingsdoeleinden worden ingezet. Hierbij worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen vastgesteld.



Referentiebenchmark zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Bond Defensive promoot ecologische/sociale kenmerken, maar bepaalt geen index als referentiebenchmark.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website:

www.fvsinvest.lu/esg

BIJLAGE 4a Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Dit compartiment promoot ecologische of sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 (Verordening betreffende informatieverschaffing).

Beleggingsdoelstellingen

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

De waardeontwikkeling van de respectieve aandelenklassen van het compartiment wordt in het respectieve basisinformatieblad vermeld.

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

Beleggingsbeleid

Met inachtneming van de bepalingen in het hoofdstuk "Algemene bepalingen van het beleggingsbeleid" van het beheerreglement en het hoofdstuk "Beleggingsbeleid" gelden voor het compartiment de volgende bepalingen:

- Teneinde de beleggingsdoeleinden te bereiken, heeft het compartiment in principe de mogelijkheid om, afhankelijk van de marktsituatie en de beoordeling van het fondsbeheer, in alle conform het beheerreglement toegestane valuta te investeren.
- Het compartiment zal maximaal 35% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen.
- Het compartiment heeft de mogelijkheid om tot 20% van zijn nettovermogen van het compartiment indirect te beleggen in edelmetalen, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsbeleid'.
- Het compartiment komt in aanmerking als doelfonds.
- Het compartiment voldoet aan de normen voor kredietkwaliteit en kredietwaardigheidslimieten in de verzekeringssector.

Informatie over de ecologische en sociale kenmerken die met het compartiment worden gepromoot, en de omzetting ervan in het kader van het beleggingsbeleid, is beschikbaar in bijlage 4b van het verkoopprospectus.

Nadere inlichtingen

Aandelen-klasse	ISIN	WKN	Termijn van eerste inschrijving	Datum van eerste emissie	Eerste aandeelwaarde*	Uitbetaling van de eerste emissie-koers	Valuta van de aandelen klasse	Valuta van het compartiment
I	LU0323577840	A0M43T	**	**	**	**	EUR	EUR
R	LU0323577923	A0M43U	**	**	**	**	EUR	EUR
IT	LU1245470080	A14ULS	01.07.2015 - 10.07.2015	10.07.2015	EUR 100,-	14.07.2015	EUR	EUR
RT	LU1245470163	A14ULT	01.07.2015 - 10.07.2015	10.07.2015	EUR 100,-	14.07.2015	EUR	EUR
ET	LU1245470593	A14ULW	01.07.2015 - 10.07.2015	10.07.2015	EUR 100,-	14.07.2015	EUR	EUR
H	LU1245470247	A14ULU	24.01.2018 - 05.02.2018	05.02.2018	EUR 100,-	07.02.2018	EUR	EUR
HT	LU1245470320	A14ULV	24.01.2018 - 05.02.2018	05.02.2018	EUR 100,-	07.02.2018	EUR	EUR
E	LU2634693050	A3EMD1	19.07.2023	19.07.2023	EUR 100,-	21.07.2023	EUR	EUR
VI	LU3104378677	A41CAA	29.08.2025	29.08.2025	EUR 100,-	02.09.2025	EUR	EUR

* De eerste emissiekoers stemt overeen met de eerste aandeelwaarde plus emissiekosten.

** Met ingang van 1 juli 2015 werden de activa van een ander door de beheermaatschappij beheerd (Luxemburgs) fonds overgedragen naar dit compartiment.

Meer informatie over de aandelenklassen is vermeld in bijlage 1 "Aandelenklassen" van het verkoopprospectus.

Het compartiment is opgericht voor onbepaalde tijd.

Kosten die uit het vermogen van het compartiment worden vergoed

Gedetailleerde informatie over vergoedingen is te vinden in het hoofdstuk "Kosten en vergoedingen" van het verkoopprospectus.

BIJLAGE 4b Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive – precontractuele informatieverschaffing
 Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam:

**Flossbach von Storch -
Multi Asset - Defensive**

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):

529900DG18G28REV5Z23

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S–kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: %

- ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: %

☐ Het product **promoot ecologische/sociale kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel van % aan duurzame beleggingen behelzen

- ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ met een sociale doelstelling

☒ Het product promoot ecologische/sociale kenmerken, maar zal **geen duurzame beleggingen doen**.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het fonds volgt een holistische duurzaamheidsaanpak en hecht in het kader van haar langetermijngerichte beleggingsstrategie waarde aan het feit dat ondernemingen verantwoord omgaan met hun ecologische en sociale voetafdruk en actief negatieve effecten van hun activiteiten aanpakken. Om negatieve effecten in een vroeg stadium te kunnen onderkennen, wordt onderzocht en geëvalueerd hoe beleggingen omgaan met hun ecologische en sociale voetafdruk. Daartoe worden in de beleggingsstrategie bepaalde ecologische en sociale kenmerken in aanmerking genomen en wordt waar mogelijk resp. waar nodig naar een positieve ontwikkeling toegewerkt.

De volgende ecologische en sociale kenmerken worden daarbij als onderdeel van de beleggingsstrategie gepromoot:

1) Toepassen van uitsluitingen:

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive hanteert uitsluitingscriteria met sociale en ecologische kenmerken. Deze omvatten uitsluiting van beleggingen in ondernemingen met bepaalde bedrijfsmodellen. Een lijst van de uitsluitingscriteria is te vinden in de paragraaf "Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?"

2) Participatiebeleid in geval van bijzonder ernstige negatieve effecten:

Bovendien wordt er in het kader van de beleggingsstrategie een participatiebeleid gevoerd om te kunnen werken aan een positieve ontwikkeling in geval van bijzonder ernstige ongunstige effecten op bepaalde duurzaamheidsfactoren bij beleggingen. Het participatiebeleid omvat met name de thematische terreinen: broeikasgasemissies en maatschappij/werkgelegenheid.

Er is geen referentiebenchmark vastgesteld om de met het financiële product geadverteerde ecologische of sociale kenmerken te realiseren.

● Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Voor het behalen van de door Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive gepromote ecologische en sociale kenmerken wordt rekening gehouden met de volgende duurzaamheidsindicatoren.

1) Toepassen van uitsluitingen:

Naleving van de toegepaste uitsluitingen is gebaseerd op omzetrempels. Uitgesloten zijn beleggingen in bedrijven die

- >0% van hun omzet met controversiële wapens,
- >5% van hun omzet met de productie van tabaksproducten,
- >30% van hun omzet met de winning en/of distributie van steenkool genereren.

Bovendien worden bedrijven uitgesloten die de beginselen van het UN Global Compact ernstig schenden zonder dat zij blijk geven van positieve perspectieven. Er wordt uitgegaan van een positief vooruitzicht wanneer de onderneming inspanningen levert om de situatie te verhelpen en (eerste) maatregelen heeft aangekondigd of getroffen om de omstandigheden die tot de schending hebben geleid te verbeteren. Verder zijn overheidsemissanten uitgesloten die volgens de Freedom House Index als „niet vrij” worden beschouwd.

Het toezicht op naleving van de uitsluitingscriteria gebeurt zowel voorafgaand aan de belegging als doorlopend zolang de belegging wordt aangehouden. De naleving van verkoopdrempels en gedefinieerde criteria worden gecontroleerd aan de hand van zowel interne als externe gegevens.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

2) Engagementbeleid in geval van bijzonder ernstige ongunstige effecten:

Om eventuele ernstige ongunstige effecten van de activiteiten van portefeuillebedrijven op het milieu en de maatschappij te meten, houdt Flossbach von Storch in het kader van het beleggingsproces rekening met de „belangrijkste ongunstige effecten” (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) overeenkomstig artikel 7, lid 1, punt a) van Verordening (EU) 2019/2088 (Informatieverschaffingsverordening).

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive hecht daarbij in het bijzonder belang aan de volgende PAI-indicatoren:

Op het gebied van broeikasgasemissies worden broeikasgasemissies scope 1 en 2, de broeikasgasemissie-intensiteit, de koolstofvoetafdruk op basis van scope 1 en 2 evenals het energieverbruik uit niet-hernieuwbare energiebronnen overwogen. Portefeuillebedrijven worden bovendien beoordeeld op de door henzelf vastgestelde klimaatdoelen, en de voortgang wordt gecontroleerd aan de hand van de bovenvermelde duurzaamheidsindicatoren.

Op het gebied van sociale zaken/werkgelegenheid wordt aandacht besteed aan schendingen van de beginselen van het UN Global Compact, schendingen van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en aan processen om aan die beginselen en richtsnoeren te voldoen.

De indicatoren van de verschillende gebieden worden daarbij gerangschikt op basis van relevantie, ernst van de ongunstige effecten en de beschikbaarheid van gegevens. De beoordeling is niet gebaseerd op starre bandbreedtes of drempelwaarden waaraan bedrijven moeten voldoen of die ze moeten behalen, maar er wordt gekeken naar een positieve ontwikkeling in de omgang met de indicatoren en waar mogelijk en nodig wordt daar naartoe gewerkt. Meer informatie hierover is te vinden in de paragraaf “Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?”

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Flossbach von Storch -Multi Asset – Defensive promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Flossbach von Storch -Multi Asset – Defensive promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.

----- **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Niet van toepassing.

----- **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?**
Details:

Niet van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactor en die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive houdt in zijn beleggingsstrategie rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's of PAI-indicatoren) in overeenstemming met art. 7, lid 1, punt a) van Verordening (EU) 2019/2088 (Informatieverschaffingsverordening), alsook op een aanvullende klimaatindicator (“Ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie”) en twee aanvullende sociale indicatoren (“Ontbreken van een mensenrechtenbeleid” en “Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping”). Identificatie, prioritering en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten wordt uitgevoerd als onderdeel van specifieke ESG-analyses, die afzonderlijk worden opgesteld voor de belegde emittenten/garanten en waarmee rekening wordt gehouden in het risicorendementsprofiel van de bedrijfsanalyses. De PAI-indicatoren worden geprioriteerd naar relevantie, ernst van de ongunstige effecten en de beschikbaarheid van gegevens. De beoordeling is niet gebaseerd op starre bandbreedtes of drempelwaarden waaraan bedrijven moeten voldoen of die ze moeten behalen, maar er wordt gekeken naar een positieve ontwikkeling in de omgang met de PAI-indicatoren.

Het rekening houden met de PAI's dient ook voor het behalen van de door Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive gepromote ecologische en sociale kenmerken: In het kader van het engagementbeleid wordt getracht de belangrijkste ongunstige effecten te verminderen bij indicatoren zoals broeikasgasemissies (scope 1 en 2) en ernstige schendingen van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen. Wat betekent dit? Indien één van de portefeuillebedrijven de als bijzonder ongunstig aangemerkte indicatoren niet adequaat aanpakt, wordt dit bij het bedrijf aangekaart en wordt er getracht binnen een passende termijn te werken aan een positieve ontwikkeling. Als de directie de noodzakelijke stappen voor verbetering binnen deze termijn niet in voldoende mate neemt, zullen escalatiemaatregelen volgen, waaronder het gebruik van stemrechten of de verkoop van de participatie. Bovendien kunnen uitsluitingen zoals de productie en/of distributie van controversiële wapens en de winning en/of distributie van steenkool bijdragen tot vermindering of vermijding van individuele ongunstige duurzaamheidseffecten.

Overeenkomstig artikel 11 van Verordening (EU) 2019/2088 wordt in de bijlage bij het jaarverslag informatie verstrekt over de belangrijkste geïdentificeerde negatieve gevolgen op de duurzaamheidsfactoren waarmee in de beleggingsstrategie rekening is gehouden.

☐ Nee



De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstelling en risicotolerantie.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid en de beleggingsstrategie van Flossbach von Storch -Multi Asset - Defensive zijn omschreven in bijlage 4a en is gebaseerd op de algemeen geldende duurzaamheidsbenadering van de ESG-integratie, de participatie en het stemrecht van de Flossbach von Storch Group, alsmede op de uitsluitingscriteria en de overweging van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren (zoals hierboven beschreven).

Duurzaamheidsfactoren worden uitgebreid geïntegreerd in het beleggingsproces dat meerdere fasen doorloopt. Duurzaamheidsfactoren omvatten aspecten in verband met ecologische, sociale en personele kwesties, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping, zoals bijv. PAI-indicatoren en andere ESG-controversen.

In het kader van een specifieke ESG-analyse worden duurzaamheidsfactoren getoetst op hun potentiële kansen en risico's, en wordt te goeder trouw beoordeeld of een onderneming al dan niet negatief opvalt door haar ecologische en sociale activiteiten en de manier waarop zij daarmee omgaat. Elk van de factoren wordt bekeken vanuit het perspectief van een langetermijnbelegger om er zeker van te zijn dat geen van de aspecten leidt tot ongunstige effecten op het langetermijnrendement van een belegging.

Met de bevindingen van de ESG-analyse wordt rekening gehouden in het risico-rendementsprofiel van de bedrijfsanalyses. Alleen als er geen ernstige duurzaamheidsconflicten zijn die het toekomstpotentieel van een bedrijf of emittent in gevaar brengen, wordt een beleggingsidee opgenomen in de zogenaamde focuslijst (voor aandelen) of garantielijst (voor obligaties) en wordt het dus een mogelijke belegging. De fondsbeheerders kunnen alleen beleggen in effecten die op deze interne focus- of garantenlijsten staan. Dit beginsel waarborgt dat effecten waarin wordt belegd voldoen aan de gemeenschappelijke kwaliteitsopvatting.

In verband met een actieve participatie als aandeelhouder hanteert Flossbach von Storch een strak participatiebeleid en richtsnoeren voor de uitoefening van stemrechten. Daarbij worden de ontwikkelingen van de portefeuillebeleggingen geobserveerd en geanalyseerd. Indien één van de portefeuillebedrijven de als bijzonder ongunstig aangemerkte duurzaamheidsfactoren, die een blijvend effect op de bedrijfsontwikkeling kunnen hebben, niet adequaat aanpakt, wordt dit bij het bedrijf aangekaart en wordt er getracht te werken aan een positieve ontwikkeling. Flossbach von Storch ziet zichzelf als constructieve (waar mogelijk) of als corrigerende (waar nodig) sparringpartner, die zinvolle adviezen geeft en de directie ondersteunt bij de uitvoering. Als de directie niet voldoende stappen onderneemt, maakt het fondsbeheer in dit verband gebruik van zijn stemrechten of wordt de participatie verkocht.

● Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

1) Toepassen van uitsluitingen:

Het compartiment belegt alleen in ondernemingen die aan de volgende uitsluitingscriteria voldoen:

- controversiële wapens (omzettolerantie $\leq 0\%$)
- productie van tabaksproducten (omzettolerantie $\leq 5\%$)
- winning en/of distributie van steenkool (omzettolerantie $\leq 30\%$)
- geen ernstige schendingen van het UN Global Compact zonder positieve vooruitzichten

Bovendien zijn overheidsemissanten uitgesloten die volgens de classificatie van de Freedom House Index een ontoereikende score behalen (classificatie „niet vrij”).

2) Engagementbeleid in geval van bijzonder ernstige ongunstige effecten:

Het compartiment let erop dat er verantwoord wordt omgegaan met de volgende

PAI-indicatoren: Broeikasgasemissies (scope 1 en 2), broeikasgasintensiteit evenals koolstofvoetafdruk op basis van scope 1 en 2 en energieverbruik en energieproductie uit niet-hernieuwbare energiebronnen (focus uitsluitend op het gegeven “energieverbruik”). Daarnaast wordt aandacht besteed aan schendingen van de beginselen van het UN Global Compact, schendingen van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en aan processen om aan die beginselen en richtsnoeren te voldoen.

- **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing. Het compartiment verbindt zich er niet toe het beleggingsuniversum met een bepaald minimumpercentage te verminderen.

- **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Flossbach von Storch besteedt in zijn analyseproces bijzondere aandacht aan het ondernemingsbestuur, omdat zij verantwoordelijk zijn voor de duurzame ontwikkeling van de onderneming. Hiertoe behoort ook het verantwoord rekening houden met ecologische en sociale factoren die bijdragen aan het succes van een onderneming op lange termijn.

In het kader van het analyseproces dat meerdere fasen doorloopt, wordt aan de hand van een interne beoordeling getoetst dat er in ondernemingen wordt belegd die praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen. Dit omvat onder meer de volgende vragen:

- Houdt het ondernemingsbestuur regelmatig en in toereikende mate rekening met ecologische, sociale en economische randvoorwaarden?
- Handelen de (in dienst zijnde) bestuursleden met verantwoordelijkheidsgevoel en visie?

Bovendien worden in het kader van de richtsnoeren voor de uitoefening van het stemrecht kritische factoren gedefinieerd die goed bestuur in de weg kunnen staan en waarmee in beginsel rekening moet worden gehouden bij het bijwonen van algemene en aandeelhoudersvergaderingen.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelt;

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het compartiment heeft in principe de mogelijkheid, afhankelijk van de marktsituatie en volgens de inschatting van het fondsmanagement, te beleggen in aandelen, obligaties, geldmarktinstrumenten, certificaten, andere gestructureerde producten (bijvoorbeeld reverse convertible bonds, obligaties met warrants en converteerbare obligaties), doelfondsen, derivaten, liquide middelen en termijndeposito's. Bij de certificaten gaat het om certificaten op wettelijk toelaatbare basiswaarden zoals bijv.: aandelen, obligaties, beleggingsfondsaandelen, financiële indices en deviezen. Informatie over de afzonderlijke productspecifieke limieten is beschikbaar in het in bijlage 4a beschreven beleggingsbeleid.

De geplande activa-allocatie luidt als volgt.

#1 Afgestemd op E/S- kenmerken

Er wordt voor minstens 51% belegd in effecten en geldmarktinstrumenten. De activa in de portefeuille en beleggingen in eigen fondsen worden doorlopend gescreend op de bovengenoemde uitsluitingscriteria en PAI-indicatoren.

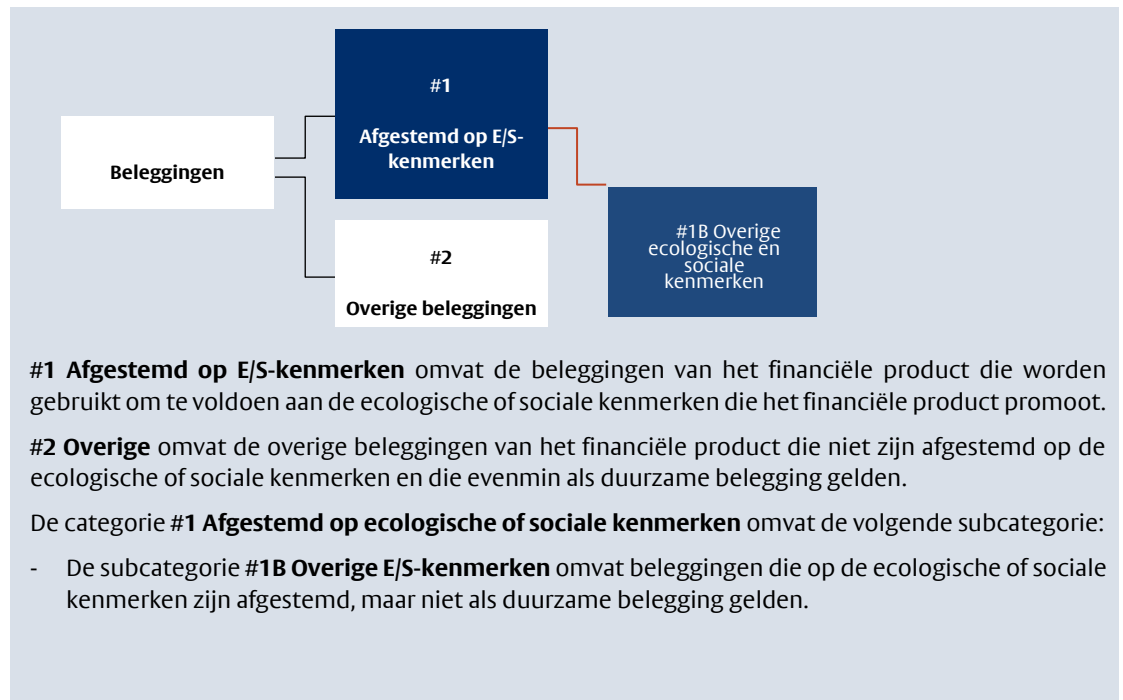
#2 Overige:

Het resterende deel van de beleggingen heeft betrekking op liquide middelen (met name contanten om te voldoen aan betalingsverplichtingen op korte termijn), derivaten, fondsen van derden en, voor

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die de groene beleggingen weergeven van bedrijven waarin is belegd, bijvoorbeeld voor de overgang naar een groene economie

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

verdere diversificatie, indirecte beleggingen in edelmetalen, met uitzondering van goudcertificaten. Bij indirecte beleggingsmogelijkheden in edele metalen is de materiële levering daarvan uitgesloten.



● Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?

Niet van toepassing. Derivaten worden niet ingezet om de milieu- en sociale kenmerken waarmee het compartiment adverteert te bereiken.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De onderliggende beleggingen van Flossbach von Storch - Multi Asset – Defensive dragen niet bij aan het behalen van een milieudoelstelling in overeenstemming met art. 9 van Verordening (EU) 2020/852 (EU-taxonomie). Het minimumaandeel ecologisch duurzame beleggingen overeenkomstig de EU-taxonomie bedraagt 0%.

Hoofddoelstelling van het compartiment is bij te dragen aan het opvolgen van de ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken). Derhalve verbindt dit compartiment zich er momenteel niet toe een minimumaandeel van zijn totale vermogen te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten overeenkomstig artikel 3 van de EU-taxonomie. Dit heeft ook betrekking op gegevens over beleggingen in economische activiteiten die volgens artikel 16 resp. 10, lid 2, van de EU-taxonomie als faciliterende of overgangsactiviteiten kwalificeren.

● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie¹ voldoen?

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

Met het oog op de conformiteit met de EU-taxonomie omvatten de criteria voor **fossiel gas** de beperking van de uitstoot en de omschakeling naar

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("mitigatie van klimaatverandering") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die afgestemd zijn op de EU-taxonomie, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten

maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten

waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Het compartiment streeft niet naar met de taxonomie in overeenstemming zijnde beleggingen in fossiel gas en/of kernenergie.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



Deze grafiek vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen. Aangezien het compartiment geen bindend minimumquotum heeft voor beleggingen in staatsobligaties, is het aandeel van de totale beleggingen in deze grafiek louter indicatief en kan bijgevolg verschillen.

* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Flossbach von Storch - Multi Asset – Defensive promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen (0%).



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Flossbach von Storch - Multi Asset – Defensive promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.

Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?



Flossbach von Storch - Multi Asset – Defensive promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Onder "#2 Overige beleggingen" vallen de volgende beleggingen voor het compartiment:

Liquide middelen worden met name in de vorm van contanten ingezet om te voldoen aan betalingsverplichtingen op korte termijn. Hierbij worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen vastgesteld.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die geen rekening houden met de **criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

Derivaten kunnen voor zowel beleggings- als afdekkingsdoeleinden worden ingezet. Hierbij worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen vastgesteld.

Indirecte beleggingen in edele metalen, momenteel uitsluitend in goudcertificaten, worden met het oog op verdere diversifiëring gebruikt. De sociale minimumwaarborgen hebben betrekking op de naleving van de Responsible Gold Guidance van de LBMA (London Bullion Market Association). Deze worden uitsluitend bij partners aangekocht die zich daartoe hebben verbonden. Dit beleid is erop gericht te voorkomen dat goud bijdraagt aan systematische of grootschalige schendingen van de mensenrechten, de financiering van conflicten, het witwassen van geld of de financiering van terrorisme.

Voor verdere diversificatie worden fondsen van derden gebruikt. Bij de selectie van fondsen van derden wordt door dit compartiment geen rekening gehouden met gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Multi Asset – Defensive promoot ecologische/sociale kenmerken, maar bepaalt geen index als referentiebenchmark.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website:
www.fvsinvest.lu/esg

BIJLAGE 5a Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Dit compartiment promoot ecologische of sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 (Verordening betreffende informatieverschaffing).

Beleggingsdoelstellingen

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

De waardeontwikkeling van de respectieve aandelenklassen van het compartiment wordt in het respectieve basisinformatieblad vermeld.

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

Beleggingsbeleid

Met inachtneming van de bepalingen in het hoofdstuk "Algemene bepalingen van het beleggingsbeleid" van het beheerreglement en het hoofdstuk "Beleggingsbeleid" gelden voor het compartiment de volgende bepalingen:

- Teneinde de beleggingsdoeleinden te bereiken, heeft het compartiment in principe de mogelijkheid om, afhankelijk van de marktsituatie en de beoordeling van het fondsbeheer, in alle conform het beheerreglement toegestane valuta te investeren.
- Het compartiment zal maximaal 55% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen.
- Het compartiment zal voortdurend ten minste 25% van zijn nettovermogen beleggen in kapitaalparticipaties.
- Het compartiment heeft de mogelijkheid om tot 20% van zijn nettovermogen van het compartiment indirect te beleggen in edelmetalen, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsbeleid'.
- Het compartiment komt in aanmerking als doelfonds.
- Het compartiment voldoet aan de normen voor kredietkwaliteit en kredietwaardigheidslimieten in de verzekeringssector.

Informatie over de ecologische en sociale kenmerken die met het compartiment worden gepromoot, en de omzetting ervan in het kader van het beleggingsbeleid, is beschikbaar in bijlage 5b van het verkoopprospectus.

Nadere inlichtingen

Aandelen-klasse	ISIN	WKN	Termijn van eerste inschrijving	Datum van eerste emissie	Eerste aandeelwaarde*	Uitbetaling van de eerste emissie-koers	Valuta van de aandelen klasse	Valuta van het compartiment
I	LU0323577840	A0M43T	**	**	**	**	EUR	EUR
R	LU0323577923	A0M43U	**	**	**	**	EUR	EUR
IT	LU1245470080	A14ULS	01.07.2015 - 10.07.2015	10.07.2015	EUR 100,-	14.07.2015	EUR	EUR
RT	LU1245470759	A14ULY	01.07.2015 - 10.07.2015	10.07.2015	EUR 100,-	14.07.2015	EUR	EUR
ET	LU1245471054	A14UL1	01.07.2015 - 10.07.2015	10.07.2015	EUR 100,-	14.07.2015	EUR	EUR
CHF-IT	LU1245470833	A14ULZ	01.07.2015 - 10.07.2015	10.07.2015	CHF 100,-	14.07.2015	CHF	EUR
CHF-RT	LU1245470916	A14UL0	01.07.2015 - 10.07.2015	10.07.2015	CHF 100,-	14.07.2015	CHF	EUR
HT	LU1748855324	A2JA9B	24.01.2018 - 05.02.2018	05.02.2018	EUR 100,-	07.02.2018	EUR	EUR
H	LU2634693480	A3EMD0	29.06.2023	27.06.2023	EUR 100,-	29.06.2023	EUR	EUR
VI	LU3104378750	A41CAB	02.09.2025	29.08.2025	EUR 100,-	02.09.2025	EUR	EUR

* De eerste emissiekoers stemt overeen met de eerste aandeelwaarde plus emissiekosten.

** Met ingang van 1 juli 2015 werden de activa van een ander door de beheermaatschappij beheerd (Luxemburgs) fonds overgedragen naar dit compartiment.

Meer informatie over de aandelenklassen is vermeld in bijlage 1 "Aandelenklassen" van het verkoopprospectus.

Het compartiment is opgericht voor onbepaalde tijd.

Kosten die uit het vermogen van het compartiment worden vergoed

Gedetailleerde informatie over vergoedingen is te vinden in het hoofdstuk "Kosten en vergoedingen" van het verkoopprospectus.

BIJLAGE 5b**Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced – precontractuele informatieverschaffing**

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam:

**Flossbach von Storch -
Multi Asset - Balanced**

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):

5299005N0U6ILK6KDX53

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☐ ☐ ☒ Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☐ Het product **promoot ecologische/sociale kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel van ___% aan duurzame beleggingen behelzen

- ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ met een sociale doelstelling

☒ Het product promoot ecologische/sociale kenmerken, maar zal **geen duurzame beleggingen doen**.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het fonds volgt een holistische duurzaamheidsaanpak en hecht in het kader van haar langetermijngerichte beleggingsstrategie waarde aan het feit dat ondernemingen verantwoord omgaan met hun ecologische en sociale voetafdruk en actief negatieve effecten van hun activiteiten aanpakken. Om negatieve effecten in een vroeg stadium te kunnen onderkennen, wordt onderzocht en geëvalueerd hoe beleggingen omgaan met hun ecologische en sociale voetafdruk. Daartoe worden

in de beleggingsstrategie bepaalde ecologische en sociale kenmerken in aanmerking genomen en wordt waar mogelijk resp. waar nodig naar een positieve ontwikkeling toegewerkt.

De volgende ecologische en sociale kenmerken worden daarbij als onderdeel van de beleggingsstrategie gepromoot:

1) Toepassen van uitsluitingen:

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced hanteert uitsluitingscriteria met sociale en ecologische kenmerken. Deze omvatten uitsluiting van beleggingen in ondernemingen met bepaalde bedrijfsmodellen. Een lijst van de uitsluitingscriteria is te vinden in de paragraaf "Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?"

2) Participatiebeleid in geval van bijzonder ernstige negatieve effecten:

Bovendien wordt er in het kader van de beleggingsstrategie een participatiebeleid gevoerd om te kunnen werken aan een positieve ontwikkeling in geval van bijzonder ernstige ongunstige effecten op bepaalde duurzaamheidsfactoren bij beleggingen. Het participatiebeleid omvat met name de thematische terreinen: broeikasgasemissies en maatschappij/werkgelegenheid.

Er is geen referentiebenchmark vastgesteld om de met het financiële product geadverteerde ecologische of sociale kenmerken te realiseren.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

Voor het behalen van de door Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced gepromote ecologische en sociale kenmerken wordt rekening gehouden met de volgende duurzaamheidsindicatoren.

1) Toepassen van uitsluitingen:

Naleving van de toegepaste uitsluitingen is gebaseerd op omzetrempels. Uitgesloten zijn beleggingen in bedrijven die

- >0% van hun omzet met controversiële wapens,
- >5% van hun omzet met de productie van tabaksproducten,
- >30% van hun omzet met de winning en/of distributie van steenkool genereren.

Bovendien worden bedrijven uitgesloten die de beginselen van het UN Global Compact ernstig schenden zonder dat zij blijken geven van positieve perspectieven. Er wordt uitgegaan van een positief vooruitzicht wanneer de onderneming inspanningen levert om de situatie te verhelpen en (eerste) maatregelen heeft aangekondigd of getroffen om de omstandigheden die tot de schending hebben geleid te verbeteren. Verder zijn overheidsemissanten uitgesloten die volgens de Freedom House Index als „niet vrij” worden beschouwd.

Het toezicht op naleving van de uitsluitingscriteria gebeurt zowel voorafgaand aan de belegging als doorlopend zolang de belegging wordt aangehouden. De naleving van verkoopdrempels en gedefinieerde criteria worden gecontroleerd aan de hand van zowel interne als externe gegevens.

2) Engagementbeleid in geval van bijzonder ernstige ongunstige effecten:

Om eventuele ernstige ongunstige effecten van de activiteiten van portefeuillebedrijven op het milieu en de maatschappij te meten, houdt Flossbach von Storch in het kader van het beleggingsproces rekening met de „belangrijkste ongunstige effecten” (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) overeenkomstig artikel 7, lid 1, punt a) van Verordening (EU) 2019/2088 (Informatieverschaffingsverordening).

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced hecht daarbij in het bijzonder belang aan de volgende PAI-indicatoren:

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

Op het gebied van broeikasgasemissies worden broeikasgasemissies scope 1 en 2, de broeikasgasemissie-intensiteit, de koolstofvoetafdruk op basis van scope 1 en 2 evenals het energieverbruik uit niet-hernieuwbare energiebronnen overwogen. Portefeuillebedrijven worden bovendien beoordeeld op de door henzelf vastgestelde klimaatdoelen, en de voortgang wordt gecontroleerd aan de hand van de bovenvermelde duurzaamheidsindicatoren.

Op het gebied van sociale zaken/werkgelegenheid wordt aandacht besteed aan schendingen van de beginselen van het UN Global Compact, schendingen van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en aan processen om aan die beginselen en richtsnoeren te voldoen.

De indicatoren van de verschillende gebieden worden gerangschikt op basis van relevantie, ernst van de ongunstige effecten en de beschikbaarheid van gegevens. De beoordeling is niet gebaseerd op starre bandbreedtes of drempelwaarden waaraan bedrijven moeten voldoen of die ze moeten behalen, maar er wordt gekeken naar een positieve ontwikkeling in de omgang met de indicatoren en waar mogelijk en nodig wordt daar naartoe gewerkt. Meer informatie hierover is te vinden in de paragraaf “Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?”

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing.

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Details:

Niet van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactor en die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced houdt in zijn beleggingsstrategie rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's of PAI-indicatoren) in overeenstemming met art. 7, lid 1, punt a) van Verordening (EU) 2019/2088 (Informatieverschaffingsverordening), alsook op een aanvullende klimaatindicator ("Ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie") en twee aanvullende sociale indicatoren ("Ontbreken van een mensenrechtenbeleid" en "Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping").

Identificatie, prioritering en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten wordt uitgevoerd als onderdeel van specifieke ESG-analyses, die afzonderlijk worden opgesteld voor de belegde emittenten/garanten en waarmee rekening wordt gehouden in het risico-rendementsprofiel van de bedrijfsanalyses. De PAI-indicatoren worden geprioriteerd naar relevantie, ernst van de ongunstige effecten en de beschikbaarheid van gegevens. De beoordeling is niet gebaseerd op starre bandbreedtes of drempelwaarden waaraan bedrijven moeten voldoen of die ze moeten behalen, maar er wordt gekeken naar een positieve ontwikkeling in de omgang met de PAI-indicatoren.

Het rekening houden met de PAI's dient ook voor het behalen van de door Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced gepromote ecologische en sociale kenmerken: In het kader van het engagementbeleid wordt getracht de belangrijkste ongunstige effecten te verminderen bij indicatoren zoals broeikasgasemissies (scope 1 en 2) en ernstige schendingen van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen. Wat betekent dit? Indien één van de portefeuillebedrijven de als bijzonder ongunstig aangemerkte indicatoren niet adequaat aanpakt, wordt dit bij het bedrijf aangekaart en wordt er getracht binnen een passende termijn te werken aan een positieve ontwikkeling. Als de directie de noodzakelijke stappen voor verbetering binnen deze termijn niet in voldoende mate neemt, zullen escalatiemaatregelen volgen, waaronder het gebruik van stemrechten of de verkoop van de participatie. Bovendien kunnen uitsluitingen zoals de productie en/of distributie van controversiële wapens en de winning en/of distributie van steenkool bijdragen tot vermindering of vermijding van individuele ongunstige duurzaamheidseffecten.

Overeenkomstig artikel 11 van Verordening (EU) 2019/2088 wordt in de bijlage bij het jaarverslag informatie verstrekt over de belangrijkste geïdentificeerde negatieve gevolgen op de duurzaamheidsfactoren waarmee in de beleggingsstrategie rekening is gehouden.

☐ Nee



De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid en de beleggingsstrategie van Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced zijn omschreven in bijlage 5a en is gebaseerd op de algemeen geldende duurzaamheidsbenadering van de ESG-integratie, de participatie en het stemrecht van de Flossbach von Storch Group, alsmede op de uitsluitingscriteria en de overweging van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren (zoals hierboven beschreven).

Duurzaamheidsfactoren worden uitgebreid geïntegreerd in het beleggingsproces dat meerdere fasen doorloopt. Duurzaamheidsfactoren omvatten aspecten in verband met ecologische, sociale en personele kwesties, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping, zoals bijv. PAI-indicatoren en andere ESG-controversen.

In het kader van een specifieke ESG-analyse worden duurzaamheidsfactoren getoetst op hun potentiële kansen en risico's, en wordt te goeder trouw beoordeeld of een onderneming al dan niet negatief opvalt door haar ecologische en sociale activiteiten en de manier waarop zij daarmee omgaat. Elk van de factoren wordt bekeken vanuit het perspectief van een langetermijnbelegger om er zeker van te zijn dat geen van de aspecten leidt tot ongunstige effecten op het langetermijnrendement van een belegging.

Met de bevindingen van de ESG-analyse wordt rekening gehouden in het risico-rendementsprofiel van de bedrijfsanalyses. Alleen als er geen ernstige duurzaamheidsconflicten zijn die het toekomstpotentieel van een bedrijf of emittent in gevaar brengen, wordt een beleggingsidee opgenomen in de zogenaamde focuslijst (voor aandelen) of garantielijst (voor obligaties) en wordt het dus een mogelijke belegging. De fondsbeheerders kunnen alleen beleggen in effecten die op deze interne focus- of garantenlijsten staan. Dit beginsel waarborgt dat effecten waarin wordt belegd voldoen aan de gemeenschappelijke kwaliteitsopvatting.

In verband met een actieve participatie als aandeelhouder hanteert Flossbach von Storch een strak participatiebeleid en richtsnoeren voor de uitoefening van stemrechten. Daarbij worden de ontwikkelingen van de portefeuillebeleggingen geobserveerd en geanalyseerd. Indien één van de portefeuillebedrijven de als bijzonder ongunstig aangemerkte duurzaamheidsfactoren, die een blijvend effect op de bedrijfsontwikkeling kunnen hebben, niet adequaat aanpakt, wordt dit bij het bedrijf aangekaart en wordt er getracht te werken aan een positieve ontwikkeling. Flossbach von Storch ziet zichzelf als constructieve (waar mogelijk) of als corrigerende (waar nodig) sparringpartner, die zinvolle adviezen geeft en de directie ondersteunt bij de uitvoering. Als de directie niet voldoende stappen onderneemt, maakt het fondsbeheer in dit verband gebruik van zijn stemrechten of wordt de participatie verkocht.

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

1) Toepassen van uitsluitingen:

Het compartiment belegt alleen in ondernemingen die aan de volgende uitsluitingscriteria voldoen:

- controversiële wapens (omzettolerantie $\leq 0\%$)
 - productie van tabaksproducten (omzettolerantie $\leq 5\%$)
 - winning en/of distributie van steenkool (omzettolerantie $\leq 30\%$)
 - geen ernstige schendingen van het UN Global Compact zonder positieve vooruitzichten
- Bovendien zijn overheidsemissanten uitgesloten die volgens de classificatie van de Freedom House Index een ontoereikende score behalen (classificatie „niet vrij”).

2) Engagementbeleid in geval van bijzonder ernstige ongunstige effecten:

Het compartiment let erop dat er verantwoord wordt omgegaan met de volgende PAI-indicatoren: Broeikasgasemissies (scope 1 en 2), broeikasgasintensiteit evenals koolstofvoetafdruk op basis van scope 1 en 2 en energieverbruik en energieproductie uit niet-hernieuwbare energiebronnen (focus uitsluitend op het gegeven “energieverbruik”). Daarnaast wordt aandacht besteed aan schendingen van de beginselen van het UN Global Compact, schendingen van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en aan processen om aan die beginselen en richtsnoeren te voldoen.

- **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing. Het compartiment verbindt zich er niet toe het beleggingsuniversum met een bepaald minimumpercentage te verminderen.

managementstructuur en, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

● Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?

Flossbach von Storch besteedt in zijn analyseproces bijzondere aandacht aan het ondernemingsbestuur, omdat zij verantwoordelijk zijn voor de duurzame ontwikkeling van de onderneming. Hiertoe behoort ook het verantwoord rekening houden met ecologische en sociale factoren die bijdragen aan het succes van een onderneming op lange termijn.

In het kader van het analyseproces dat meerdere fasen doorloopt, wordt aan de hand van een interne beoordeling getoetst dat er in ondernemingen wordt belegd die praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen. Dit omvat onder meer de volgende vragen:

- Houdt het ondernemingsbestuur regelmatig en in toereikende mate rekening met ecologische, sociale en economische randvoorwaarden?
- Handelen de (in dienst zijnde) bestuursleden met verantwoordelijkheidsgevoel en visie?

Bovendien worden in het kader van de richtsnoeren voor de uitoefening van het stemrecht kritische factoren gedefinieerd die goed bestuur in de weg kunnen staan en waarmee in beginsel rekening moet worden gehouden bij het bijwonen van algemene en aandeelhoudersvergaderingen.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die de groene beleggingen weergeven van bedrijven waarin is belegd, bijvoorbeeld voor de overgang naar een groene economie

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het compartiment heeft in principe de mogelijkheid, afhankelijk van de marktsituatie en volgens de inschatting van het fondsmanagement, te beleggen in aandelen, obligaties, geldmarktinstrumenten, certificaten, andere gestructureerde producten (bijvoorbeeld reverse convertible bonds, obligaties met warrants en converteerbare obligaties), doelfondsen, derivaten, liquide middelen en termijndeposito's. Bij de certificaten gaat het om certificaten op wettelijk toelaatbare basiswaarden zoals bijv.: aandelen, obligaties, beleggingsfondsaandelen, financiële indices en deviezen. Informatie over de afzonderlijke productspecifieke limieten is beschikbaar in het in bijlage 5a beschreven beleggingsbeleid.

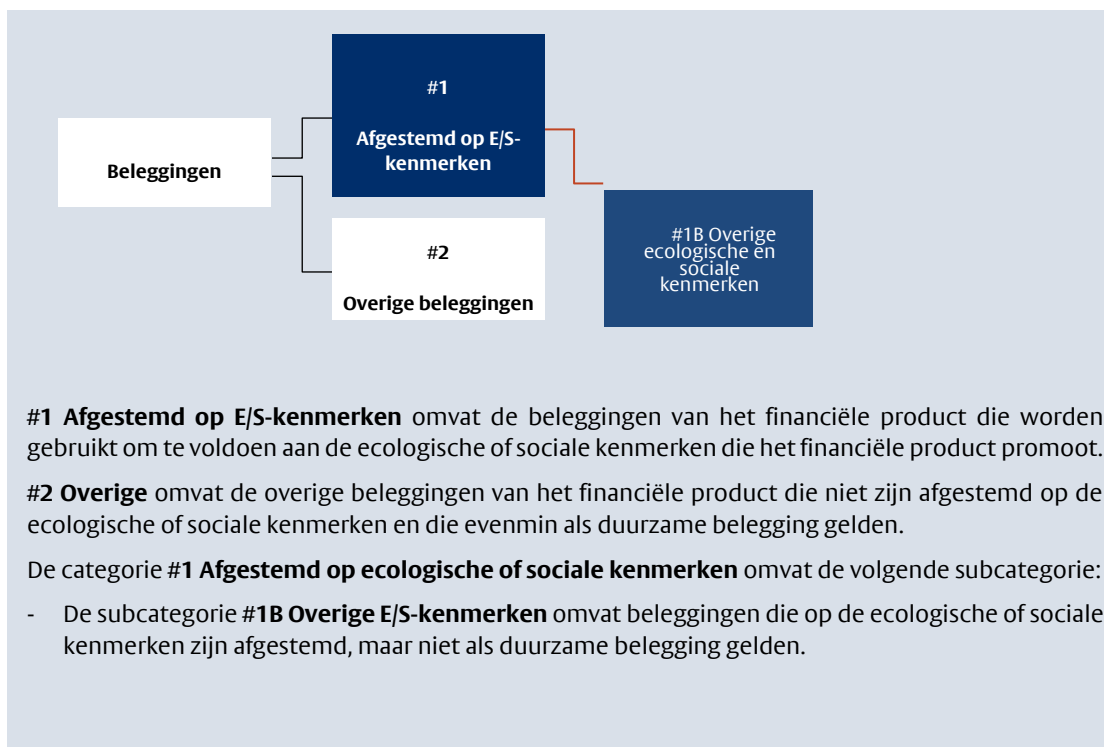
De geplande activa-allocatie luidt als volgt.

#1 Afgestemd op E/S- kenmerken

Er wordt voor minstens 51% belegd in effecten en geldmarktinstrumenten. De activa in de portefeuille en beleggingen in eigen fondsen worden doorlopend gescreend op de bovengenoemde uitsluitingscriteria en PAI-indicatoren.

#2 Overige:

Het resterende deel van de beleggingen heeft betrekking op liquide middelen (met name contanten om te voldoen aan betalingsverplichtingen op korte termijn), derivaten, fondsen van derden en, voor verdere diversificatie, indirecte beleggingen in edelmetalen, met uitzondering van goudcertificaten. Bij indirecte beleggingsmogelijkheden in edele metalen is de materiële levering daarvan uitgesloten.



● **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

Niet van toepassing. Derivaten worden niet ingezet om de milieu- en sociale kenmerken waarmee het compartiment adverteert te bereiken.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De onderliggende beleggingen van Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced dragen niet bij aan het behalen van een milieudoelstelling in overeenstemming met art. 9 van Verordening (EU) 2020/852 (EU-taxonomie). Het minimumaandeel ecologisch duurzame beleggingen overeenkomstig de EU-taxonomie bedraagt 0%.

Hoofddoelstelling van het compartiment is bij te dragen aan het opvolgen van de ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken). Derhalve verbindt dit compartiment zich er momenteel niet toe een minimumaandeel van zijn totale vermogen te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten overeenkomstig artikel 3 van de EU-taxonomie. Dit heeft ook betrekking op gegevens over beleggingen in economische activiteiten die volgens artikel 16 resp. 10, lid 2, van de EU-taxonomie als faciliterende of overgangsactiviteiten kwalificeren.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie¹ voldoen?**

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

Het compartiment streeft niet naar met de taxonomie in overeenstemming zijnde

Met het oog op de conformiteit met de EU-taxonomie omvatten de criteria voor **fossiel gas** de

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("mitigatie van klimaatverandering") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die afgestemd zijn op de EU-taxonomie, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

beperking van de uitstoot en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor kernenergie bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

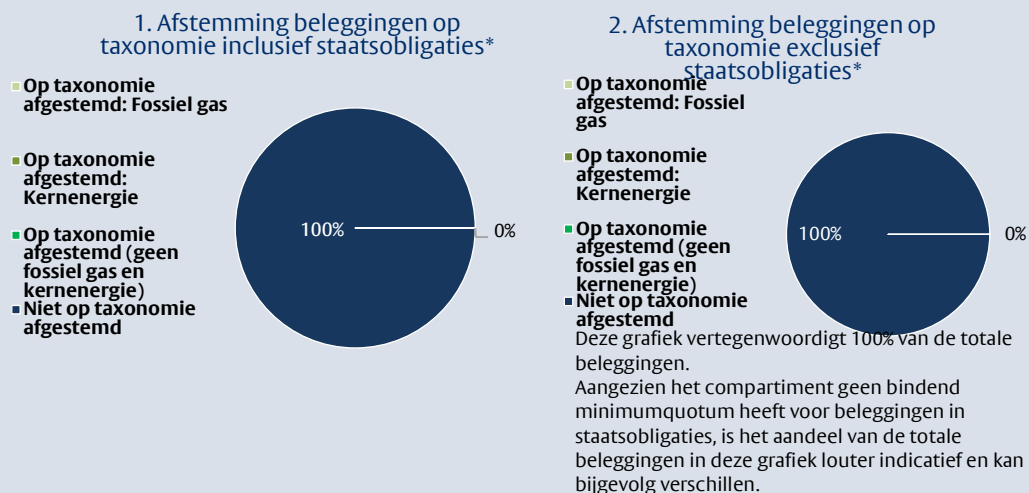
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

beleggingen in fossiel gas en/of kernenergie.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen (0%).



● Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Flossbach von Storch - Multi Asset – Balanced promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.



● Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Flossbach von Storch - Multi Asset – Balanced promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.



● Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Onder “#2 Overige beleggingen” vallen de volgende beleggingen voor het compartiment:

Liquide middelen worden met name in de vorm van contanten ingezet om te voldoen aan betalingsverplichtingen op korte termijn. Hierbij worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen vastgesteld.

Derivaten kunnen voor zowel beleggings- als afdekkingsdoeleinden worden ingezet. Hierbij worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen vastgesteld.

Indirecte beleggingen in edele metalen, momenteel uitsluitend in goudcertificaten, worden met het oog op verdere diversifiëring gebruikt. De sociale minimumwaarborgen hebben betrekking op de naleving van de Responsible Gold Guidance van de LBMA (London Bullion Market Association). Deze worden uitsluitend bij partners aangekocht die zich daartoe hebben verbonden. Dit beleid is erop gericht te voorkomen dat goud bijdraagt aan systematische of grootschalige schendingen van de mensenrechten, de financiering van conflicten, het witwassen van geld of de financiering van terrorisme.

Voor verdere diversificatie worden fondsen van derden gebruikt. Bij de selectie van fondsen van derden wordt door dit compartiment geen rekening gehouden met gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



Referentiebenchmark zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Multi Asset -Balanced promoot ecologische/sociale kenmerken, maar bepaalt geen index als referentiebenchmark.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website:
www.fvsinvest.lu/esg

BIJLAGE 6a Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Dit compartiment promoot ecologische of sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 (Verordening betreffende informatieverstopping).

Beleggingsdoelstellingen

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

De waardeontwikkeling van de respectieve aandelenklassen van het compartiment wordt in het respectieve basisinformatieblad vermeld.

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

Beleggingsbeleid

Met inachtneming van de bepalingen in het hoofdstuk "Algemene bepalingen van het beleggingsbeleid" van het beheerreglement en het hoofdstuk "Beleggingsbeleid" gelden voor het compartiment de volgende bepalingen:

- Teneinde de beleggingsdoeleinden te bereiken, heeft het compartiment in principe de mogelijkheid om, afhankelijk van de marktsituatie en de beoordeling van het fondsbeheer, in alle conform het beheerreglement toegestane valuta te investeren.
- Het compartiment zal maximaal 75% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen.
- Het compartiment zal permanent meer dan 50% van zijn nettovermogen in kapitaalparticipaties investeren.
- Het compartiment heeft de mogelijkheid om tot 20% van zijn nettovermogen van het compartiment indirect te beleggen in edelmetalen, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsbeleid'.
- Het compartiment komt in aanmerking als doelfonds.
- Het compartiment voldoet aan de normen voor kredietkwaliteit en kredietwaardigheidslimieten in de verzekeringssector.

Informatie over de ecologische en sociale kenmerken die met het compartiment worden gepromoot, en de omzetting ervan in het kader van het beleggingsbeleid, is beschikbaar in bijlage 6b van het verkoopprospectus.

Nadere inlichtingen

Aandelen-klasse	ISIN	WKN	Termijn van eerste inschrijving	Datum van eerste emissie	Eerste aandeelwaarde*	Uitbetaling van de eerste emissie-koers	Valuta van de aandelen klasse	Valuta van het compartiment
I	LU0323578228	A0M43X	**	**	**	**	EUR	EUR
R	LU0323578491	A0M43Y	**	**	**	**	EUR	EUR
IT	LU1245471138	A14UL2	01.07.2015 – 10.07.2015	10.07.2015	EUR 100,-	14.07.2015	EUR	EUR
RT	LU1245471211	A14UL3	01.07.2015 – 10.07.2015	10.07.2015	EUR 100,-	14.07.2015	EUR	EUR
ET	LU1245471567	A14UL6	01.07.2015 – 10.07.2015	10.07.2015	EUR 100,-	14.07.2015	EUR	EUR
HT	LU1245471484	A14UL5	24.01.2018 – 05.02.2018	05.02.2018	EUR 100,-	07.02.2018	EUR	EUR
H	LU2634692755	A3EMDZ	27.06.2023	27.06.2023	EUR 100,-	29.06.2023	EUR	EUR
VI	LU3104378917	A41CAC	29.08.2025	29.08.2025	EUR 100,-	02.09.2025	EUR	EUR

* De eerste emissiekoers stemt overeen met de eerste aandeelwaarde plus emissiekosten.

**Met ingang van 1 juli 2015 werden de activa van een ander door de beheermaatschappij beheerd (Luxemburgs) fonds overgedragen naar dit compartiment.

Meer informatie over de aandelenklassen is vermeld in bijlage 1 "Aandelenklassen" van het verkoopprospectus.

Het compartiment is opgericht voor onbepaalde tijd.

Kosten die uit het vermogen van het compartiment worden vergoed

Gedetailleerde informatie over vergoedingen is te vinden in het hoofdstuk "Kosten en vergoedingen" van het verkoopprospectus.

BIJLAGE 6b**Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth – precontractuele informatieverschaffing**

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In deze verordening zit geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vervat. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam:

**Flossbach von Storch -
Multi Asset - Growth**

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):

5299008RGSTY20I10T51

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ **Ja**☐ ☐ ☒ **Nee**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☐ Het product **promoot ecologische/sociale kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel van ___% aan duurzame beleggingen behelzen

- ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ met een sociale doelstelling

☒ Het product promoot ecologische/sociale kenmerken, maar zal **geen duurzame beleggingen doen**.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit

financiële product?

Het fonds volgt een holistische duurzaamheidsaanpak en hecht in het kader van haar langetermijngerichte beleggingsstrategie waarde aan het feit dat ondernemingen verantwoord omgaan met hun ecologische en sociale voetafdruk en actief negatieve effecten van hun activiteiten aanpakken. Om negatieve effecten in een vroeg stadium te kunnen onderkennen, wordt onderzocht en geëvalueerd hoe beleggingen omgaan met hun ecologische en sociale voetafdruk. Daartoe worden in de beleggingsstrategie bepaalde ecologische en sociale kenmerken in aanmerking genomen en wordt waar mogelijk resp. waar nodig naar een positieve ontwikkeling toegewerkt.

De volgende ecologische en sociale kenmerken worden daarbij als onderdeel van de beleggingsstrategie gepromoot:

1) Toepassen van uitsluitingen:

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth hanteert uitsluitingscriteria met sociale en ecologische kenmerken. Deze omvatten uitsluiting van beleggingen in ondernemingen met bepaalde bedrijfsmodellen. Een lijst van de uitsluitingscriteria is te vinden in de paragraaf "Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?"

2) Participatiebeleid in geval van bijzonder ernstige negatieve effecten:

Bovendien wordt er in het kader van de beleggingsstrategie een participatiebeleid gevoerd om te kunnen werken aan een positieve ontwikkeling in geval van bijzonder ernstige ongunstige effecten op bepaalde duurzaamheidsfactoren bij beleggingen. Het participatiebeleid omvat met name de thematische terreinen: broeikasgasemissies en maatschappij/werkgelegenheid.

Er is geen referentiebenchmark vastgesteld om de met het financiële product geadverteerde ecologische of sociale kenmerken te realiseren.

- **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

Voor het behalen van de door Flossbach von Storch - Multi Asset – Growth gepromote ecologische en sociale kenmerken wordt rekening gehouden met de volgende duurzaamheidsindicatoren.

1) Toepassen van uitsluitingen:

Naleving van de toegepaste uitsluitingen is gebaseerd op omzetsdrempels. Uitgesloten zijn beleggingen in bedrijven die

- >0% van hun omzet met controversiële wapens,
- >5% van hun omzet met de productie van tabaksproducten,
- >30% van hun omzet met de winning en/of distributie van steenkool genereren.

Bovendien worden bedrijven uitgesloten die de beginselen van het UN Global Compact ernstig schenden zonder dat zij blijken geven van positieve perspectieven. Er wordt uitgegaan van een positief vooruitzicht wanneer de onderneming inspanningen levert om de situatie te verhelpen en (eerste) maatregelen heeft aangekondigd of getroffen om de omstandigheden die tot de schending hebben geleid te verbeteren. Verder zijn overheidsemissanten uitgesloten die volgens de Freedom House Index als „niet vrij” worden beschouwd.

Het toezicht op naleving van de uitsluitingscriteria gebeurt zowel voorafgaand aan de belegging als doorlopend zolang de belegging wordt aangehouden. De naleving van verkoopdrempels en gedefinieerde criteria worden gecontroleerd aan de hand van zowel interne als externe gegevens.

2) Engagementbeleid in geval van bijzonder ernstige ongunstige effecten:

Om eventuele ernstige ongunstige effecten van de activiteiten van portefeuillebedrijven op

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

het milieu en de maatschappij te meten, houdt Flossbach von Storch in het kader van het beleggingsproces rekening met de „belangrijkste ongunstige effecten” (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) overeenkomstig artikel 7, lid 1, punt a) van Verordening (EU) 2019/2088 (Informatieverschaffingsverordening).

Flossbach von Storch - Multi Asset – Growth hecht daarbij in het bijzonder belang aan de volgende PAI-indicatoren:

Op het gebied van broeikasgasemissies worden broeikasgasemissies scope 1 en 2, de broeikasgasemissie-intensiteit, de koolstofvoetafdruk op basis van scope 1 en 2 evenals het energieverbruik uit niet-hernieuwbare energiebronnen overwogen. Portefeuillebedrijven worden bovendien beoordeeld op de door henzelf vastgestelde klimaatdoelen, en de voortgang wordt gecontroleerd aan de hand van de bovenvermelde duurzaamheidsindicatoren.

Op het gebied van sociale zaken/werkgelegenheid wordt aandacht besteed aan schendingen van de beginselen van het UN Global Compact, schendingen van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en aan processen om aan die beginselen en richtsnoeren te voldoen.

De indicatoren van de verschillende gebieden worden gerangschikt op basis van relevantie, ernst van de ongunstige effecten en de beschikbaarheid van gegevens. De beoordeling is niet gebaseerd op starre bandbreedtes of drempelwaarden waaraan bedrijven moeten voldoen of die ze moeten behalen, maar er wordt gekeken naar een positieve ontwikkeling in de omgang met de indicatoren en waar mogelijk en nodig wordt daar naartoe gewerkt. Meer informatie hierover is te vinden in de paragraaf “Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?”

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Multi Asset – Growth promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Multi Asset – Growth promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing.

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Details:

Niet van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende

beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactor en die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth houdt in zijn beleggingsstrategie rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's of PAI-indicatoren) in overeenstemming met art. 7, lid 1, punt a) van Verordening (EU) 2019/2088 (Informatieverschaffingsverordening), alsook op een aanvullende klimaatindicator ("Ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie") en twee aanvullende sociale indicatoren ("Ontbreken van een mensenrechtenbeleid" en "Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping").

Identificatie, prioritering en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten wordt uitgevoerd als onderdeel van specifieke ESG-analyses, die afzonderlijk worden opgesteld voor de belegde emittenten/garanten en waarmee rekening wordt gehouden in het risicorendementsprofiel van de bedrijfsanalyses. De PAI-indicatoren worden geprioriteerd naar relevantie, ernst van de ongunstige effecten en de beschikbaarheid van gegevens. De beoordeling is niet gebaseerd op starre bandbreedtes of drempelwaarden waaraan bedrijven moeten voldoen of die ze moeten behalen, maar er wordt gekeken naar een positieve ontwikkeling in de omgang met de PAI-indicatoren.

Het rekening houden met de PAI's dient ook voor het behalen van de door Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken): In het kader van het engagementbeleid wordt getracht de belangrijkste ongunstige effecten te verminderen bij indicatoren zoals broeikasgasemissies (scope 1 en 2) en ernstige schendingen van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen. Wat betekent dit? Indien één van de portefeuillebedrijven de als bijzonder ongunstig aangemerkte indicatoren niet adequaat aanpakt, wordt dit bij het bedrijf aangekaart en wordt er getracht binnen een passende termijn te werken aan een positieve ontwikkeling. Als de directie de noodzakelijke stappen voor verbetering binnen deze termijn niet in voldoende mate neemt, zullen escalatiemaatregelen volgen, waaronder het gebruik van stemrechten of de verkoop van de participatie. Bovendien kunnen uitsluitingen zoals de productie en/of distributie van controversiële wapens en de winning en/of distributie van steenkool bijdragen tot vermindering of vermijding van individuele ongunstige duurzaamheidseffecten.

Overeenkomstig artikel 11 van Verordening (EU) 2019/2088 wordt in de bijlage bij het jaarverslag informatie verstrekt over de belangrijkste geïdentificeerde negatieve gevolgen op de duurzaamheidsfactoren waarmee in de beleggingsstrategie rekening is gehouden.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid en de beleggingsstrategie van Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth zijn omschreven in bijlage 6a en is gebaseerd op de algemeen geldende duurzaamheidsbenadering van de ESG-integratie, de participatie en het stemrecht van de Flossbach von Storch Group, alsmede op de uitsluitingscriteria en de overweging van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren (zoals hierboven beschreven).

Duurzaamheidsfactoren worden uitgebreid geïntegreerd in het beleggingsproces dat meerdere fasen doorloopt. Duurzaamheidsfactoren omvatten aspecten in verband met ecologische, sociale en personele kwesties, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping, zoals bijv. PAI-indicatoren en andere ESG-controversen.

In het kader van een specifieke ESG-analyse worden duurzaamheidsfactoren getoetst op hun potentiële kansen en risico's, en wordt te goeder trouw beoordeeld of een onderneming al dan niet negatief opvalt door haar ecologische en sociale activiteiten en de manier waarop zij daarmee omgaat. Elk van de factoren wordt bekeken vanuit het perspectief van een langetermijnbelegger om er zeker van te zijn dat geen van de aspecten leidt tot ongunstige effecten op het langetermijnrendement van een belegging.

Met de bevindingen van de ESG-analyse wordt rekening gehouden in het risico-rendementsprofiel van de bedrijfsanalyses. Alleen als er geen ernstige duurzaamheidsconflicten zijn die het toekomstpotentieel van een bedrijf of emittent in gevaar brengen, wordt een beleggingsidee opgenomen in de zogenaamde focuslijst (voor aandelen) of garantielijst (voor obligaties) en wordt het dus een mogelijke belegging. De fondsbeheerders kunnen alleen beleggen in effecten die op deze interne focus- of garantenlijsten staan. Dit beginsel waarborgt dat effecten waarin wordt belegd voldoen aan de gemeenschappelijke kwaliteitsopvatting.

In verband met een actieve participatie als aandeelhouder hanteert Flossbach von Storch een strak participatiebeleid en richtsnoeren voor de uitoefening van stemrechten. Daarbij worden de ontwikkelingen van de portefeuillebeleggingen geobserveerd en geanalyseerd. Indien één van de portefeuillebedrijven de als bijzonder ongunstig aangemerkte duurzaamheidsfactoren, die een blijvend effect op de bedrijfsontwikkeling kunnen hebben, niet adequaat aanpakt, wordt dit bij het bedrijf aangekaart en wordt er getracht te werken aan een positieve ontwikkeling. Flossbach von Storch ziet zichzelf als constructieve (waar mogelijk) of als corrigerende (waar nodig) sparringpartner, die zinvolle adviezen geeft en de directie ondersteunt bij de uitvoering. Als de directie niet voldoende stappen onderneemt, maakt het fondsbeheer in dit verband gebruik van zijn stemrechten of wordt de participatie verkocht.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

1) Toepassen van uitsluitingen:

Het compartiment belegt alleen in ondernemingen die aan de volgende uitsluitingscriteria voldoen:

- controversiële wapens (omzettolerantie $\leq 0\%$)
- productie van tabaksproducten (omzettolerantie $\leq 5\%$)
- winning en/of distributie van steenkool (omzettolerantie $\leq 30\%$)
- geen ernstige schendingen van het UN Global Compact zonder positieve vooruitzichten

Bovendien zijn overheidsemissanten uitgesloten die volgens de classificatie van de Freedom House Index een ontoereikende score behalen (classificatie „niet vrij”).

2) Engagementbeleid in geval van bijzonder ernstige ongunstige effecten:

Het compartiment let erop dat er verantwoord wordt omgegaan met de volgende PAI-indicatoren: Broeikasgasemissies (scope 1 en 2), broeikasgasintensiteit evenals koolstofvoetafdruk op basis van scope 1 en 2 en energieverbruik en energieproductie uit niet-hernieuwbare energiebronnen (focus uitsluitend op het gegeven “energieverbruik”). Daarnaast wordt aandacht besteed aan schendingen van de beginselen van het UN Global Compact, schendingen van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en aan

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuur en, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die de groene beleggingen weergeven van bedrijven waarin is

processen om aan die beginselen en richtsnoeren te voldoen.

- **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing. Het compartiment verbindt zich er niet toe het beleggingsuniversum met een bepaald minimumpercentage te verminderen.

- **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Flossbach von Storch besteedt in zijn analyseproces bijzondere aandacht aan het ondernemingsbestuur, omdat zij verantwoordelijk zijn voor de duurzame ontwikkeling van de onderneming. Hiertoe behoort ook het verantwoord rekening houden met ecologische en sociale factoren die bijdragen aan het succes van een onderneming op lange termijn.

In het kader van het analyseproces dat meerdere fasen doorloopt, wordt aan de hand van een interne beoordeling getoetst dat er in ondernemingen wordt belegd die praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen. Dit omvat onder meer de volgende vragen:

- Houdt het ondernemingsbestuur regelmatig en in toereikende mate rekening met ecologische, sociale en economische randvoorwaarden?
- Handelen de (in dienst zijnde) bestuursleden met verantwoordelijkheidsgevoel en visie?

Bovendien worden in het kader van de richtsnoeren voor de uitoefening van het stemrecht kritische factoren gedefinieerd die goed bestuur in de weg kunnen staan en waarmee in beginsel rekening moet worden gehouden bij het bijwonen van algemene en aandeelhoudersvergaderingen.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het compartiment heeft in principe de mogelijkheid, afhankelijk van de marktsituatie en volgens de inschatting van het fondsmanagement, te beleggen in aandelen, obligaties, geldmarktinstrumenten, certificaten, andere gestructureerde producten (bijvoorbeeld reverse convertible bonds, obligaties met warrants en converteerbare obligaties), doelfondsen, derivaten, liquide middelen en termijndeposito's. Bij de certificaten gaat het om certificaten op wettelijk toelaatbare basiswaarden zoals bijv.: aandelen, obligaties, beleggingsfondsaandelen, financiële indices en deviezen. Informatie over de afzonderlijke productspecifieke limieten is beschikbaar in het in bijlage 6a beschreven beleggingsbeleid.

De geplande activa-allocatie luidt als volgt.

#1 Afgestemd op E/S- kenmerken

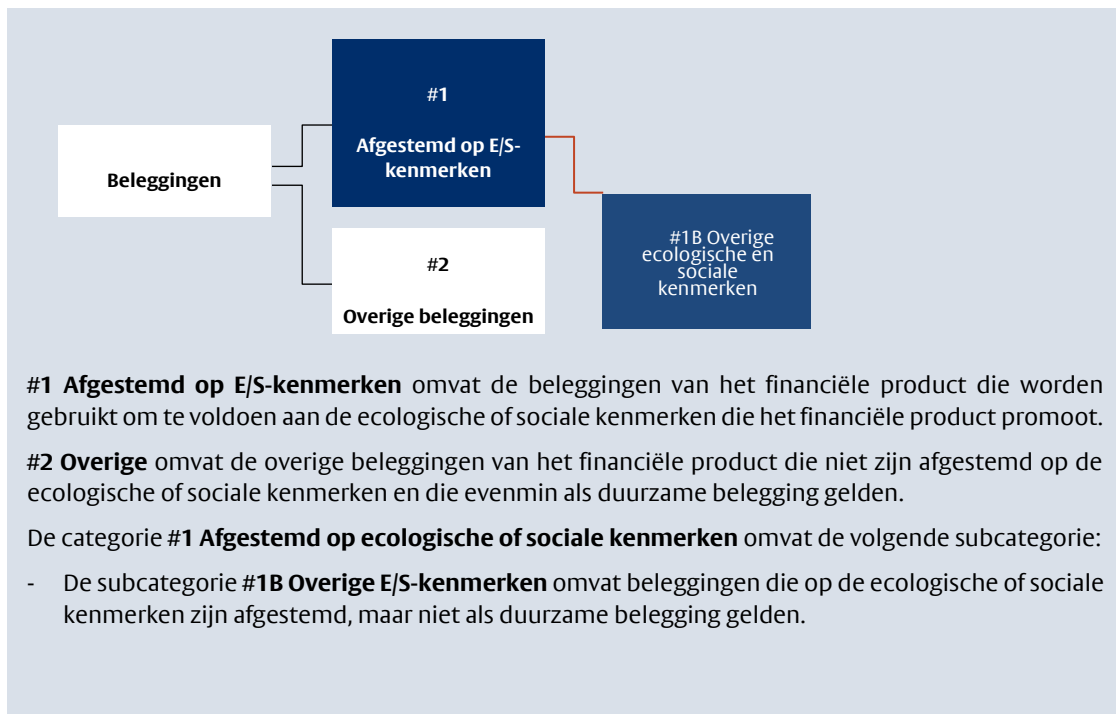
Er wordt voor minstens 51% belegd in effecten en geldmarktinstrumenten. De activa in de portefeuille en beleggingen in eigen fondsen worden doorlopend gescreend op de bovengenoemde uitsluitingscriteria en PAI-indicatoren.

#2 Overige:

Het resterende deel van de beleggingen heeft betrekking op liquide middelen (met name contanten om te voldoen aan betalingsverplichtingen op korte termijn), derivaten, fondsen van derden en, voor verdere diversificatie, indirecte beleggingen in edelmetalen, met uitzondering van goudcertificaten. Bij indirecte beleggingsmogelijkheden in edele metalen is de materiële levering daarvan uitgesloten.

belegd, bijvoorbeeld voor de overgang naar een groene economie

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



● **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

Niet van toepassing. Derivaten worden niet ingezet om de milieu- en sociale kenmerken waarmee het compartiment adverteert te bereiken.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De onderliggende beleggingen van Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth dragen niet bij aan het behalen van een milieudoelstelling in overeenstemming met art. 9 van Verordening (EU) 2020/852 (EU-taxonomie). Het minimumaandeel ecologisch duurzame beleggingen overeenkomstig de EU-taxonomie bedraagt 0%.

Hoofddoelstelling van het compartiment is bij te dragen aan het opvolgen van de ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken). Derhalve verbindt dit compartiment zich er momenteel niet toe een minimumaandeel van zijn totale vermogen te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten overeenkomstig artikel 3 van de EU-taxonomie. Dit heeft ook betrekking op gegevens over beleggingen in economische activiteiten die volgens artikel 16 resp. 10, lid 2, van de EU-taxonomie als faciliterende of overgangsactiviteiten kwalificeren.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie¹ voldoen?**

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

Het compartiment streeft niet naar met de taxonomie in overeenstemming zijnde beleggingen in fossiel gas en/of kernenergie.

Met het oog op de conformiteit met de EU-taxonomie omvatten de criteria voor **fossiel gas** de beperking van de uitstoot en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("mitigatie van klimaatverandering") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die afgestemd zijn op de EU-taxonomie, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

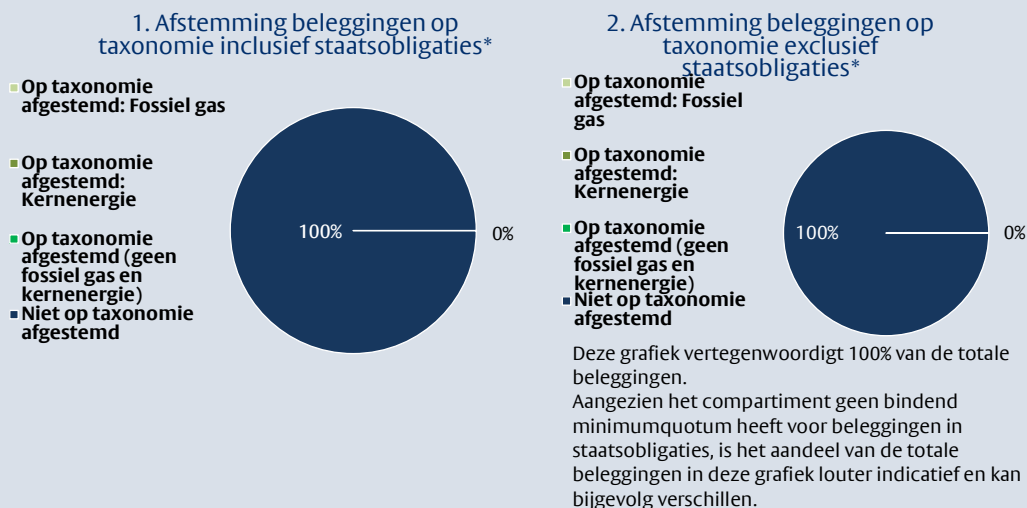
kernenergie bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen (0%).



● Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Flossbach von Storch - Multi Asset – Growth promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.



● Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Flossbach von Storch - Multi Asset – Growth promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.



● Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Onder "#2 Overige beleggingen" vallen de volgende beleggingen voor het compartiment:

Liquide middelen worden met name in de vorm van contanten ingezet om te voldoen aan betalingsverplichtingen op korte termijn. Hierbij worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen vastgesteld.

Derivaten kunnen voor zowel beleggings- als afdekkingsdoeleinden worden ingezet. Hierbij worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen vastgesteld.

Indirecte beleggingen in edele metalen, momenteel uitsluitend in goudcertificaten, worden met het oog op verdere diversifiëring gebruikt. De sociale minimumwaarborgen hebben betrekking op de naleving van de Responsible Gold Guidance van de LBMA (London Bullion Market Association). Deze worden uitsluitend bij partners aangekocht die zich daartoe hebben verbonden. Dit beleid is erop gericht te voorkomen dat goud bijdraagt aan systematische of grootschalige schendingen van de mensenrechten, de financiering van conflicten, het witwassen van geld of de financiering van terrorisme.

Voor verdere diversificatie worden fondsen van derden gebruikt. Bij de selectie van fondsen van derden wordt door dit compartiment geen rekening gehouden met gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



Referentiebenchmark
s zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth promoot ecologische/sociale kenmerken, maar bepaalt geen index als referentiebenchmark.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website:
www.fvsinvest.lu/esg

BIJLAGE 7a Flossbach von Storch - Foundation Defensive

Dit compartiment promoot ecologische of sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 (Verordening betreffende informatieverschaffing).

Beleggingsdoelstellingen

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

De waardeontwikkeling van de respectieve aandelenklasse van het compartiment wordt in het respectieve basisinformatieblad vermeld.

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

Beleggingsbeleid

Met inachtneming van de bepalingen in het hoofdstuk "Algemene bepalingen van het beleggingsbeleid" van het beheerreglement en het hoofdstuk "Beleggingsbeleid" gelden voor het compartiment de volgende bepalingen:

- Teneinde de beleggingsdoeleinden te bereiken, heeft het compartiment in principe de mogelijkheid om, afhankelijk van de marktsituatie en de beoordeling van het fondsbeheer, in alle conform het beheerreglement toegestane valuta te investeren.
- Het compartiment zal maximaal 35% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen.
- Het compartiment heeft de mogelijkheid om tot 20% van zijn nettovermogen van het compartiment indirect te beleggen in edelmetalen, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsbeleid'.
- Het compartiment komt in aanmerking als doelfonds. Met betrekking tot de voor het compartiment beschikbare doelfondsen geldt de beperking dat ook daar de betrokken regels van het duurzaamheidsbeleid of strengere regels in acht moeten worden genomen.
- Het compartiment voldoet aan de normen voor kredietkwaliteit en kredietwaardigheidslimieten in de verzekeringssector.

Naast de uitsluitingscriteria die in het duurzaamheidsbeleid zijn opgenomen, worden voor dit compartiment investeringen in ondernemingen uitgesloten die

- >10% van hun omzet met de productie en/of distributie van defensiemateriaal
- >5% van hun omzet met het aanbieden van kansspelen,
- >5% van hun omzet met de productie van alcohol

genereren.

Informatie over de ecologische en sociale kenmerken die met het compartiment worden gepromoot, en de omzetting ervan in het kader van het beleggingsbeleid, is beschikbaar in bijlage 7b van het verkoopprospectus.

Nadere inlichtingen

Aandelen-klasse	ISIN	WKN	Termijn van eerste inschrijving	Datum van eerste emissie	Eerste aandeelwaarde*	Uitbetaling van de eerste emissiekoers	Valuta van de aandelenklasse	Valuta van het compartiment
SI	LU0323577766	A0M43S	**	**	**	**	EUR	EUR
SR	LU1484808933	A2AQ5Y	02.01.2017 - 09.01.2017	09.01.2017	EUR 100,-	11.01.2017	EUR	EUR
R	LU2243568388	A2QFWV	10.11.2020 - 05.01.2021	05.01.2021	EUR 100,-	07.01.2021	EUR	EUR
RT	LU2243568461	A2QFWW	10.11.2020 - 05.01.2021	05.01.2021	EUR 100,-	07.01.2021	EUR	EUR
I	LU2243568628	A2QFWY	10.11.2020 - 05.01.2021	05.01.2021	EUR 100,-	07.01.2021	EUR	EUR
IT	LU2243568891	A2QFWZ	10.11.2020 - 05.01.2021	05.01.2021	EUR 100,-	07.01.2021	EUR	EUR
HT	LU2243569279	A2QFW2	10.11.2020 - 05.01.2021	05.01.2021	EUR 100,-	07.01.2021	EUR	EUR
H	LU2634693308	A3EMD2	27.06.2023	27.06.2023	EUR 100,-	29.06.2023	EUR	EUR
VI	LU3104379485	A41CAH	02.09.2025	29.08.2025	EUR 100,-	02.09.2025	EUR	EUR

* De eerste emissiekoers stemt overeen met de eerste aandeelwaarde plus emissiekosten.

**Met ingang van 30 december 2016 werden de activa van een ander door de beheermaatschappij beheerd (Luxemburgs) fonds overgedragen naar dit compartiment.

Meer informatie over de aandelenklassen is vermeld in bijlage 1 "Aandelenklassen" van het verkoopprospectus.

Het compartiment is opgericht voor onbepaalde tijd.

Kosten die uit het vermogen van het compartiment worden vergoed

Gedetailleerde informatie over vergoedingen is te vinden in het hoofdstuk "Kosten en vergoedingen" van het verkoopprospectus.

BIJLAGE 7b**Flossbach von Storch - Foundation Defensive – precontractuele informatieverschaffing**

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam:

**Flossbach von Storch -
Foundation Defensive**

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):

529900N4KN34AR3BN383

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☐ ☐ ☒ **Nee**

- ☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%
- ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
 - ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

- ☐ Het product **promoot ecologische/sociale kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel van ___% aan duurzame beleggingen behelzen
- ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
 - ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
 - ☐ met een sociale doelstelling
- ☒ Het product promoot ecologische/sociale kenmerken, maar zal **geen duurzame beleggingen doen**.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het fonds volgt een holistische duurzaamheidsaanpak en hecht in het kader van haar langetermijngerichte beleggingsstrategie waarde aan het feit dat ondernemingen verantwoord omgaan met hun ecologische en sociale voetafdruk en actief negatieve effecten van hun activiteiten aanpakken. Om negatieve effecten in een vroeg stadium te kunnen onderkennen, wordt onderzocht en geëvalueerd hoe beleggingen omgaan met hun ecologische en sociale voetafdruk. Daartoe worden in de beleggingsstrategie bepaalde ecologische en sociale kenmerken in aanmerking genomen en wordt waar mogelijk resp. waar nodig naar een positieve ontwikkeling toegewerkt. De volgende ecologische en sociale kenmerken worden daarbij als onderdeel van de beleggingsstrategie gepromoot:

1) Toepassen van uitsluitingen:

Flossbach von Storch - Foundation Defensive hanteert uitsluitingscriteria met sociale en ecologische kenmerken. Deze omvatten uitsluiting van beleggingen in ondernemingen met bepaalde bedrijfsmodellen. Een lijst van de uitsluitingscriteria is te vinden in de paragraaf "Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?"

2) Participatiebeleid in geval van bijzonder ernstige negatieve effecten:

Bovendien wordt er in het kader van de beleggingsstrategie een participatiebeleid gevoerd om te kunnen werken aan een positieve ontwikkeling in geval van bijzonder ernstige ongunstige effecten op bepaalde duurzaamheidsfactoren bij beleggingen. Het participatiebeleid omvat met name de thematische terreinen: broeikasgasemissies en maatschappij/werkgelegenheid. Er is geen referentiebenchmark vastgesteld om de met het financiële product geadverteerde ecologische of sociale kenmerken te realiseren.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

- **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

Voor het bereiken van de door Flossbach von Storch - Foundation Defensive gepromote ecologische en sociale kenmerken wordt rekening gehouden met de volgende duurzaamheidsindicatoren.

1) Toepassen van uitsluitingen:

Naleving van de toegepaste uitsluitingen is gebaseerd op omzetrempels. Uitgesloten zijn beleggingen in bedrijven die

- >0% van hun omzet met controversiële wapens,
- >10% van hun omzet met de productie en/of distributie van defensiemateriaal
- >5% van hun omzet met de productie van tabaksproducten,
- >30% van hun omzet met de winning en/of distributie van steenkool,
- >5% van hun omzet met het aanbieden van kansspelen,
- >5% van hun omzet met de productie van alcoholische dranken genereren.

Bovendien worden bedrijven uitgesloten die de beginselen van het UN Global Compact ernstig schenden zonder dat zij blijf geven van positieve perspectieven. Er wordt uitgegaan van een positief vooruitzicht wanneer de onderneming inspanningen levert om de situatie te verhelpen en (eerste) maatregelen heeft aangekondigd of getroffen om de omstandigheden die tot de schending hebben geleid te verbeteren. Verder zijn overheidsemissanten uitgesloten die volgens de Freedom House Index als „niet vrij” worden beschouwd.

Het toezicht op naleving van de uitsluitingscriteria gebeurt zowel voorafgaand aan de belegging als doorlopend zolang de belegging wordt aangehouden. De naleving van verkoopdrempels en gedefinieerde criteria worden gecontroleerd aan de hand van zowel

interne als externe gegevens.

2) Engagementbeleid in geval van bijzonder ernstige ongunstige effecten:

Om eventuele ernstige ongunstige effecten van de activiteiten van portefeuillebedrijven op het milieu en de maatschappij te meten, houdt Flossbach von Storch in het kader van het beleggingsproces rekening met de „belangrijkste ongunstige effecten” (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) overeenkomstig artikel 7, lid 1, punt a) van Verordening (EU) 2019/2088 (Informatieverschaffingsverordening).

Flossbach von Storch - Foundation Defensive hecht daarbij in het bijzonder belang aan de volgende PAI-indicatoren:

Op het gebied van broeikasgasemissies worden broeikasgasemissies scope 1 en 2, de broeikasgasemissie-intensiteit, de koolstofvoetafdruk op basis van scope 1 en 2 evenals het energieverbruik uit niet-hernieuwbare energiebronnen overwogen. Portefeuillebedrijven worden bovendien beoordeeld op de door henzelf vastgestelde klimaatdoelen, en de voortgang wordt gecontroleerd aan de hand van de bovenvermelde duurzaamheidsindicatoren.

Op het gebied van sociale zaken/werkgelegenheid wordt aandacht besteed aan schendingen van de beginselen van het UN Global Compact, schendingen van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en aan processen om aan die beginselen en richtsnoeren te voldoen.

De indicatoren van de verschillende gebieden worden gerangschikt op basis van relevantie, ernst van de ongunstige effecten en de beschikbaarheid van gegevens. De beoordeling is niet gebaseerd op starre bandbreedtes of drempelwaarden waaraan bedrijven moeten voldoen of die ze moeten behalen, maar er wordt gekeken naar een positieve ontwikkeling in de omgang met de indicatoren en waar mogelijk en nodig wordt daar naartoe gewerkt. Meer informatie hierover is te vinden in de paragraaf “Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?”

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Foundation Defensive promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Foundation Defensive promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing.

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Details:

Niet van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?



Ja

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactor en die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Flossbach von Storch - Foundation Defensive houdt in zijn beleggingsstrategie rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's of PAI-indicatoren) in overeenstemming met art. 7, lid 1, punt a) van Verordening (EU) 2019/2088 (Informatieverschaffingsverordening), alsook op een aanvullende klimaatindicator (“Ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie”) en twee aanvullende sociale indicatoren (“Ontbreken van een mensenrechtenbeleid” en “Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping”). Identificatie, prioritering en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten wordt uitgevoerd als onderdeel van specifieke ESG-analyses, die afzonderlijk worden opgesteld voor de belegde emittenten/garanten en waarmee rekening wordt gehouden in het risicorendementsprofiel van de bedrijfsanalyses. De PAI-indicatoren worden geprioriteerd naar relevantie, ernst van de ongunstige effecten en de beschikbaarheid van gegevens. De beoordeling is niet gebaseerd op starre bandbreedtes of drempelwaarden waaraan bedrijven moeten voldoen of die ze moeten behalen, maar er wordt gekeken naar een positieve ontwikkeling in de omgang met de PAI-indicatoren.

Het rekening houden met de PAI's dient ook voor het behalen van de door Flossbach von Storch - Foundation Defensive gepromote ecologische en sociale kenmerken: In het kader van het engagementbeleid wordt getracht de belangrijkste ongunstige effecten te verminderen bij indicatoren zoals broeikasgasemissies (scope 1 en 2) en ernstige schendingen van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen. Wat betekent dit? Indien één van de portefeuillebedrijven de als bijzonder ongunstig aangemerkte indicatoren niet adequaat aanpakt, wordt dit bij het bedrijf aangekaart en wordt er getracht binnen een passende termijn te werken aan een positieve ontwikkeling. Als de directie de noodzakelijke stappen voor verbetering binnen deze termijn niet in voldoende mate neemt, zullen escalatiemaatregelen volgen, waaronder het gebruik van stemrechten of de verkoop van de participatie. Bovendien kunnen uitsluitingen zoals de productie en/of distributie van controversiële wapens en de winning en/of distributie van steenkool bijdragen tot vermindering of vermijding van individuele ongunstige duurzaamheidseffecten.

Overeenkomstig artikel 11 van Verordening (EU) 2019/2088 wordt in de bijlage bij het jaarverslag informatie verstrekt over de belangrijkste geïdentificeerde negatieve gevolgen op de duurzaamheidsfactoren waarmee in de beleggingsstrategie rekening is gehouden.



Nee



De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid en de beleggingsstrategie van Flossbach von Storch - Foundation Defensive zijn omschreven in bijlage 7a en is gebaseerd op de algemeen geldende duurzaamheidsbenadering van de ESG-integratie, de participatie en het stemrecht van de Flossbach von Storch Group, alsmede op de uitsluitingscriteria en de overweging van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren (zoals hierboven beschreven).

Duurzaamheidsfactoren worden uitgebreid geïntegreerd in het beleggingsproces dat meerdere fasen doorloopt. Duurzaamheidsfactoren omvatten aspecten in verband met ecologische, sociale en personele kwesties, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping, zoals bijv. PAI-indicatoren en andere ESG-controversen.

In het kader van een specifieke ESG-analyse worden duurzaamheidsfactoren getoetst op hun potentiële kansen en risico's, en wordt te goeder trouw beoordeeld of een onderneming al dan niet negatief opvalt door haar ecologische en sociale activiteiten en de manier waarop zij daarmee omgaat. Elk van de factoren wordt bekeken vanuit het perspectief van een langetermijnbelegger om er zeker van te zijn dat geen van de aspecten leidt tot ongunstige effecten op het langetermijnrendement van een belegging.

Met de bevindingen van de ESG-analyse wordt rekening gehouden in het risico-rendementsprofiel van de bedrijfsanalyses. Alleen als er geen ernstige duurzaamheidsconflicten zijn die het toekomstpotentieel van een bedrijf of emittent in gevaar brengen, wordt een beleggingsidee opgenomen in de zogenaamde focuslijst (voor aandelen) of garantielijst (voor obligaties) en wordt het dus een mogelijke belegging. De portefeuillebeheerders kunnen alleen beleggen in effecten die op deze interne focus- of garantenlijsten staan. Dit beginsel waarborgt dat effecten waarin wordt belegd voldoen aan de gemeenschappelijke kwaliteitsopvatting.

In verband met een actieve participatie als aandeelhouder hanteert Flossbach von Storch een strak participatiebeleid en richtsnoeren voor de uitoefening van stemrechten. Daarbij worden de ontwikkelingen van de portefeuillebeleggingen geobserveerd en geanalyseerd. Indien één van de portefeuillebedrijven de als bijzonder ongunstig aangemerkte duurzaamheidsfactoren, die een blijvend effect op de bedrijfsontwikkeling kunnen hebben, niet adequaat aanpakt, wordt dit bij het bedrijf aangekaart en wordt er getracht te werken aan een positieve ontwikkeling. Flossbach von Storch ziet zichzelf als constructieve (waar mogelijk) of als corrigerende (waar nodig) sparringpartner, die zinvolle adviezen geeft en de directie ondersteunt bij de uitvoering. Als de directie niet voldoende stappen onderneemt, maakt het fondsbeheer in dit verband gebruik van zijn stemrechten of wordt de participatie verkocht.

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

1) Toepassen van uitsluitingen:

Het compartiment belegt alleen in ondernemingen die aan de volgende uitsluitingscriteria voldoen:

- controversiële wapens (omzettolerantie $\leq 0\%$)
- productie van tabaksproducten (omzettolerantie $\leq 5\%$)
- winning en/of distributie van steenkool (omzettolerantie $\leq 30\%$)
- het aanbieden van kansspelen (omzettolerantie $\leq 5\%$)
- de productie van alcoholische dranken (omzettolerantie $\leq 5\%$)
- geen ernstige schendingen van het UN Global Compact zonder positieve vooruitzichten

Bovendien zijn overheidsemissanten uitgesloten die volgens de classificatie van de Freedom House Index een ontoereikende score behalen (classificatie „niet vrij”).

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen

2) Engagementbeleid in geval van bijzonder ernstige ongunstige effecten:

Het compartiment let erop dat er verantwoord wordt omgegaan met de volgende PAI-indicatoren: Broeikasgasemissies (scope 1 en 2), broeikasgasintensiteit evenals koolstofvoetafdruk op basis van scope 1 en 2 en energieverbruik en energieproductie uit niet-hernieuwbare energiebronnen (focus uitsluitend op het gegeven “energieverbruik”). Daarnaast wordt aandacht besteed aan schendingen van de beginselen van het UN Global Compact, schendingen van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en aan processen om aan die beginselen en richtsnoeren te voldoen.

● Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?

Niet van toepassing. Het compartiment verbindt zich er niet toe het beleggingsuniversum met een bepaald minimumpercentage te verminderen.

● Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?

Flossbach von Storch besteedt in zijn analyseproces bijzondere aandacht aan het ondernemingsbestuur, omdat zij verantwoordelijk zijn voor de duurzame ontwikkeling van de onderneming. Hiertoe behoort ook het verantwoord rekening houden met ecologische en sociale factoren die bijdragen aan het succes van een onderneming op lange termijn.

In het kader van het analyseproces dat meerdere fasen doorloopt, wordt aan de hand van een interne beoordeling getoetst dat er in ondernemingen wordt belegd die praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen. Dit omvat onder meer de volgende vragen:

- Houdt het ondernemingsbestuur regelmatig en in toereikende mate rekening met ecologische, sociale en economische randvoorwaarden?
- Handelen de (in dienst zijnde) bestuursleden met verantwoordelijkheidsgevoel en visie?

Bovendien worden in het kader van de richtsnoeren voor de uitoefening van het stemrecht kritische factoren gedefinieerd die goed bestuur in de weg kunnen staan en waarmee in beginsel rekening moet worden gehouden bij het bijwonen van algemene en aandeelhoudersvergaderingen.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het deelfonds heeft in principe de mogelijkheid, afhankelijk van de marktsituatie en volgens de inschatting van het fondsbeheer, te beleggen in aandelen, geldmarktinstrumenten, certificaten, leningen in allerlei soorten - met inbegrip van nulcouponobligaties en variabel rentende effecten, en andere gestructureerde producten (bijvoorbeeld reverse convertibles, optie-obligaties en converteerbare obligaties), doelfondsen, derivaten, liquide middelen en vastetermijndeposito's. Bij de certificaten gaat het om certificaten op wettelijk toelaatbare basiswaarden zoals bijv.: aandelen, obligaties, beleggingsfondsaandelen, financiële indices en deviezen. Informatie over de afzonderlijke productspecifieke limieten is beschikbaar in het in bijlage 7a beschreven beleggingsbeleid.

De geplande activa-allocatie luidt als volgt.

#1 Afgestemd op E/S- kenmerken

Er wordt voor minstens 51% belegd in effecten en geldmarktinstrumenten. De activa in de portefeuille en beleggingen in eigen fondsen worden doorlopend gescreend op de bovengenoemde uitsluitingscriteria en PAI-indicatoren.

#2 Overige:

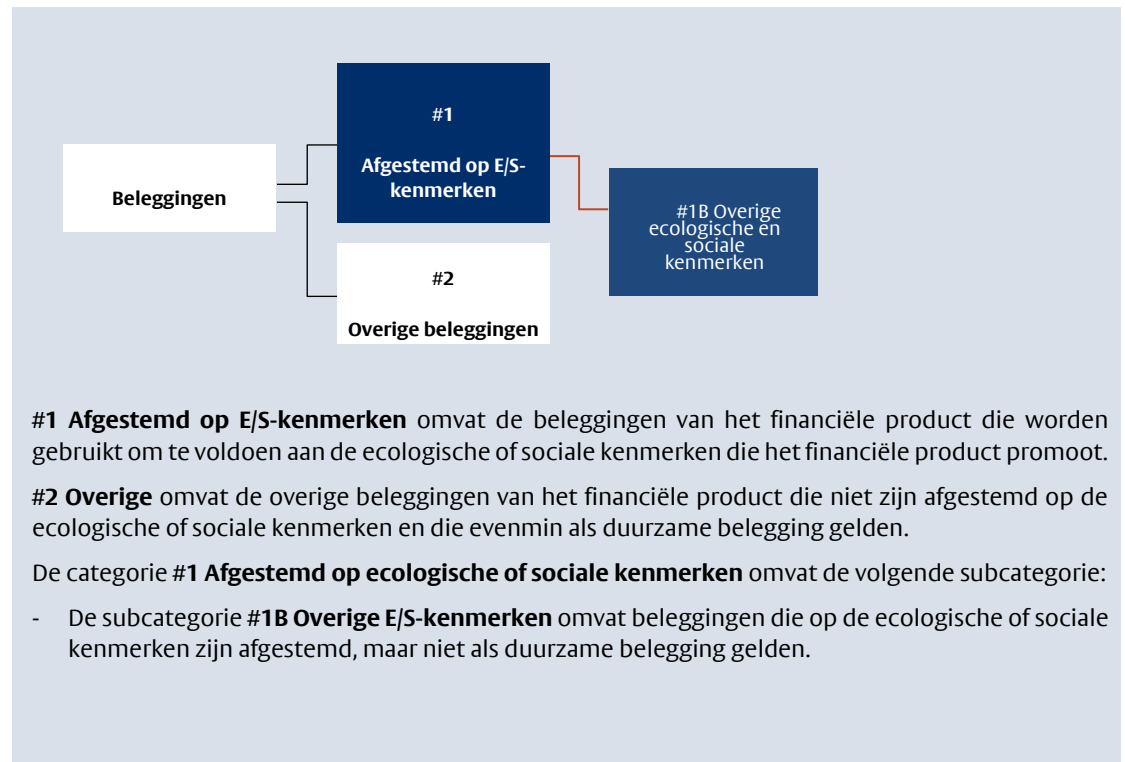
Het resterende deel van de beleggingen heeft betrekking op liquide middelen (met name contanten om te voldoen aan betalingsverplichtingen op korte termijn), derivaten, fondsen van derden en, voor

waarin is belegd
weerspiegelen;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die de groene beleggingen weergeven van bedrijven waarin is belegd, bijvoorbeeld voor de overgang naar een groene economie

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

verdere diversificatie, indirecte beleggingen in edelmetalen, met uitzondering van goudcertificaten. Bij indirecte beleggingsmogelijkheden in edele metalen is de materiële levering daarvan uitgesloten.



● **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

Niet van toepassing. Derivaten worden niet ingezet om de milieu- en sociale kenmerken waarmee het compartiment adverteert te bereiken.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De onderliggende beleggingen van Flossbach von Storch - Foundation Defensive dragen niet bij aan het behalen van een milieudoelstelling in overeenstemming met art. 9 van Verordening (EU) 2020/852 (EU-taxonomie). Het minimumaandeel ecologisch duurzame beleggingen overeenkomstig de EU-taxonomie bedraagt 0%.

Hoofddoelstelling van het compartiment is bij te dragen aan het opvolgen van de ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken). Derhalve verbindt dit compartiment zich er momenteel niet toe een minimumaandeel van zijn totale vermogen te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten overeenkomstig artikel 3 van de EU-taxonomie. Dit heeft ook betrekking op gegevens over beleggingen in economische activiteiten die volgens artikel 16 resp. 10, lid 2, van de EU-taxonomie als faciliterende of overgangsactiviteiten kwalificeren.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie¹ voldoen?**

☐ Ja:

Met het oog op de conformiteit met de EU-taxonomie omvatten de criteria voor **fossiel gas** de beperking van de uitstoot en de

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("mitigatie van klimaatverandering") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die afgestemd zijn op de EU-taxonomie, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

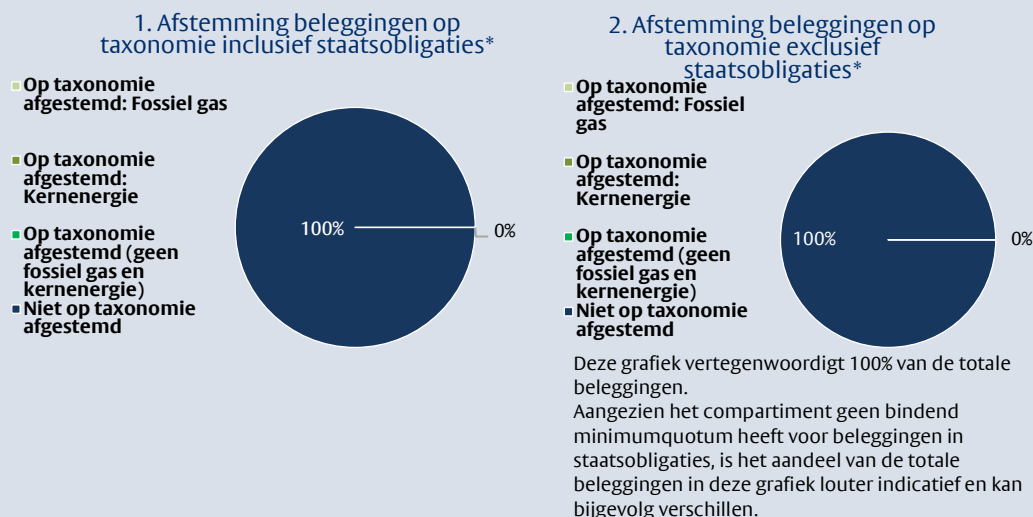
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

Het compartiment streeft niet naar met de taxonomie in overeenstemming zijnde beleggingen in fossiel gas en/of kernenergie.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Flossbach von Storch - Foundation Defensive promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen (0%).



● Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Flossbach von Storch - Foundation Defensive promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.



● Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Flossbach von Storch - Foundation Defensive promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.



● Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Onder "#2 Overige beleggingen" vallen de volgende beleggingen voor het compartiment:

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de **criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het **kader van de EU-taxonomie**.

Liquide middelen worden met name in de vorm van contanten ingezet om te voldoen aan betalingsverplichtingen op korte termijn. Hierbij worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen vastgesteld.

Derivaten kunnen voor zowel beleggings- als afdekkingsdoeleinden worden ingezet. Hierbij worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen vastgesteld.

Indirecte beleggingen in edele metalen, momenteel uitsluitend in goudcertificaten, worden met het oog op verdere diversifiëring gebruikt. De sociale minimumwaarborgen hebben betrekking op de naleving van de Responsible Gold Guidance van de LBMA (London Bullion Market Association). Deze worden uitsluitend bij partners aangekocht die zich daartoe hebben verbonden. Dit beleid is erop gericht te voorkomen dat goud bijdraagt aan systematische of grootschalige schendingen van de mensenrechten, de financiering van conflicten, het witwassen van geld of de financiering van terrorisme.

Voor verdere diversificatie worden fondsen van derden gebruikt. Bij de selectie van fondsen van derden wordt door dit compartiment geen rekening gehouden met gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



Referentiebenchmark zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Foundation Defensive promoot ecologische/sociale kenmerken, maar bepaalt geen index als referentiebenchmark.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website:

www.fvsinvest.lu/esg-foundation/

BIJLAGE 8a Flossbach von Storch - Foundation Growth

Dit compartiment promoot ecologische of sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 (Verordening betreffende informatieverstopping).

Beleggingsdoelstellingen

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

De waardeontwikkeling van de respectieve aandelenklasse van het compartiment wordt in het respectieve basisinformatieblad vermeld.

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

Beleggingsbeleid

Met inachtneming van de bepalingen in het hoofdstuk "Algemene bepalingen van het beleggingsbeleid" van het beheerreglement en het hoofdstuk "Beleggingsbeleid" gelden voor het compartiment de volgende bepalingen:

- Teneinde de beleggingsdoeleinden te bereiken, heeft het compartiment in principe de mogelijkheid om, afhankelijk van de marktsituatie en de beoordeling van het fondsbeheer, in alle conform het beheerreglement toegestane valuta te investeren.
- Het compartiment zal maximaal 75% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen.
- Het compartiment zal permanent meer dan 50% van zijn nettovermogen in kapitaalparticipaties investeren.
- Het compartiment heeft de mogelijkheid om tot 20% van zijn nettovermogen van het compartiment indirect te beleggen in edelmetalen, zoals beschreven in het hoofdstuk 'Beleggingsbeleid'.
- Het compartiment komt in aanmerking als doelfonds. Met betrekking tot de voor het compartiment beschikbare doelfondsen geldt de beperking dat ook daar de betrokken regels van het duurzaamheidsbeleid of strengere regels in acht moeten worden genomen.
- Het compartiment voldoet aan de normen voor kredietkwaliteit en kredietwaardigheidslimieten in de verzekeringssector.

Naast de uitsluitingscriteria die in het duurzaamheidsbeleid zijn opgenomen, worden voor dit compartiment investeringen in ondernemingen uitgesloten die

- >10% van hun omzet met de productie en/of distributie van defensiemateriaal,
- >5% van hun omzet met het aanbieden van kansspelen,
- >5% van hun omzet met de productie van alcohol

genereren.

Informatie over de ecologische en sociale kenmerken die met het compartiment worden gepromoot, en de omzetting ervan in het kader van het beleggingsbeleid, is beschikbaar in bijlage 8b van het verkoopprospectus.

Nadere inlichtingen

Aandelen-klasse	ISIN	WKN	Termijn van eerste inschrijving	Datum van eerste emissie	Eerste aandeelwaarde*	Uitbetaling van de eerste emissiekoers	Valuta van de aandelenklasse	Valuta van het compartiment
SI	LU2243567224	A2QFWT	10.11.2020 - 05.01.2021	05.01.2021	EUR 100,-	07.01.2021	EUR	EUR
SR	LU2243567497	A2QFWU	10.11.2020 - 05.01.2021	05.01.2021	EUR 100,-	07.01.2021	EUR	EUR
R	LU2243567570	A2QFWK	10.11.2020 - 05.01.2021	05.01.2021	EUR 100,-	07.01.2021	EUR	EUR
RT	LU2243567653	A2QFWL	10.11.2020 - 05.01.2021	05.01.2021	EUR 100,-	07.01.2021	EUR	EUR
I	LU2243567810	A2QFWN	10.11.2020 - 05.01.2021	05.01.2021	EUR 100,-	07.01.2021	EUR	EUR
IT	LU2243567901	A2QFWP	10.11.2020 - 05.01.2021	05.01.2021	EUR 100,-	07.01.2021	EUR	EUR
HT	LU2243568206	A2QFWS	10.11.2020 - 05.01.2021	05.01.2021	EUR 100,-	07.01.2021	EUR	EUR
H	LU2634693217	A3EMD3	27.06.2023	27.06.2023	EUR 100,-	29.06.2023	EUR	EUR
VI	LU3104379568	A41CAJ	29.08.2025	29.08.2025	EUR 100,-	02.09.2025	EUR	EUR

* De eerste emissiekoers stemt overeen met de eerste aandeelwaarde plus emissiekosten.

Meer informatie over de aandelenklassen is vermeld in bijlage 1 "Aandelenklassen" van het verkoopprospectus.

Het compartiment is opgericht voor onbepaalde tijd.

Kosten die uit het vermogen van het compartiment worden vergoed

Gedetailleerde informatie over vergoedingen is te vinden in het hoofdstuk "Kosten en vergoedingen" van het verkoopprospectus.

BIJLAGE 8b**Flossbach von Storch - Foundation Growth – precontractuele informatieverschaffing**

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam:

**Flossbach von Storch -
Foundation Growth**

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):

529900EBWIPHJDYXF764

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☐ ☐ ☒ Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: %

- ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: %

☐ Het product **promoot ecologische/sociale kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel van % aan duurzame beleggingen behelzen

- ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ met een sociale doelstelling

☒ Het product promoot ecologische/sociale kenmerken, maar zal **geen duurzame beleggingen doen**.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het fonds volgt een holistische duurzaamheidsaanpak en hecht in het kader van haar langetermijngerichte beleggingsstrategie waarde aan het feit dat ondernemingen verantwoord omgaan met hun ecologische en sociale voetafdruk en actief negatieve effecten van hun activiteiten aanpakken. Om negatieve effecten in een vroeg stadium te kunnen onderkennen, wordt onderzocht en geëvalueerd hoe beleggingen omgaan met hun ecologische en sociale voetafdruk. Daartoe worden in de beleggingsstrategie bepaalde ecologische en sociale kenmerken in aanmerking genomen en

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

wordt waar mogelijk resp. waar nodig naar een positieve ontwikkeling toegewerkt.

De volgende ecologische en sociale kenmerken worden daarbij als onderdeel van de beleggingsstrategie gepromoot:

1) Toepassen van uitsluitingen:

Flossbach von Storch - Foundation Growth hanteert uitsluitingscriteria met sociale en ecologische kenmerken. Deze omvatten uitsluiting van beleggingen in ondernemingen met bepaalde bedrijfsmodellen. Een lijst van de uitsluitingscriteria is te vinden in de paragraaf "Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?"

2) Participatiebeleid in geval van bijzonder ernstige negatieve effecten:

Bovendien wordt er in het kader van de beleggingsstrategie een participatiebeleid gevoerd om te kunnen werken aan een positieve ontwikkeling in geval van bijzonder ernstige ongunstige effecten op bepaalde duurzaamheidsfactoren bij beleggingen. Het participatiebeleid omvat met name de thematische terreinen: broeikasgasemissies en maatschappij/werkgelegenheid.

Er is geen referentiebenchmark vastgesteld om de met het financiële product geadverteerde ecologische of sociale kenmerken te realiseren.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

Voor het behalen van de door Flossbach von Storch - Foundation Growth gepromote ecologische en sociale kenmerken wordt rekening gehouden met de volgende duurzaamheidsindicatoren.

1) Toepassen van uitsluitingen:

Naleving van de toegepaste uitsluitingen is gebaseerd op omzetrempels. Uitgesloten zijn beleggingen in bedrijven die

- >0% van hun omzet met controversiële wapens,
- >10% van hun omzet met de productie en/of distributie van defensiemateriaal,
- >5% van hun omzet met de productie van tabaksproducten,
- >30% van hun omzet met de winning en/of distributie van steenkool
- >5% van hun omzet met het aanbieden van kansspelen,
- >5% van hun omzet met de productie van alcoholische dranken genereren.

Bovendien worden bedrijven uitgesloten die de beginselen van het UN Global Compact ernstig schenden zonder dat zij blijf geven van positieve perspectieven. Er wordt uitgegaan van een positief vooruitzicht wanneer de onderneming inspanningen levert om de situatie te verhelpen en (eerste) maatregelen heeft aangekondigd of getroffen om de omstandigheden die tot de schending hebben geleid te verbeteren. Verder zijn overheidsemissanten uitgesloten die volgens de Freedom House Index als „niet vrij” worden beschouwd.

Het toezicht op naleving van de uitsluitingscriteria gebeurt zowel voorafgaand aan de belegging als doorlopend zolang de belegging wordt aangehouden. De naleving van verkoopdrempels en gedefinieerde criteria worden gecontroleerd aan de hand van zowel interne als externe gegevens.

2) Engagementbeleid in geval van bijzonder ernstige ongunstige effecten:

Om eventuele ernstige ongunstige effecten van de activiteiten van portefeuillebedrijven op het milieu en de maatschappij te meten, houdt Flossbach von Storch in het kader van het beleggingsproces rekening met de „belangrijkste ongunstige effecten” (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) overeenkomstig artikel 7, lid 1, punt a) van Verordening (EU) 2019/2088 (Informatieverschaffingsverordening).

Flossbach von Storch - Foundation Growth hecht daarbij in het bijzonder belang aan de volgende PAI-indicatoren:

Op het gebied van broeikasgasemissies worden broeikasgasemissies scope 1 en 2, de broeikasgasemissie-intensiteit, de koolstofvoetafdruk op basis van scope 1 en 2 evenals het energieverbruik uit niet-hernieuwbare energiebronnen overwogen. Portefeuillebedrijven worden bovendien beoordeeld op de door henzelf vastgestelde klimaatdoelen, en de voortgang wordt gecontroleerd aan de hand van de bovenvermelde duurzaamheidsindicatoren.

Op het gebied van sociale zaken/werkgelegenheid wordt aandacht besteed aan schendingen van de beginselen van het UN Global Compact, schendingen van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en aan processen om aan die beginselen en richtsnoeren te voldoen.

De indicatoren van de verschillende gebieden worden gerangschikt op basis van relevantie, ernst van de ongunstige effecten en de beschikbaarheid van gegevens. De beoordeling is niet gebaseerd op starre bandbreedtes of drempelwaarden waaraan bedrijven moeten voldoen of die ze moeten behalen, maar er wordt gekeken naar een positieve ontwikkeling in de omgang met de indicatoren en waar mogelijk en nodig wordt daar naartoe gewerkt. Meer informatie hierover is te vinden in de paragraaf “Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?”

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Foundation Growth promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Foundation Growth promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.

----- **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Niet van toepassing.

----- **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?**

Details:

Niet van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of



De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactor en die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja

Flossbach von Storch - Foundation Growth houdt in zijn beleggingsstrategie rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's of PAI-indicatoren) in overeenstemming met art. 7, lid 1, punt a) van Verordening (EU) 2019/2088 (Informatieverschaffingsverordening), alsook op een aanvullende klimaatindicator ("Ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie") en twee aanvullende sociale indicatoren ("Ontbreken van een mensenrechtenbeleid" en "Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping").

Identificatie, prioritering en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten wordt uitgevoerd als onderdeel van het interne analyseproces met behulp van specifieke ESG-analyses, die afzonderlijk worden opgesteld voor de belegde emittenten/garanten en waarmee rekening wordt gehouden in het risico-rendementsprofiel van de bedrijfsanalyses. De PAI-indicatoren worden geprioriteerd naar relevantie, ernst van de ongunstige effecten en de beschikbaarheid van gegevens. De beoordeling is niet gebaseerd op starre bandbreedtes of drempelwaarden waaraan bedrijven moeten voldoen of die ze moeten behalen, maar er wordt gekeken naar een positieve ontwikkeling in de omgang met de PAI-indicatoren.

Het rekening houden met de PAI's dient ook voor het behalen van de door Flossbach von Storch - Foundation Growth gepromote ecologische en sociale kenmerken: In het kader van het engagementbeleid wordt getracht de belangrijkste ongunstige effecten te verminderen bij indicatoren zoals broeikasgasemissies (scope 1 en 2) en ernstige schendingen van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen. Wat betekent dit? Indien één van de portefeuillebedrijven de als bijzonder ongunstig aangemerkte indicatoren niet adequaat aanpakt, wordt dit bij het bedrijf aangekaart en wordt er getracht binnen een passende termijn te werken aan een positieve ontwikkeling. Als de directie de noodzakelijke stappen voor verbetering binnen deze termijn niet in voldoende mate neemt, zullen escalatiemaatregelen volgen, waaronder het gebruik van stemrechten of de verkoop van de participatie. Bovendien kunnen uitsluitingen zoals de productie en/of distributie van controversiële wapens en de winning en/of distributie van steenkool bijdragen tot vermindering of vermijding van individuele ongunstige duurzaamheidseffecten.

Overeenkomstig artikel 11 van Verordening (EU) 2019/2088 wordt in de bijlage bij het jaarverslag informatie verstrekt over de belangrijkste geïdentificeerde negatieve gevolgen op de duurzaamheidsfactoren waarmee in de beleggingsstrategie rekening is gehouden.

☐ Nee



De **beleggingsstrategie** stuurt

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid en de beleggingsstrategie van Flossbach von Storch - Foundation Growth zijn omschreven in bijlage 8a en is gebaseerd op de algemeen geldende duurzaamheidsbenadering van de ESG-integratie, de participatie en het stemrecht van de Flossbach von Storch Group, alsmede op de uitsluitingscriteria en de overweging van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren (zoals hierboven beschreven).

Duurzaamheidsfactoren worden uitgebreid geïntegreerd in het beleggingsproces dat meerdere fasen doorloopt. Duurzaamheidsfactoren omvatten aspecten in verband met ecologische, sociale en personele kwesties, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping, zoals bijv. PAI-indicatoren en andere ESG-controversen.

In het kader van een specifieke ESG-analyse worden duurzaamheidsfactoren getoetst op hun potentiële kansen en risico's, en wordt te goeder trouw beoordeeld of een onderneming al dan niet negatief opvalt door haar ecologische en sociale activiteiten en de manier waarop zij daarmee omgaat. Elk van de factoren wordt bekeken vanuit het perspectief van een langetermijnbelegger om er zeker van te zijn dat geen van de aspecten leidt tot ongunstige effecten op het langetermijnrendement van een belegging.

Met de bevindingen van de ESG-analyse wordt rekening gehouden in het risico-rendementsprofiel van de bedrijfsanalyses. Alleen als er geen ernstige duurzaamheidsconflicten zijn die het toekomstpotentieel van een bedrijf of emittent in gevaar brengen, wordt een beleggingsidee opgenomen in de zogenaamde focuslijst (voor aandelen) of garantielijst (voor obligaties) en wordt het dus een mogelijke belegging. De fondsbeheerders kunnen alleen beleggen in effecten die op deze interne focus- of garantenlijsten staan. Dit beginsel waarborgt dat effecten waarin wordt belegd voldoen aan de gemeenschappelijke kwaliteitsopvatting.

In verband met een actieve participatie als aandeelhouder hanteert Flossbach von Storch een strak participatiebeleid en richtsnoeren voor de uitoefening van stemrechten. Daarbij worden de ontwikkelingen van de portefeuillebeleggingen geobserveerd en geanalyseerd. Indien één van de portefeuillebedrijven de als bijzonder ongunstig aangemerkte duurzaamheidsfactoren, die een blijvend effect op de bedrijfsontwikkeling kunnen hebben, niet adequaat aanpakt, wordt dit bij het bedrijf aangekaart en wordt er getracht te werken aan een positieve ontwikkeling. Flossbach von Storch ziet zichzelf als constructieve (waar mogelijk) of als corrigerende (waar nodig) sparringpartner, die zinvolle adviezen geeft en de directie ondersteunt bij de uitvoering. Als de directie niet voldoende stappen onderneemt, maakt het fondsbeheer in dit verband gebruik van zijn stemrechten of wordt de participatie verkocht.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

1) Toepassen van uitsluitingen:

Het compartiment belegt alleen in ondernemingen die aan de volgende uitsluitingscriteria voldoen:

- controversiële wapens (omzettolerantie $\leq 0\%$)
- productie van tabaksproducten (omzettolerantie $\leq 5\%$)
- winning en/of distributie van steenkool (omzettolerantie $\leq 30\%$)
- het aanbieden van kansspelen (omzettolerantie $\leq 5\%$)
- de productie van alcoholische dranken (omzettolerantie $\leq 5\%$)
- geen ernstige schendingen van het UN Global Compact zonder positieve vooruitzichten

Bovendien zijn overheidsemissanten uitgesloten die volgens de classificatie van de Freedom House Index een ontoereikende score behalen (classificatie „niet vrij”).

2) Engagementbeleid in geval van bijzonder ernstige ongunstige effecten:

Het compartiment let erop dat er verantwoord wordt omgegaan met de volgende PAI-indicatoren: Broeikasgasemissies (scope 1 en 2), broeikasgasintensiteit evenals koolstofvoetafdruk op basis van scope 1 en 2 en energieverbruik en energieproductie uit niet-hernieuwbare energiebronnen (focus uitsluitend op het gegeven “energieverbruik”). Daarnaast wordt aandacht besteed aan schendingen van de beginselen van het UN Global Compact, schendingen van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en aan processen om aan die beginselen en richtsnoeren te voldoen.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuur en, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die de groene beleggingen weergeven van bedrijven waarin is belegd, bijvoorbeeld voor de overgang naar een groene economie

- **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing. Het compartiment verbindt zich er niet toe het beleggingsuniversum met een bepaald minimumpercentage te verminderen.

- **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Flossbach von Storch besteedt in zijn analyseproces bijzondere aandacht aan het ondernemingsbestuur, omdat zij verantwoordelijk zijn voor de duurzame ontwikkeling van de onderneming. Hiertoe behoort ook het verantwoord rekening houden met ecologische en sociale factoren die bijdragen aan het succes van een onderneming op lange termijn.

In het kader van het analyseproces dat meerdere fasen doorloopt, wordt aan de hand van een interne beoordeling getoetst dat er in ondernemingen wordt belegd die praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen. Dit omvat onder meer de volgende vragen:

- Houdt het ondernemingsbestuur regelmatig en in toereikende mate rekening met ecologische, sociale en economische randvoorwaarden?
- Handelen de (in dienst zijnde) bestuursleden met verantwoordelijkheidsgevoel en visie?

Bovendien worden in het kader van de richtsnoeren voor de uitoefening van het stemrecht kritische factoren gedefinieerd die goed bestuur in de weg kunnen staan en waarmee in beginsel rekening moet worden gehouden bij het bijwonen van algemene en aandeelhoudersvergaderingen.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het deelfonds heeft in principe de mogelijkheid, afhankelijk van de marktsituatie en volgens de inschatting van het fondsbeheer, te beleggen in aandelen, geldmarktinstrumenten, certificaten, leningen in allerlei soorten - met inbegrip van nulcouponobligaties en variabel rentende effecten, en andere gestructureerde producten (bijvoorbeeld reverse convertibles, optie-obligaties en converteerbare obligaties), doelfondsen, derivaten, liquide middelen en vastetermijndeposito's. Bij de certificaten gaat het om certificaten op wettelijk toelaatbare basiswaarden zoals bijv.: aandelen, obligaties, beleggingsfondsaandelen, financiële indices en deviezen. Informatie over de afzonderlijke productspecifieke limieten is beschikbaar in het in bijlage 8a beschreven beleggingsbeleid.

De geplande activa-allocatie luidt als volgt.

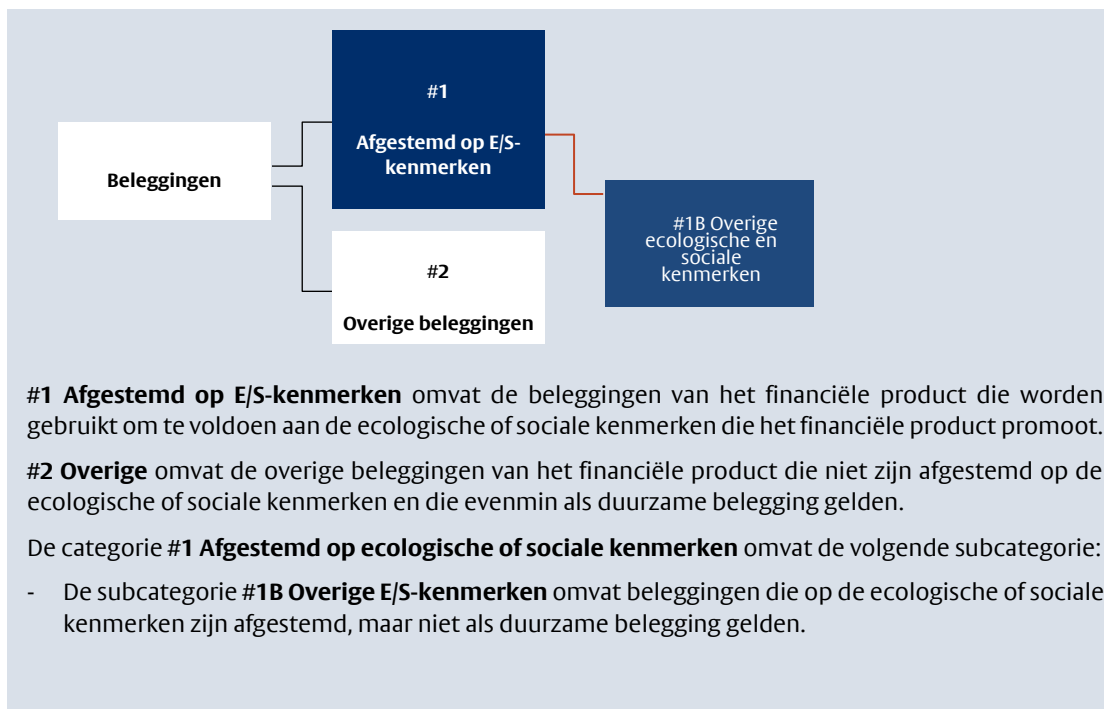
#1 Afgestemd op E/S- kenmerken

Er wordt voor minstens 51% belegd in effecten en geldmarktinstrumenten. De activa in de portefeuille en beleggingen in eigen fondsen worden doorlopend gescreend op de bovengenoemde uitsluitingscriteria en PAI-indicatoren.

#2 Overige:

Het resterende deel van de beleggingen heeft betrekking op liquide middelen (met name contanten om te voldoen aan betalingsverplichtingen op korte termijn), derivaten, fondsen van derden en, voor verdere diversificatie, indirecte beleggingen in edelmetalen, met uitzondering van goudcertificaten. Bij indirecte beleggingsmogelijkheden in edele metalen is de materiële levering daarvan uitgesloten.

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



● **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

Niet van toepassing. Derivaten worden niet ingezet om de milieu- en sociale kenmerken waarmee het compartiment adverteert te bereiken.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De onderliggende beleggingen van Flossbach von Storch - Foundation Growth dragen niet bij aan het behalen van een milieudoelstelling in overeenstemming met art. 9 van Verordening (EU) 2020/852 (EU-taxonomie). Het minimumaandeel ecologisch duurzame beleggingen overeenkomstig de EU-taxonomie bedraagt 0%.

Hoofddoelstelling van het compartiment is bij te dragen aan het opvolgen van de ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken). Derhalve verbindt dit compartiment zich er momenteel niet toe een minimumaandeel van zijn totale vermogen te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten overeenkomstig artikel 3 van de EU-taxonomie. Dit heeft ook betrekking op gegevens over beleggingen in economische activiteiten die volgens artikel 16 resp. 10, lid 2, van de EU-taxonomie als faciliterende of overgangsactiviteiten kwalificeren.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie¹ voldoen?**

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

Het compartiment streeft niet naar met de taxonomie in overeenstemming zijnde

Met het oog op de conformiteit met de EU-taxonomie omvatten de criteria voor **fossiel gas** de beperking van de uitstoot en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("mitigatie van klimaatverandering") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die afgestemd zijn op de EU-taxonomie, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

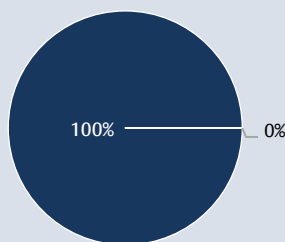
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

beleggingen in fossiel gas en/of kernenergie.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

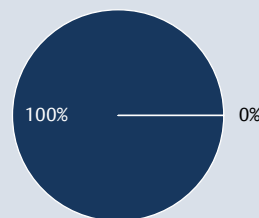
1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd: Fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: Kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd: Fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: Kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



Deze grafiek vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen. Aangezien het compartiment geen bindend minimumquotum heeft voor beleggingen in staatsobligaties, is het aandeel van de totale beleggingen in deze grafiek louter indicatief en kan bijgevolg verschillen.

* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Flossbach von Storch - Foundation Growth promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen (0%).

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Flossbach von Storch - Foundation Growth promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Flossbach von Storch - Foundation Growth promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Onder "#2 Overige beleggingen" vallen de volgende beleggingen voor het compartiment:

Liquide middelen worden met name in de vorm van contanten ingezet om te voldoen aan betalingsverplichtingen op korte termijn. Hierbij worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen vastgesteld.

Derivaten kunnen voor zowel beleggings- als afdekkingsdoeleinden worden ingezet. Hierbij worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen vastgesteld.

Indirecte beleggingen in edele metalen, momenteel uitsluitend in goudcertificaten, worden met het oog op verdere diversifiëring gebruikt. De sociale minimumwaarborgen hebben betrekking op de naleving van de Responsible Gold Guidance van de LBMA (London Bullion Market Association). Deze worden uitsluitend bij partners aangekocht die zich daartoe hebben verbonden. Dit beleid is erop gericht te voorkomen dat goud bijdraagt aan systematische of grootschalige schendingen van de mensenrechten, de financiering van conflicten, het witwassen van geld of de financiering van terrorisme.

Voor verdere diversificatie worden fondsen van derden gebruikt. Bij de selectie van fondsen van derden wordt door dit compartiment geen rekening gehouden met gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



Referentiebenchmark zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Foundation Growth promoot ecologische/sociale kenmerken, maar bepaalt geen index als referentiebenchmark.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website:
www.fvsinvest.lu/esg-foundation/

BIJLAGE 9a Flossbach von Storch - Global Quality

Dit compartiment promoot ecologische of sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 (Verordening betreffende informatieverschaffing).

Beleggingsdoelstellingen

De doelstelling van het beleggingsbeleid van het fonds Flossbach von Storch - Global Quality is, met inachtneming van het beleggingsrisico, het behalen van een redelijke waardetoeename in de valuta van het compartiment. De participatie in ondernemingen op lange termijn staat bij de beleggingsstrategie op de voorgrond, waardoor de kwaliteit van deze ondernemingen van het grootste belang is. De kwaliteit moet blijken uit de voorspelbaarheid en de groei van de aanstaande opbrengsten. Om deze reden wordt bij voorkeur naar toekomstbestendige ondernemingen gezocht, die een hoge rentabiliteit en sterke weerbaarheid laten zien, en die door ondernemende beheerteams worden beheerd. Daaruit volgt de keuze van de participaties onder een strenge beoordelingsdiscipline.

Het compartiment wordt actief beheerd. De portefeuille wordt door de fondsbeheerder samengesteld volgens de in het beleggingsbeleid vastgestelde criteria, regelmatig geëvalueerd en zo nodig aangepast. De waardeontwikkeling van het compartiment wordt aan de hand van de MSCI World Net Total Return Index als referentiekader vergeleken. De fondsbeheerder is bij zijn beleggingsbeslissing op geen enkel moment aan de vergelijkingsindex gebonden. Derhalve kan de waardeontwikkeling van het compartiment significant afwijken van de genoemde vergelijkingsindex.

De waardeontwikkeling van de respectieve aandelenklassen van het compartiment wordt in het respectieve basisinformatieblad vermeld.

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

Beleggingsbeleid

Met inachtneming van de bepalingen in het hoofdstuk "Algemene bepalingen van het beleggingsbeleid" van het beheerreglement en het hoofdstuk "Beleggingsbeleid" gelden voor het compartiment de volgende bepalingen:

- Teneinde de beleggingsdoeleinden te bereiken, heeft het compartiment in principe de mogelijkheid om, afhankelijk van de marktsituatie en de beoordeling van het fondsbeheer, in alle conform het beheerreglement toegestane valuta te investeren, waarbij er geen investeringen in de volgende valuta zullen plaatsvinden:
 - Doelfonds
- Het compartiment zal ten minste 80% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen.
- Het compartiment zal permanent meer dan 50% van zijn nettovermogen in kapitaalparticipaties investeren.
- Het compartiment komt in aanmerking als doelfonds.

Informatie over de ecologische en sociale kenmerken die met het compartiment worden gepromoot, en de omzetting ervan in het kader van het beleggingsbeleid, is beschikbaar in bijlage 9b van het verkoopprospectus.

Nadere inlichtingen

Aandelen-klasse	ISIN	WKN	Termijn van eerste inschrijving	Datum van eerste emissie	Eerste aandeelwaarde*	Uitbetaling van de eerste emissie-koers	Valuta van de aandelen klasse	Valuta van het compartiment
F**	LU0097333701	989975	-	19.05.1999	EUR 100,-	19.05.1999	EUR	EUR
I	LU0320532970	A0M1D3	-	11.10.2007	EUR 140,28	12.10.2007	EUR	EUR
R	LU0366178969	A0Q2PT	-	04.08.2008	EUR 100,-	05.08.2008	EUR	EUR
MT	LU1618024175	A2DR5Z	-	20.06.2018	EUR 100,-	20.06.2018	EUR	EUR
IT	LU2423020796	A3C9HA	18.01.2022	18.01.2022	EUR 100,-	20.01.2022	EUR	EUR
ET	LU2423020879	A3C9HB	18.01.2022	18.01.2022	EUR 100,-	20.01.2022	EUR	EUR
VI	LU2528596328	A3DTR1	01.12.2022 - 05.12.2022	05.12.2022	EUR 100,-	07.12.2022	EUR	EUR
MT2	LU2571806897	A3D4BR	13.02.2023	06.02.2023	EUR 100,-	15.02.2023	EUR	EUR
CHF-I***	LU2571806624	A3D4BX	13.02.2023	13.02.2023	CHF 100,-	15.02.2023	CHF	EUR
H	LU2634936566	A3EMD5	27.06.2023	27.06.2023	EUR 100,-	29.06.2023	EUR	EUR
RT	LU2673417882	A3ETYA	02.10.2023	02.10.2023	EUR 100,-	04.10.2023	EUR	EUR
HT	LU3010360868	A412SR	18.03.2025	18.03.2025	EUR 100,-	20.03.2025	EUR	EUR

* De eerste emissiekoers stemt overeen met de eerste aandeelwaarde plus emissiekosten.

* vanaf 23 juni 2023 wordt de emissie van aandelen van aandelenklasse F opgeschort. Inkopen worden gewoon uitgevoerd.

** de aandelenklasse wordt **niet** afgedekt tegen het valutarisico met betrekking tot de valuta van het compartiment.

Meer informatie over de aandelenklassen is vermeld in bijlage 1 "Aandelenklassen" van het verkoopprospectus.

Het compartiment is opgericht voor onbepaalde tijd.

Kosten die uit het vermogen van het compartiment worden vergoed

Gedetailleerde informatie over vergoedingen is te vinden in het hoofdstuk "Kosten en vergoedingen" van het verkoopprospectus.

BIJLAGE 9b Flossbach von Storch - Global Quality – precontractuele informatieverschaffing

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam:

Flossbach von Storch -
Global Quality

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):

529900AYL00GX8UQNNQ49

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☐ ☐ ☒ Nee

- ☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%
- ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

- ☐ Het product **promoot ecologische/sociale kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel van ___% aan duurzame beleggingen behelzen
 - ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
 - ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
 - ☐ met een sociale doelstelling
- ☒ Het product promoot ecologische/sociale kenmerken, maar zal **geen duurzame beleggingen doen**.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het fonds volgt een holistische duurzaamheidsaanpak en hecht in het kader van haar langetermijngerichte beleggingsstrategie waarde aan het feit dat ondernemingen verantwoord omgaan met hun ecologische en sociale voetafdruk en actief negatieve effecten van hun activiteiten aanpakken. Om negatieve effecten in een vroeg stadium te kunnen onderkennen, wordt onderzocht en geëvalueerd hoe beleggingen omgaan met hun ecologische en sociale voetafdruk. Daartoe worden in de beleggingsstrategie bepaalde ecologische en sociale kenmerken in aanmerking genomen en wordt waar mogelijk resp. waar nodig naar een positieve ontwikkeling toegewerkt. De volgende ecologische en sociale kenmerken worden daarbij als onderdeel van de beleggingsstrategie gepromoot:

1) Toepassen van uitsluitingen:

Flossbach von Storch - Global Quality hanteert uitsluitingscriteria met sociale en ecologische kenmerken. Deze omvatten uitsluiting van beleggingen in ondernemingen met bepaalde bedrijfsmodellen. Een lijst van de uitsluitingscriteria is te vinden in de paragraaf "Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?"

2) Participatiebeleid in geval van bijzonder ernstige negatieve effecten:

Bovendien wordt er in het kader van de beleggingsstrategie een participatiebeleid gevoerd om te kunnen werken aan een positieve ontwikkeling in geval van bijzonder ernstige ongunstige effecten op bepaalde duurzaamheidsfactoren bij beleggingen. Het participatiebeleid omvat met name de thematische terreinen: broeikasgasemissies en maatschappij/werkgelegenheid.

Er is geen referentiebenchmark vastgesteld om de met het financiële product geadverteerde ecologische of sociale kenmerken te realiseren.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

- **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

Voor het behalen van de door Flossbach von Storch - Global Quality gepromote ecologische en sociale kenmerken wordt rekening gehouden met de volgende duurzaamheidsindicatoren.

1) Toepassen van uitsluitingen:

Naleving van de toegepaste uitsluitingen is gebaseerd op omzetsdrempels. Uitgesloten zijn beleggingen in bedrijven die

- >0% van hun omzet met controversiële wapens,
- >5% van hun omzet met de productie van tabaksproducten,
- >30% van hun omzet met de winning en/of distributie van steenkool genereren.

Bovendien worden bedrijven uitgesloten die de beginselen van het UN Global Compact ernstig schenden zonder dat zij blijf geven van positieve perspectieven. Er wordt uitgegaan van een positief vooruitzicht wanneer de onderneming inspanningen levert om de situatie te verhelpen en (eerste) maatregelen heeft aangekondigd of getroffen om de omstandigheden die tot de schending hebben geleid te verbeteren. Verder zijn overheidsemissanten uitgesloten die volgens de Freedom House Index als „niet vrij” worden beschouwd.

Het toezicht op naleving van de uitsluitingscriteria gebeurt zowel voorafgaand aan de belegging als doorlopend zolang de belegging wordt aangehouden. De naleving van verkoopdrempels en gedefinieerde criteria worden gecontroleerd aan de hand van zowel interne als externe gegevens.

2) Engagementbeleid in geval van bijzonder ernstige ongunstige effecten:

Om eventuele ernstige ongunstige effecten van de activiteiten van portefeuillebedrijven op het milieu en de maatschappij te meten, houdt Flossbach von Storch in het kader van het beleggingsproces rekening met de „belangrijkste ongunstige effecten” (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) overeenkomstig artikel 7, lid 1, punt a) van Verordening (EU) 2019/2088 (Informatieverschaffingsverordening).

Flossbach von Storch - Global Quality hecht daarbij in het bijzonder belang aan de volgende PAI-indicatoren:

Op het gebied van broeikasgasemissies worden broeikasgasemissies scope 1 en 2, de broeikasgasemissie-intensiteit, de koolstofvoetafdruk op basis van scope 1 en 2 evenals het energieverbruik uit niet-hernieuwbare energiebronnen overwogen. Portefeuillebedrijven worden bovendien beoordeeld op de door henzelf vastgestelde klimaatdoelen, en de voortgang wordt gecontroleerd aan de hand van de bovenvermelde duurzaamheidsindicatoren.

Op het gebied van sociale zaken/werkgelegenheid wordt aandacht besteed aan schendingen van de beginselen van het UN Global Compact, schendingen van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en aan processen om aan die beginselen en richtsnoeren te voldoen.

De indicatoren van de verschillende gebieden worden gerangschikt op basis van relevantie, ernst van de ongunstige effecten en de beschikbaarheid van gegevens. De beoordeling is niet gebaseerd op starre bandbreedtes of drempelwaarden waaraan bedrijven moeten voldoen of die ze moeten behalen, maar er wordt gekeken naar een positieve ontwikkeling in de omgang met de indicatoren en waar mogelijk en nodig wordt daar naartoe gewerkt. Meer informatie hierover is te vinden in de paragraaf “Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?”

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Global Quality promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Global Quality promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.

----- **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Niet van toepassing.

----- **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?**
Details:

Niet van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactor en die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Flossbach von Storch - Global Quality houdt in zijn beleggingsstrategie rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's of PAI-indicatoren) in overeenstemming met art. 7, lid 1, punt a) van Verordening (EU) 2019/2088 (Informatieverschaffingsverordening), alsook op een aanvullende klimaatindicator ("Ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie") en twee aanvullende sociale indicatoren ("Ontbreken van een mensenrechtenbeleid" en "Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping").

Identificatie, prioritering en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten wordt uitgevoerd als onderdeel van specifieke ESG-analyses, die afzonderlijk worden opgesteld voor de belegde emittenten/garanten en waarmee rekening wordt gehouden in het risicorendementsprofiel van de bedrijfsanalyses. De PAI-indicatoren worden geprioriteerd naar relevantie, ernst van de ongunstige effecten en de beschikbaarheid van gegevens. De beoordeling is niet gebaseerd op starre bandbreedtes of drempelwaarden waaraan bedrijven moeten voldoen of die ze moeten behalen, maar er wordt gekeken naar een positieve ontwikkeling in de omgang met de PAI-indicatoren.

Het rekening houden met de PAI's dient ook voor het behalen van de door Flossbach von Storch - Global Quality gepromote ecologische en sociale kenmerken: In het kader van het engagementbeleid wordt getracht de belangrijkste ongunstige effecten te verminderen bij indicatoren zoals broeikasgasemissies (scope 1 en 2) en ernstige schendingen van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen. Wat betekent dit? Indien één van de portefeuillebedrijven de als bijzonder ongunstig aangemerkte indicatoren niet adequaat aanpakt, wordt dit bij het bedrijf aangekaart en wordt er getracht binnen een passende termijn te werken aan een positieve ontwikkeling. Als de directie de noodzakelijke stappen voor verbetering binnen deze termijn niet in voldoende mate neemt, zullen escalatiemaatregelen volgen, waaronder het gebruik van stemrechten of de verkoop van de participatie. Bovendien kunnen uitsluitingen zoals de productie en/of distributie van controversiële wapens en de winning en/of distributie van steenkool bijdragen tot vermindering of vermijding van individuele ongunstige duurzaamheidseffecten.

Overeenkomstig artikel 11 van Verordening (EU) 2019/2088 wordt in de bijlage bij het jaarverslag informatie verstrekt over de belangrijkste geïdentificeerde negatieve gevolgen op de duurzaamheidsfactoren waarmee in de beleggingsstrategie rekening is gehouden.

☐ Nee



De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid en de beleggingsstrategie van Flossbach von Storch - Global Quality zijn omschreven in bijlage 9a en is gebaseerd op de algemeen geldende duurzaamheidsbenadering van de ESG-integratie, de participatie en het stemrecht van de Flossbach von Storch Group, alsmede op de uitsluitingscriteria en de overweging van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren (zoals hierboven beschreven).

Duurzaamheidsfactoren worden uitgebreid geïntegreerd in het beleggingsproces dat meerdere fasen doorloopt. Duurzaamheidsfactoren omvatten aspecten in verband met ecologische, sociale en personele kwesties, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping, zoals bijv. PAI-indicatoren en andere ESG-controversen.

In het kader van een specifieke ESG-analyse worden duurzaamheidsfactoren getoetst op hun potentiële kansen en risico's, en wordt te goeder trouw beoordeeld of een onderneming al dan niet negatief opvalt door haar ecologische en sociale activiteiten en de manier waarop zij daarmee omgaat. Elk van de factoren wordt bekeken vanuit het perspectief van een langetermijnbelegger om er zeker van te zijn dat geen van de aspecten leidt tot ongunstige effecten op het langetermijnrendement van een belegging.

Met de bevindingen van de ESG-analyse wordt rekening gehouden in het risico-rendementsprofiel van de bedrijfsanalyses. Alleen als er geen ernstige duurzaamheidsconflicten zijn die het toekomstpotentieel van een bedrijf of emittent in gevaar brengen, wordt een beleggingsidee opgenomen in de zogenaamde focuslijst (voor aandelen) of garantielijst (voor obligaties) en wordt het dus een mogelijke belegging. De fondsbeheerders kunnen alleen beleggen in effecten die op deze interne focus- of garantenlijsten staan. Dit beginsel waarborgt dat effecten waarin wordt belegd voldoen aan de gemeenschappelijke kwaliteitsopvatting.

In verband met een actieve participatie als aandeelhouder hanteert Flossbach von Storch een strak participatiebeleid en richtsnoeren voor de uitoefening van stemrechten. Daarbij worden de ontwikkelingen van de portefeuillebeleggingen geobserveerd en geanalyseerd. Indien één van de portefeuillebedrijven de als bijzonder ongunstig aangemerkte duurzaamheidsfactoren, die een blijvend effect op de bedrijfsontwikkeling kunnen hebben, niet adequaat aanpakt, wordt dit bij het bedrijf aangekaart en wordt er getracht te werken aan een positieve ontwikkeling. Flossbach von Storch ziet zichzelf als constructieve (waar mogelijk) of als corrigerende (waar nodig) sparringpartner, die zinvolle adviezen geeft en de directie ondersteunt bij de uitvoering. Als de directie niet voldoende stappen onderneemt, maakt het fondsbeheer in dit verband gebruik van zijn stemrechten of wordt de participatie verkocht.

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

1) Toepassen van uitsluitingen:

Het compartiment belegt alleen in ondernemingen die aan de volgende uitsluitingscriteria voldoen:

- controversiële wapens (omzettolerantie $\leq 0\%$)
 - productie van tabaksproducten (omzettolerantie $\leq 5\%$)
 - winning en/of distributie van steenkool (omzettolerantie $\leq 30\%$)
 - geen ernstige schendingen van het UN Global Compact zonder positieve vooruitzichten
- Bovendien zijn overheidsemissanten uitgesloten die volgens de classificatie van de Freedom House Index een ontoereikende score behalen (classificatie „niet vrij”).

2) Engagementbeleid in geval van bijzonder ernstige ongunstige effecten:

Het compartiment let erop dat er verantwoord wordt omgegaan met de volgende PAI-indicatoren: Broeikasgasemissies (scope 1 en 2), broeikasgasintensiteit evenals

koolstofvoetafdruk op basis van scope 1 en 2 en energieverbruik en energieproductie uit niet-hernieuwbare energiebronnen (focus uitsluitend op het gegeven “energieverbruik”). Daarnaast wordt aandacht besteed aan schendingen van de beginselen van het UN Global Compact, schendingen van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en aan processen om aan die beginselen en richtsnoeren te voldoen.

- **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing. Het compartiment verbindt zich er niet toe het beleggingsuniversum met een bepaald minimumpercentage te verminderen.

- **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Flossbach von Storch besteedt in zijn analyseproces bijzondere aandacht aan het ondernemingsbestuur, omdat zij verantwoordelijk zijn voor de duurzame ontwikkeling van de onderneming. Hiertoe behoort ook het verantwoord rekening houden met ecologische en sociale factoren die bijdragen aan het succes van een onderneming op lange termijn.

In het kader van het analyseproces dat meerdere fasen doorloopt, wordt aan de hand van een interne beoordeling getoetst dat er in ondernemingen wordt belegd die praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen. Dit omvat onder meer de volgende vragen:

- Houdt het ondernemingsbestuur regelmatig en in toereikende mate rekening met ecologische, sociale en economische randvoorwaarden?
- Handelen de (in dienst zijnde) bestuursleden met verantwoordelijkheidsgevoel en visie?

Bovendien worden in het kader van de richtsnoeren voor de uitoefening van het stemrecht kritische factoren gedefinieerd die goed bestuur in de weg kunnen staan en waarmee in beginsel rekening moet worden gehouden bij het bijwonen van algemene en aandeelhoudersvergaderingen.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuur en, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het compartiment heeft in principe de mogelijkheid, afhankelijk van de marktsituatie en volgens de inschatting van het fondsmanagement, te beleggen in aandelen, obligaties, geldmarktinstrumenten, converteerbare obligaties, derivaten en bankdeposito's, waarbij aandelen het beleggingszwaartepunt vormen. Informatie over de afzonderlijke productspecifieke limieten is beschikbaar in het in bijlage 9a beschreven beleggingsbeleid.

De geplande activa-allocatie luidt als volgt.

#1 Afgestemd op E/S- kenmerken

Er wordt voor minstens 51% belegd in effecten en geldmarktinstrumenten. De activa in de portefeuille en beleggingen in eigen fondsen worden doorlopend gescreend op de bovengenoemde uitsluitingscriteria en PAI-indicatoren.

#2 Overige:

Het resterende deel van de beleggingen heeft betrekking op liquide middelen (vooral contanten om aan de betalingsverplichtingen op korte termijn te voldoen) en derivaten.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

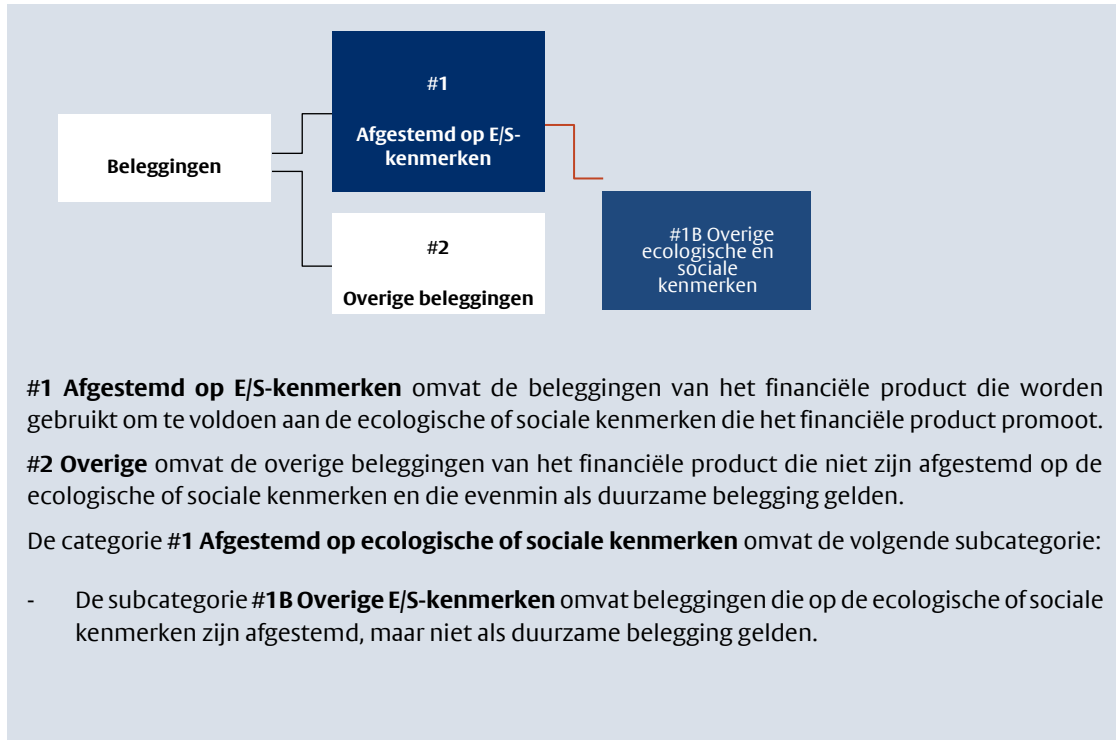
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die de groene beleggingen

weergegeven van bedrijven waarin is belegd, bijvoorbeeld voor de overgang naar een groene economie

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



● **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

Niet van toepassing. Derivaten worden niet ingezet om de milieu- en sociale kenmerken waarmee het compartiment adverteert te bereiken.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De onderliggende beleggingen van Flossbach von Storch - Global Quality dragen niet bij aan het behalen van een milieudoelstelling in overeenstemming met art. 9 van Verordening (EU) 2020/852 (EU-taxonomie). Het minimumaandeel ecologisch duurzame beleggingen overeenkomstig de EU-taxonomie bedraagt 0%.

Hoofddoelstelling van het compartiment is bij te dragen aan het opvolgen van de ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken). Derhalve verbindt dit compartiment zich er momenteel niet toe een minimumaandeel van zijn totale vermogen te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten overeenkomstig artikel 3 van de EU-taxonomie. Dit heeft ook betrekking op gegevens over beleggingen in economische activiteiten die volgens artikel 16 resp. 10, lid 2, van de EU-taxonomie als faciliterende of

Met het oog op de conformiteit met de EU-taxonomie omvatten de criteria voor **fossiel gas** de beperking van de uitstoot en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de **criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het **kader van de EU-taxonomie**.

overgangsactiviteiten kwalificeren.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie¹ voldoen?**

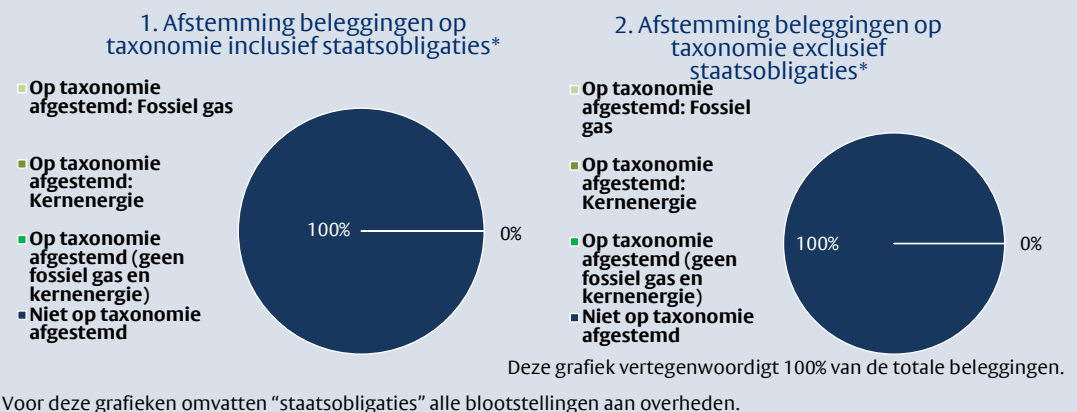
☐ Ja:

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

Het compartiment streeft niet naar met de taxonomie in overeenstemming zijnde beleggingen in fossiel gas en/of kernenergie.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



- **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Flossbach von Storch - Global Quality promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen (0%).



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Flossbach von Storch - Global Quality promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("mitigatie van klimaatverandering") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die afgestemd zijn op de EU-taxonomie, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Flossbach von Storch - Global Quality promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Onder “#2 Overige beleggingen” vallen de volgende beleggingen voor het compartiment:

Liquide middelen worden met name in de vorm van contanten ingezet om te voldoen aan betalingsverplichtingen op korte termijn. Hierbij worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen vastgesteld.

Derivaten kunnen voor zowel beleggings- als afdekkingsdoeleinden worden ingezet. Hierbij worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen vastgesteld.



Referentiebenchmark
s zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Global Quality promoot ecologische/sociale kenmerken, maar bepaalt geen index als referentiebenchmark.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website:

www.fvsinvest.lu/esg

BIJLAGE 10a Flossbach von Storch - Dividend

Dit compartiment promoot ecologische of sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 (Verordening betreffende informatievervalsing).

Beleggingsdoelstellingen

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

Het genereren van een lopende uitkering en een adequate waardestijging in de loop van de tijd staat bij de beleggingsstrategie op de voorgrond, waardoor ondernemingen met aantrekkelijke dividendprofielen in de vorm van een gewaarborgd dividend met meer groeipotentieel centraal staat in de beleggingsfilosofie. Daarbij zijn bovengemiddelde crisisweerstand en duurzame winstgroei met een passende uitbetalingsratio en een gezonde financiële structuur bijzonder belangrijke doelkenmerken van bedrijven.

Het compartiment wordt actief beheerd. De portefeuille wordt door de fondsbeheerder samengesteld volgens de in het beleggingsbeleid vastgestelde criteria, regelmatig geëvalueerd en zo nodig aangepast. Er vindt geen vergelijking met een referentie-index plaats.

De waardeontwikkeling van de respectieve aandelenklassen van het compartiment wordt in het respectieve basisinformatieblad vermeld.

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

Beleggingsbeleid

Met inachtneming van de bepalingen in het hoofdstuk "Algemene bepalingen van het beleggingsbeleid" van het beheerreglement en het hoofdstuk "Beleggingsbeleid" gelden voor het compartiment de volgende bepalingen:

- Teneinde de beleggingsdoeleinden te bereiken, heeft het compartiment in principe de mogelijkheid om, afhankelijk van de marktsituatie en de beoordeling van het fondsbeheer, in alle conform het beheerreglement toegestane valuta te investeren, waarbij er geen investeringen in de volgende valuta zullen plaatsvinden:
 - Doelfonds
- Het compartiment zal ten minste 80% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen.
- Het compartiment zal permanent meer dan 50% van zijn nettovermogen in kapitaalparticipaties investeren.
- Het compartiment komt in aanmerking als doelfonds.
- Het compartiment voldoet aan de normen voor kredietkwaliteit en kredietwaardigheidslimieten in de verzekeringssector.

Informatie over de ecologische en sociale kenmerken die met het compartiment worden gepromoot, en de omzetting ervan in het kader van het beleggingsbeleid, is beschikbaar in bijlage 10b van het verkoopprospectus.

Nadere inlichtingen

Aandelen-klasse	ISIN	WKN	Termijn van eerste inschrijving	Datum van eerste emissie	Eerste aandeelwaarde*	Uitbetaling van de eerste emissiekoers	Valuta van de aandelen klasse	Valuta van het compartiment
I	LU0831568646	A1J4RG	01.10.2012	02.10.2012	EUR 100,-	03.10.2012	EUR	EUR
R	LU0831568729	A1J4RH	01.10.2012	02.10.2012	EUR 100,-	03.10.2012	EUR	EUR
IT	LU2312730000	A2QQ1B	15.03.2021	15.03.2021	EUR 100,-	17.03.2021	EUR	EUR
ET	LU2423020952	A3C9HC	18.01.2022	18.01.2022	EUR 100,-	20.01.2022	EUR	EUR
RT	LU2473801830	A3DK5C	16.05.2022	16.05.2022	EUR 100,-	18.05.2022	EUR	EUR
HT	LU2528596161	A3DTR0	20.09.2022	20.09.2022	EUR 100,-	22.09.2022	EUR	EUR
H	LU2634693134	A3EMD4	27.06.2023	27.06.2023	EUR 100,-	29.06.2023	EUR	EUR
VI	LU3104379055	A41CAD	29.08.2025	29.08.2025	EUR 100,-	02.09.2025	EUR	EUR

* De eerste emissiekoers stemt overeen met de eerste aandeelwaarde plus emissiekosten.

Meer informatie over de aandelenklassen is vermeld in bijlage 1 "Aandelenklassen" van het verkoopprospectus.

Het compartiment is opgericht voor onbepaalde tijd.

Kosten die uit het vermogen van het compartiment worden vergoed

Gedetailleerde informatie over vergoedingen is te vinden in het hoofdstuk "Kosten en vergoedingen" van het verkoopprospectus.

BIJLAGE 10b Flossbach von Storch - Dividend – precontractuele informatieverstopping

Precontractuele informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam:

Flossbach von Storch -
Dividend

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):

5299002K4EX1L20Z5698

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☐ ☐ ☒ Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☐ Het product **promoot ecologische/sociale kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel van ___% aan duurzame beleggingen behelzen

- ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ met een sociale doelstelling

☒ Het product promoot ecologische/sociale kenmerken, maar zal **geen duurzame beleggingen** doen.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het fonds volgt een holistische duurzaamheidsaanpak en hecht in het kader van haar langetermijngerichte beleggingsstrategie waarde aan het feit dat ondernemingen verantwoord omgaan met hun ecologische en sociale voetafdruk en actief negatieve effecten van hun activiteiten aanpakken. Om negatieve effecten in een vroeg stadium te kunnen onderkennen, wordt onderzocht en geëvalueerd hoe beleggingen omgaan met hun ecologische en sociale voetafdruk. Daartoe worden in de beleggingsstrategie bepaalde ecologische en sociale kenmerken in aanmerking genomen en wordt waar mogelijk resp. waar nodig naar een positieve ontwikkeling toegewerkt.

De volgende ecologische en sociale kenmerken worden daarbij als onderdeel van de beleggingsstrategie gepromoot:

1) Toepassen van uitsluitingen:

Flossbach von Storch - Dividend hanteert uitsluitingscriteria met sociale en ecologische kenmerken. Deze omvatten uitsluiting van beleggingen in ondernemingen met bepaalde bedrijfsmodellen. Een lijst van de uitsluitingscriteria is te vinden in de paragraaf "Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?"

2) Participatiebeleid in geval van bijzonder ernstige negatieve effecten:

Bovendien wordt er in het kader van de beleggingsstrategie een participatiebeleid gevoerd om te kunnen werken aan een positieve ontwikkeling in geval van bijzonder ernstige ongunstige effecten op bepaalde duurzaamheidsfactoren bij beleggingen. Het participatiebeleid omvat met name de thematische terreinen: broeikasgasemissies en maatschappij/werkgelegenheid.

Er is geen referentiebenchmark vastgesteld om de met het financiële product geadverteerde ecologische of sociale kenmerken te realiseren.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

- **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

Voor het behalen van de door Flossbach von Storch - Dividend gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken) wordt rekening gehouden met de volgende duurzaamheidsindicatoren.

1) Toepassen van uitsluitingen:

Naleving van de toegepaste uitsluitingen is gebaseerd op omzetrempels. Uitgesloten zijn beleggingen in bedrijven die

- >0% van hun omzet met controversiële wapens,
- >5% van hun omzet met de productie van tabaksproducten,
- >30% van hun omzet met de winning en/of distributie van steenkool genereren.

Bovendien worden bedrijven uitgesloten die de beginselen van het UN Global Compact ernstig schenden zonder dat zij blijf geven van positieve perspectieven. Er wordt uitgegaan van een positief vooruitzicht wanneer de onderneming inspanningen levert om de situatie te verhelpen en (eerste) maatregelen heeft aangekondigd of getroffen om de omstandigheden die tot de schending hebben geleid te verbeteren. Verder zijn overheidsemissanten uitgesloten die volgens de Freedom House Index als „niet vrij” worden beschouwd.

Het toezicht op naleving van de uitsluitingscriteria gebeurt zowel voorafgaand aan de belegging als doorlopend zolang de belegging wordt aangehouden. De naleving van verkoopdrempels en gedefinieerde criteria worden gecontroleerd aan de hand van zowel interne als externe gegevens.

2) Engagementbeleid in geval van bijzonder ernstige ongunstige effecten:

Om eventuele ernstige ongunstige effecten van de activiteiten van portefeuillebedrijven op het milieu en de maatschappij te meten, houdt Flossbach von Storch in het kader van het beleggingsproces rekening met de „belangrijkste ongunstige effecten” (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) overeenkomstig artikel 7, lid 1, punt a) van Verordening (EU) 2019/2088 (Informatieverschaffingsverordening).

Flossbach von Storch - Dividend hecht daarbij in het bijzonder belang aan de volgende PAI-indicatoren:

Op het gebied van broeikasgasemissies worden broeikasgasemissies scope 1 en 2, de broeikasgasemissie-intensiteit, de koolstofvoetafdruk op basis van scope 1 en 2 evenals het energieverbruik uit niet-hernieuwbare energiebronnen overwogen. Portefeuillebedrijven

worden bovendien beoordeeld op de door henzelf vastgestelde klimaatdoelen, en de voortgang wordt gecontroleerd aan de hand van de bovenvermelde duurzaamheidsindicatoren.

Op het gebied van sociale zaken/werkgelegenheid wordt aandacht besteed aan schendingen van de beginselen van het UN Global Compact, schendingen van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en aan processen om aan die beginselen en richtsnoeren te voldoen.

De indicatoren van de verschillende gebieden worden gerangschikt op basis van relevantie, ernst van de ongunstige effecten en de beschikbaarheid van gegevens. De beoordeling is niet gebaseerd op starre bandbreedtes of drempelwaarden waaraan bedrijven moeten voldoen of die ze moeten behalen, maar er wordt gekeken naar een positieve ontwikkeling in de omgang met de indicatoren en waar mogelijk en nodig wordt daar naartoe gewerkt. Meer informatie hierover is te vinden in de paragraaf “Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?”

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Dividend promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Dividend promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing.

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Details:

Niet van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren en die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Flossbach von Storch - Dividend houdt in zijn beleggingsstrategie rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's of PAI-indicatoren) in overeenstemming met art. 7, lid 1, punt a) van Verordening (EU) 2019/2088 (Informatieverschaffingsverordening), alsook op een aanvullende klimaatindicator ("Ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie") en twee aanvullende sociale indicatoren ("Ontbreken van een mensenrechtenbeleid" en "Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping").

Identificatie, prioritering en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten wordt uitgevoerd als onderdeel van specifieke ESG-analyses, die afzonderlijk worden opgesteld voor de belegde emittenten/garanten en waarmee rekening wordt gehouden in het risicorendementsprofiel van de bedrijfsanalyses. De PAI-indicatoren worden geprioriteerd naar relevantie, ernst van de ongunstige effecten en de beschikbaarheid van gegevens. De beoordeling is niet gebaseerd op starre bandbreedtes of drempelwaarden waaraan bedrijven moeten voldoen of die ze moeten behalen, maar er wordt gekeken naar een positieve ontwikkeling in de omgang met de PAI-indicatoren.

Het rekening houden met de PAI's dient ook voor het behalen van de door Flossbach von Storch - Dividend gepromote ecologische en sociale kenmerken:

In het kader van het engagementbeleid wordt getracht de belangrijkste ongunstige effecten te verminderen bij indicatoren zoals broeikasgasemissies (scope 1 en 2) en ernstige schendingen van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen. Wat betekent dit? Indien één van de portefeuillebedrijven de als bijzonder ongunstig aangemerkte indicatoren niet adequaat aanpakt, wordt dit bij het bedrijf aangekaart en wordt er getracht binnen een passende termijn te werken aan een positieve ontwikkeling. Als de directie de noodzakelijke stappen voor verbetering binnen deze termijn niet in voldoende mate neemt, zullen escalatiemaatregelen volgen, waaronder het gebruik van stemrechten of de verkoop van de participatie. Bovendien kunnen uitsluitingen zoals de productie en/of distributie van controversiële wapens en de winning en/of distributie van steenkool bijdragen tot vermindering of vermijding van individuele ongunstige duurzaamheidseffecten.

Overeenkomstig artikel 11 van Verordening (EU) 2019/2088 wordt in de bijlage bij het jaarverslag informatie verstrekt over de belangrijkste geïdentificeerde negatieve gevolgen op de duurzaamheidsfactoren waarmee in de beleggingsstrategie rekening is gehouden.

☐ Nee



De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid en de beleggingsstrategie van Flossbach von Storch - Dividend zijn omschreven in bijlage 10a en is gebaseerd op de algemeen geldende duurzaamheidsbenadering van de ESG-integratie, de participatie en het stemrecht van de Flossbach von Storch Group, alsmede op de uitsluitingscriteria en de overweging van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren (zoals hierboven beschreven).

Duurzaamheidsfactoren worden uitgebreid geïntegreerd in het beleggingsproces dat meerdere fasen doorloopt. Duurzaamheidsfactoren omvatten aspecten in verband met ecologische, sociale en personele kwesties, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping, zoals bijv. PAI-indicatoren en andere ESG-controversen.

In het kader van een specifieke ESG-analyse worden duurzaamheidsfactoren getoetst op hun potentiële kansen en risico's, en wordt te goeder trouw beoordeeld of een onderneming al dan niet negatief opvalt door haar ecologische en sociale activiteiten en de manier waarop zij daarmee omgaat. Elk van de factoren wordt bekeken vanuit het perspectief van een langetermijnbelegger om er zeker van te zijn dat geen van de aspecten leidt tot ongunstige effecten op het langetermijnrendement van een belegging.

Met de bevindingen van de ESG-analyse wordt rekening gehouden in het risico-rendementsprofiel van de bedrijfsanalyses. Alleen als er geen ernstige duurzaamheidsconflicten zijn die het toekomstpotentieel van een bedrijf of emittent in gevaar brengen, wordt een beleggingsidee opgenomen in de zogenaamde focuslijst (voor aandelen) of garantielijst (voor obligaties) en wordt het dus een mogelijke belegging. De fondsbeheerders kunnen alleen beleggen in effecten die op deze interne focus- of garantienlijsten staan. Dit beginsel waarborgt dat effecten waarin wordt belegd voldoen aan de gemeenschappelijke kwaliteitsopvatting.

In verband met een actieve participatie als aandeelhouder hanteert Flossbach von Storch een strak participatiebeleid en richtsnoeren voor de uitoefening van stemrechten. Daarbij worden de ontwikkelingen van de portefeuillebeleggingen geobserveerd en geanalyseerd. Indien één van de portefeuillebedrijven de als bijzonder ongunstig aangemerkte duurzaamheidsfactoren, die een blijvend effect op de bedrijfsontwikkeling kunnen hebben, niet adequaat aanpakt, wordt dit bij het bedrijf aangekaart en wordt er getracht te werken aan een positieve ontwikkeling. Flossbach von Storch ziet zichzelf als constructieve (waar mogelijk) of als corrigerende (waar nodig) sparringpartner, die zinvolle adviezen geeft en de directie ondersteunt bij de uitvoering. Als de directie niet voldoende stappen onderneemt, maakt het fondsbeheer in dit verband gebruik van zijn stemrechten of wordt de participatie verkocht.

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

1) Toepassen van uitsluitingen:

Het compartiment belegt alleen in ondernemingen die aan de volgende uitsluitingscriteria voldoen:

- controversiële wapens (omzettolerantie $\leq 0\%$)
- productie van tabaksproducten (omzettolerantie $\leq 5\%$)
- winning en/of distributie van steenkool (omzettolerantie $\leq 30\%$)
- geen ernstige schendingen van het UN Global Compact zonder positieve vooruitzichten

Bovendien zijn overheidsemissanten uitgesloten die volgens de classificatie van de Freedom House Index een ontoereikende score behalen (classificatie „niet vrij”).

2) Engagementbeleid in geval van bijzonder ernstige ongunstige effecten:

Het compartiment let erop dat er verantwoord wordt omgegaan met de volgende PAI-indicatoren: Broeikasgasemissies (scope 1 en 2), broeikasgasintensiteit evenals koolstofvoetafdruk op basis van scope 1 en 2 en energieverbruik en energieproductie uit niet-hernieuwbare energiebronnen (focus uitsluitend op het gegeven “energieverbruik”). Daarnaast wordt aandacht besteed aan schendingen van de beginselen van het UN Global Compact, schendingen van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en aan processen om aan die beginselen en richtsnoeren te voldoen.

- **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing. Het compartiment verbindt zich er niet toe het beleggingsuniversum met een bepaald minimumpercentage te verminderen.

- **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Flossbach von Storch besteedt in zijn analyseproces bijzondere aandacht aan het ondernemingsbestuur, omdat zij verantwoordelijk zijn voor de duurzame ontwikkeling van de onderneming. Hiertoe behoort ook het verantwoord rekening houden met ecologische en sociale factoren die bijdragen aan het succes van een onderneming op lange termijn.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuur en, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning

en naleving van de belastingwetgeving.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die de groene beleggingen weergeven van bedrijven waarin is belegd, bijvoorbeeld voor de overgang naar een groene economie

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

In het kader van het analyseproces dat meerdere fasen doorloopt, wordt aan de hand van een interne beoordeling getoetst dat er in ondernemingen wordt belegd die praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen. Dit omvat onder meer de volgende vragen:

- Houdt het ondernemingsbestuur regelmatig en in toereikende mate rekening met ecologische, sociale en economische randvoorwaarden?
 - Handelen de (in dienst zijnde) bestuursleden met verantwoordelijkheidsgevoel en visie?
- Bovendien worden in het kader van de richtsnoeren voor de uitoefening van het stemrecht kritische factoren gedefinieerd die goed bestuur in de weg kunnen staan en waarmee in beginsel rekening moet worden gehouden bij het bijwonen van algemene en aandeelhoudersvergaderingen.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Aandelen vormen het beleggingszwaartepunt. Mogelijk is een combinatie met aandelencertificaten en aandelenindexcertificaten, evenals met obligaties, termijndeposito's en doelfondsen mogelijk. Informatie over de afzonderlijke productspecifieke limieten is beschikbaar in het in bijlage 10a beschreven beleggingsbeleid.

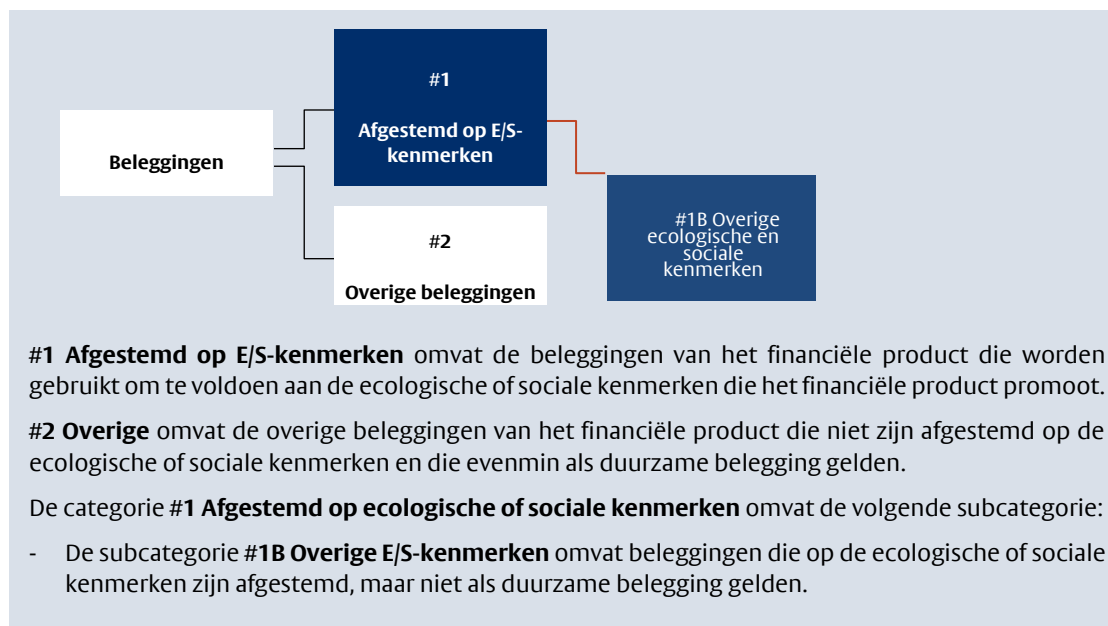
De geplande activa-allocatie luidt als volgt.

#1 Afgestemd op E/S- kenmerken

Er wordt voor minstens 51% belegd in effecten en geldmarktinstrumenten. De activa in de portefeuille en beleggingen in eigen fondsen worden doorlopend gescreend op de bovengenoemde uitsluitingscriteria en PAI-indicatoren.

#2 Overige:

Het resterende deel van de beleggingen heeft betrekking op liquide middelen (vooral contanten om aan de betalingsverplichtingen op korte termijn te voldoen) en derivaten.



- **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

Niet van toepassing. Derivaten worden niet ingezet om de milieu- en sociale kenmerken waarmee het compartiment adverteert te bereiken.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Met het oog op de conformiteit met de EU-taxonomie omvatten de criteria voor **fossiel gas** de beperking van de uitstoot en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

De onderliggende beleggingen van Flossbach von Storch - Dividend dragen niet bij aan het behalen van een milieudoelstelling in overeenstemming met art. 9 van Verordening (EU) 2020/852 (EU-taxonomie). Het minimumaandeel ecologisch duurzame beleggingen overeenkomstig de EU-taxonomie bedraagt 0%.

Hoofddoelstelling van het compartiment is bij te dragen aan het opvolgen van de ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken). Derhalve verbindt dit compartiment zich er momenteel niet toe een minimumaandeel van zijn totale vermogen te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten overeenkomstig artikel 3 van de EU-taxonomie. Dit heeft ook betrekking op gegevens over beleggingen in economische activiteiten die volgens artikel 16 resp. 10, lid 2, van de EU-taxonomie als faciliterende of overgangsactiviteiten kwalificeren.

- Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie¹ voldoen?

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

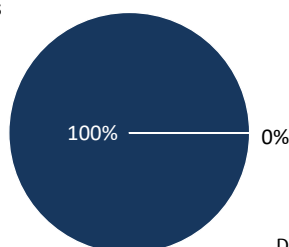
Het compartiment streeft niet naar met de taxonomie in overeenstemming zijnde beleggingen in fossiel gas en/of kernenergie.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

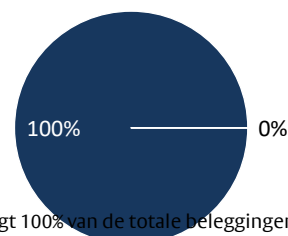
1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd: Fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: Kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd: Fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: Kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



Deze grafiek vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

- Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Flossbach von Storch - Dividend promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen (0%).



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Flossbach von Storch - Dividend promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("mitigatie van klimaatverandering") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die afgestemd zijn op de EU-taxonomie, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Flossbach von Storch - Dividend promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Onder “#2 Overige beleggingen” vallen de volgende beleggingen voor het compartiment:

Liquide middelen worden met name in de vorm van contanten ingezet om te voldoen aan betalingsverplichtingen op korte termijn. Hierbij worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen vastgesteld.

Derivaten kunnen voor zowel beleggings- als afdekkingsdoeleinden worden ingezet. Hierbij worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen vastgesteld.



Referentiebenchmark
s zijn indices
waarmee wordt
gemeten of het
financiële product
voldoet aan de
ecologische of sociale
kenmerken die dat
product promoot.

Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Dividend promoot ecologische/sociale kenmerken, maar bepaalt geen index als referentiebenchmark.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website:

www.fvsinvest.lu/esg

BIJLAGE 11a Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Dit compartiment promoot ecologische of sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 (Verordening betreffende informatieverschaffing).

Beleggingsdoelstellingen

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

De waardeontwikkeling van de respectieve aandelenklassen van het compartiment wordt in het respectieve basisinformatieblad vermeld.

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

Beleggingsbeleid

Met inachtneming van de bepalingen in het hoofdstuk "Algemene bepalingen van het beleggingsbeleid" van het beheerreglement en het hoofdstuk "Beleggingsbeleid" gelden voor het compartiment de volgende bepalingen:

- Teneinde de beleggingsdoeleinden te bereiken, heeft het compartiment in principe de mogelijkheid om, afhankelijk van de marktsituatie en de beoordeling van het fondsbeheer, in alle conform het beheerreglement toegestane valuta te investeren.
- Het compartiment kan onbeperkt beleggen in converteerbare obligaties, met dien verstande dat ten minste 51% van haar nettovermogen wordt belegd in converteerbare obligaties en andere gestructureerde producten met een vergelijkbaar ontwerp.
- Het compartiment zal maximaal 49% van zijn nettovermogen beleggen in Emerging Markets.
- Bij beleggingen in obligaties wordt gestreefd naar een initieel minimumemissievolume van 100 miljoen euro (of het equivalent daarvan in vreemde valuta).
- Het compartiment zal maximaal 50% van zijn nettovermogen beleggen in hoogrentende obligaties.
- Het compartiment komt in aanmerking als doelfonds.
- Het compartiment voldoet aan de normen voor kredietkwaliteit en kredietwaardigheidslimieten in de verzekeringssector.

Informatie over de ecologische en sociale kenmerken die met het compartiment worden gepromoot, en de omzetting ervan in het kader van het beleggingsbeleid, is beschikbaar in bijlage 12b van het verkoopprospectus.

Nadere inlichtingen

Aandelen-klasse	ISIN	WKN	Termijn van eerste inschrijving	Datum van eerste emissie	Eerste aandeelwaarde*	Uitbetaling van de eerste emissie-koers	Valuta van de aandelen klasse	Valuta van het compartiment
H	LU0097335235	989977		19.05.1999	EUR 100,-	19.05.1999	EUR	EUR
I	LU0320533861	A0M1D4		12.10.2007	EUR 100,-	12.10.2007	EUR	EUR
R	LU0366179009	A0Q2PU		06.08.2008	EUR 100,-	05.08.2008	EUR	EUR
CHF-IT	LU0952573565	A1W17Z	16.09.2013 - 30.09.2013	30.09.2013	CHF 100,-	02.10.2013	CHF	EUR
IT	LU1481584875	A2AQM9	13.10.2016 - 17.10.2016	17.10.2016	EUR 100,-	19.10.2016	EUR	EUR
VI	LU3104379212	A41CAF	29.08.2025	29.08.2025	EUR 100,-	02.09.2025	EUR	EUR

* De eerste emissiekoers stemt overeen met de eerste aandeelwaarde plus emissiekosten.

Meer informatie over de aandelenklassen is vermeld in bijlage 1 "Aandelenklassen" van het verkoopprospectus.

Het compartiment is opgericht voor onbepaalde tijd.

Kosten die uit het vermogen van het compartiment worden vergoed

Gedetailleerde informatie over vergoedingen is te vinden in het hoofdstuk "Kosten en vergoedingen" van het verkoopprospectus.

BIJLAGE 11b Flossbach von Storch - Global Convertible Bond – precontractuele informatieverschaffing
 Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam:

**Flossbach von Storch -
Global Convertible Bond**

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):

5299008FUOQUNISIMT82

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nee

- ☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%
- ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
 - ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

- ☐ Het product **promoot ecologische/sociale kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel van ___% aan duurzame beleggingen behelzen
- ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
 - ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
 - ☐ met een sociale doelstelling
- ☒ Het product promoot ecologische/sociale kenmerken, maar zal **geen duurzame beleggingen doen**.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het fonds volgt een holistische duurzaamheidsaanpak en hecht in het kader van haar langetermijngerichte beleggingsstrategie waarde aan het feit dat ondernemingen verantwoord omgaan met hun ecologische en sociale voetafdruk en actief negatieve effecten van hun activiteiten aanpakken. Om negatieve effecten in een vroeg stadium te kunnen onderkennen, wordt onderzocht en geëvalueerd hoe beleggingen omgaan met hun ecologische en sociale voetafdruk. Daartoe worden in de beleggingsstrategie bepaalde ecologische en sociale kenmerken in aanmerking genomen en wordt waar mogelijk resp. waar nodig naar een positieve ontwikkeling toegewerkt.

De volgende ecologische en sociale kenmerken worden daarbij als onderdeel van de beleggingsstrategie gepromoot:

1) Toepassen van uitsluitingen:

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond hanteert uitsluitingscriteria met sociale en ecologische kenmerken. Deze omvatten uitsluiting van beleggingen in ondernemingen met bepaalde bedrijfsmodellen. Een lijst van de uitsluitingscriteria is te vinden in de paragraaf "Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?"

2) Participatiebeleid in geval van bijzonder ernstige negatieve effecten:

Bovendien wordt er in het kader van de beleggingsstrategie een participatiebeleid gevoerd om te kunnen werken aan een positieve ontwikkeling in geval van bijzonder ernstige ongunstige effecten op bepaalde duurzaamheidsfactoren bij beleggingen. Het participatiebeleid omvat met name de thematische terreinen: broeikasgasemissies en maatschappij/werkgelegenheid.

Er is geen referentiebenchmark vastgesteld om de met het financiële product geadverteerde ecologische of sociale kenmerken te realiseren.

- **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

Voor het behalen van de door Flossbach von Storch - Global Convertible Bond gepromote ecologische en sociale kenmerken wordt rekening gehouden met de volgende duurzaamheidsindicatoren.

1) Toepassen van uitsluitingen:

Naleving van de toegepaste uitsluitingen is gebaseerd op omzetrempels. Uitgesloten zijn beleggingen in bedrijven die

- >0% van hun omzet met controversiële wapens,
- >5% van hun omzet met de productie van tabaksproducten,
- >30% van hun omzet met de winning en/of distributie van steenkool genereren.

Bovendien worden bedrijven uitgesloten die de beginselen van het UN Global Compact ernstig schenden zonder dat zij blijf geven van positieve perspectieven. Er wordt uitgegaan van een positief vooruitzicht wanneer de onderneming inspanningen levert om de situatie te verhelpen en (eerste) maatregelen heeft aangekondigd of getroffen om de omstandigheden die tot de schending hebben geleid te verbeteren. Verder zijn overheidsemissanten uitgesloten die volgens de Freedom House Index als „niet vrij” worden beschouwd.

Het toezicht op naleving van de uitsluitingscriteria gebeurt zowel voorafgaand aan de belegging als doorlopend zolang de belegging wordt aangehouden. De naleving van verkoopdrempels en gedefinieerde criteria worden gecontroleerd aan de hand van zowel interne als externe gegevens.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

2) Engagementbeleid in geval van bijzonder ernstige ongunstige effecten:

Om eventuele ernstige ongunstige effecten van de activiteiten van portefeuillebedrijven op het milieu en de maatschappij te meten, houdt Flossbach von Storch in het kader van het beleggingsproces rekening met de „belangrijkste ongunstige effecten” (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) overeenkomstig artikel 7, lid 1, punt a) van Verordening (EU) 2019/2088 (Informatieverschaffingsverordening).

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond hecht daarbij in het bijzonder belang aan de volgende PAI-indicatoren:

Op het gebied van broeikasgasemissies worden broeikasgasemissies scope 1 en 2, de broeikasgasemissie-intensiteit, de koolstofvoetafdruk op basis van scope 1 en 2 evenals het energieverbruik uit niet-hernieuwbare energiebronnen overwogen. Portefeuillebedrijven worden bovendien beoordeeld op de door henzelf vastgestelde klimaatdoelen, en de voortgang wordt gecontroleerd aan de hand van de bovenvermelde duurzaamheidsindicatoren.

Op het gebied van sociale zaken/werkgelegenheid wordt aandacht besteed aan schendingen van de beginselen van het UN Global Compact, schendingen van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en aan processen om aan die beginselen en richtsnoeren te voldoen.

De indicatoren van de verschillende gebieden worden gerangschikt op basis van relevantie, ernst van de ongunstige effecten en de beschikbaarheid van gegevens. De beoordeling is niet gebaseerd op starre bandbreedtes of drempelwaarden waaraan bedrijven moeten voldoen of die ze moeten behalen, maar er wordt gekeken naar een positieve ontwikkeling in de omgang met de indicatoren en waar mogelijk en nodig wordt daar naartoe gewerkt. Meer informatie hierover is te vinden in de paragraaf “Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?”

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Global Convertible Bond promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Global Convertible Bond promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.

----- **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Niet van toepassing.

----- **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?**

Details:

Niet van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?



Ja

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactor en die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond houdt in zijn beleggingsstrategie rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's of PAI-indicatoren) in overeenstemming met art. 7, lid 1, punt a) van Verordening (EU) 2019/2088 (Informatieverschaffingsverordening), alsook op een aanvullende klimaatindicator (“Ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie”) en twee aanvullende sociale indicatoren (“Ontbreken van een mensenrechtenbeleid” en “Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping”).

Identificatie, prioritering en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten wordt uitgevoerd als onderdeel van specifieke ESG-analyses, die afzonderlijk worden opgesteld voor de belegde emittenten/garanten en waarmee rekening wordt gehouden in het risico-rendementsprofiel van de bedrijfsanalyses. De PAI-indicatoren worden geprioriteerd naar relevantie, ernst van de ongunstige effecten en de beschikbaarheid van gegevens. De beoordeling is niet gebaseerd op starre bandbreedtes of drempelwaarden waaraan bedrijven moeten voldoen of die ze moeten behalen, maar er wordt gekeken naar een positieve ontwikkeling in de omgang met de PAI-indicatoren.

Het rekening houden met de PAI's dient ook voor het behalen van de door Flossbach von Storch - Global Convertible Bond gepromote ecologische en sociale kenmerken: In het kader van het engagementbeleid wordt getracht de belangrijkste ongunstige effecten te verminderen bij indicatoren zoals broeikasgasemissies (scope 1 en 2) en ernstige schendingen van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen. Wat betekent dit? Indien één van de portefeuillebedrijven de als bijzonder ongunstig aangemerkte indicatoren niet adequaat aanpakt, wordt dit bij het bedrijf aangekaart en wordt er getracht binnen een passende termijn te werken aan een positieve ontwikkeling. Als de directie de noodzakelijke stappen voor verbetering binnen deze termijn niet in voldoende mate neemt, zullen escalatiemaatregelen volgen, waaronder het gebruik van stemrechten of de verkoop van de participatie. Bovendien kunnen uitsluitingen zoals de productie en/of distributie van controversiële wapens en de winning en/of distributie van steenkool bijdragen tot vermindering of vermijding van individuele ongunstige duurzaamheidseffecten.

Overeenkomstig artikel 11 van Verordening (EU) 2019/2088 wordt in de bijlage bij het jaarverslag informatie verstrekt over de belangrijkste geïdentificeerde negatieve gevolgen op de duurzaamheidsfactoren waarmee in de beleggingsstrategie rekening is gehouden.

☐ Nee



De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid en de beleggingsstrategie van Flossbach von Storch - Global Convertible Bond zijn omschreven in bijlage 12a en is gebaseerd op de algemeen geldende duurzaamheidsbenadering van de ESG-integratie, de participatie en het stemrecht van de Flossbach von Storch Group, alsmede op de uitsluitingscriteria en de overweging van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren (zoals hierboven beschreven).

Duurzaamheidsfactoren worden uitgebreid geïntegreerd in het beleggingsproces dat meerdere fasen doorloopt. Duurzaamheidsfactoren omvatten aspecten in verband met ecologische, sociale en personele kwesties, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping, zoals bijv. PAI-indicatoren en andere ESG-controversen.

In het kader van een specifieke ESG-analyse worden duurzaamheidsfactoren getoetst op hun potentiële kansen en risico's, en wordt te goeder trouw beoordeeld of een onderneming al dan niet negatief opvalt door haar ecologische en sociale activiteiten en de manier waarop zij daarmee omgaat. Elk van de factoren wordt bekeken vanuit het perspectief van een langetermijnbelegger om er zeker van te zijn dat geen van de aspecten leidt tot ongunstige effecten op het langetermijnrendement van een belegging.

Met de bevindingen van de ESG-analyse wordt rekening gehouden in het risico-rendementsprofiel van de bedrijfsanalyses. Alleen als er geen ernstige duurzaamheidsconflicten zijn die het toekomstpotentieel van een bedrijf of emittent in gevaar brengen, wordt een beleggingsidee opgenomen in de zogenaamde focuslijst (voor aandelen) of garantielijst (voor obligaties) en wordt het dus een mogelijke belegging. De fondsbeheerders kunnen alleen beleggen in effecten die op deze interne focus- of garantielijsten staan. Dit beginsel waarborgt dat effecten waarin wordt belegd voldoen aan de gemeenschappelijke kwaliteitsopvatting.

In verband met een actieve participatie als aandeelhouder hanteert Flossbach von Storch een strak participatiebeleid en richtsnoeren voor de uitoefening van stemrechten. Daarbij worden de ontwikkelingen van de portefeuillebeleggingen geobserveerd en geanalyseerd. Indien één van de portefeuillebedrijven de als bijzonder ongunstig aangemerkte duurzaamheidsfactoren, die een blijvend effect op de bedrijfsontwikkeling kunnen hebben, niet adequaat aanpakt, wordt dit bij het bedrijf aangekaart en wordt er getracht te werken aan een positieve ontwikkeling. Flossbach von Storch ziet zichzelf als constructieve (waar mogelijk) of als corrigerende (waar nodig) sparringpartner, die zinvolle adviezen geeft en de directie ondersteunt bij de uitvoering. Als de directie niet voldoende stappen onderneemt, maakt het fondsbeheer in dit verband gebruik van zijn stemrechten of wordt de participatie verkocht.

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

1) Toepassen van uitsluitingen:

Het compartiment belegt alleen in ondernemingen die aan de volgende uitsluitingscriteria voldoen:

- controversiële wapens (omzettolerantie $\leq 0\%$)
 - productie van tabaksproducten (omzettolerantie $\leq 5\%$)
 - winning en/of distributie van steenkool (omzettolerantie $\leq 30\%$)
 - geen ernstige schendingen van het UN Global Compact zonder positieve vooruitzichten
- Bovendien zijn overheidsemissanten uitgesloten die volgens de classificatie van de Freedom House Index een ontoereikende score behalen (classificatie „niet vrij”).

2) Engagementbeleid in geval van bijzonder ernstige ongunstige effecten:

Het compartiment let erop dat er verantwoord wordt omgegaan met de volgende PAI-

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuur en, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

indicatoren: Broeikasgasemissies (scope 1 en 2), broeikasgasintensiteit evenals koolstofvoetafdruk op basis van scope 1 en 2 en energieverbruik en energieproductie uit niet-hernieuwbare energiebronnen (focus uitsluitend op het gegeven “energieverbruik”). Daarnaast wordt aandacht besteed aan schendingen van de beginselen van het UN Global Compact, schendingen van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en aan processen om aan die beginselen en richtsnoeren te voldoen.

- **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing. Het compartiment verbindt zich er niet toe het beleggingsuniversum met een bepaald minimumpercentage te verminderen.

- **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Flossbach von Storch besteedt in zijn analyseproces bijzondere aandacht aan het ondernemingsbestuur, omdat zij verantwoordelijk zijn voor de duurzame ontwikkeling van de onderneming. Hiertoe behoort ook het verantwoord rekening houden met ecologische en sociale factoren die bijdragen aan het succes van een onderneming op lange termijn.

In het kader van het analyseproces dat meerdere fasen doorloopt, wordt aan de hand van een interne beoordeling getoetst dat er in ondernemingen wordt belegd die praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen. Dit omvat onder meer de volgende vragen:

- Houdt het ondernemingsbestuur regelmatig en in toereikende mate rekening met ecologische, sociale en economische randvoorwaarden?
- Handelen de (in dienst zijnde) bestuursleden met verantwoordelijkheidsgevoel en visie?

Bovendien worden in het kader van de richtsnoeren voor de uitoefening van het stemrecht kritische factoren gedefinieerd die goed bestuur in de weg kunnen staan en waarmee in beginsel rekening moet worden gehouden bij het bijwonen van algemene en aandeelhoudersvergaderingen.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelt;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die de groene beleggingen weergeven van bedrijven waarin is belegd, bijvoorbeeld voor de overgang naar een groene economie

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Er wordt voornamelijk belegd in converteerbare obligaties en andere gestructureerde producten. Een combinatie met beleggingen in aandelen, obligaties en certificaten, derivaten alsook vastetermijndeposito's is mogelijk. Informatie over de afzonderlijke productspecifieke limieten is beschikbaar in het in bijlage 12a beschreven beleggingsbeleid.

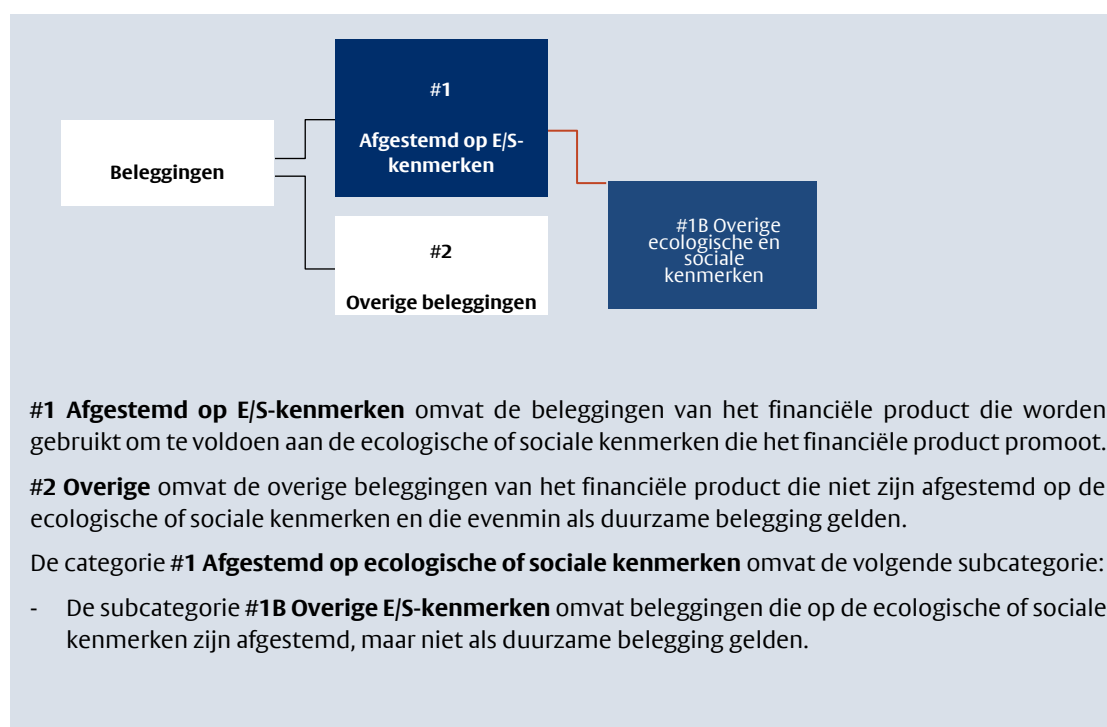
De geplande activa-allocatie luidt als volgt.

#1 Afgestemd op E/S- kenmerken

Er wordt voor minstens 51% belegd in effecten en geldmarktinstrumenten. De activa in de portefeuille en beleggingen in eigen fondsen worden doorlopend gescreend op de bovengenoemde uitsluitingscriteria en PAI-indicatoren.

#2 Overige:

Het resterende deel van de beleggingen heeft betrekking op liquide middelen (vooral contanten om aan de betalingsverplichtingen op korte termijn te voldoen), derivaten en fondsen van derden.



Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?

Niet van toepassing. Derivaten worden niet ingezet om de milieu- en sociale kenmerken waarmee het compartiment adverteert te bereiken.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De onderliggende beleggingen van Flossbach von Storch - Global Convertible Bond dragen niet bij aan het behalen van een milieudoelstelling in overeenstemming met art. 9 van Verordening (EU) 2020/852 (EU-taxonomie). Het minimumaandeel ecologisch duurzame beleggingen overeenkomstig de EU-taxonomie bedraagt 0%.

Hoofddoelstelling van het compartiment is bij te dragen aan het opvolgen van de ecologische

en sociale kenmerken (E/S-kenmerken). Derhalve verbindt dit compartiment zich er momenteel niet toe een minimumaandeel van zijn totale vermogen te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten overeenkomstig artikel 3 van de EU-taxonomie. Dit heeft ook betrekking op gegevens over beleggingen in economische activiteiten die volgens artikel 16 resp. 10, lid 2, van de EU-taxonomie als faciliterende of overgangsactiviteiten kwalificeren.

Met het oog op de conformiteit met de EU-taxonomie omvatten de criteria voor **fossiel gas** de beperking van de uitstoot en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissioniveau's hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

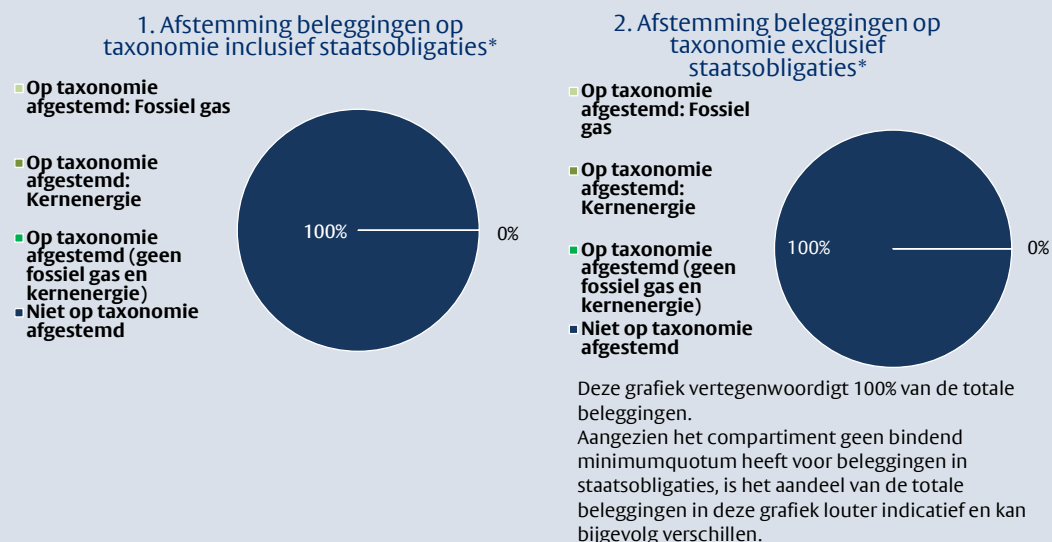
 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie¹ voldoen?**

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

Het compartiment streeft niet naar met de taxonomie in overeenstemming zijnde beleggingen in fossiel gas en/of kernenergie.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen (0%).



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("mitigatie van klimaatverandering") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die afgestemd zijn op de EU-taxonomie, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

geen rekening houden met de **criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het **kader van de EU-taxonomie**.

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Onder “#2 Overige beleggingen” vallen de volgende beleggingen voor het compartiment:

Liquide middelen worden met name in de vorm van contanten ingezet om te voldoen aan betalingsverplichtingen op korte termijn. Hierbij worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen vastgesteld.

Derivaten kunnen voor zowel beleggings- als afdekkingsdoeleinden worden ingezet. Hierbij worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen vastgesteld.

Voor verdere diversificatie worden fondsen van derden gebruikt. Bij de selectie van fondsen van derden wordt door dit compartiment geen rekening gehouden met gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



Referentiebenchmark zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Global Convertible Bond promoot ecologische/sociale kenmerken, maar bepaalt geen index als referentiebenchmark.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website:

www.fvsinvest.lu/esg

BIJLAGE 13a Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Dit compartiment promoot ecologische of sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 (Verordening betreffende informatieverstopping).

Beleggingsdoelstellingen

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

De waardeontwikkeling van de respectieve aandelenklassen van het compartiment wordt in het respectieve basisinformatieblad vermeld.

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

Beleggingsbeleid

Met inachtneming van de bepalingen in het hoofdstuk "Algemene bepalingen van het beleggingsbeleid" van het beheerreglement en het hoofdstuk "Beleggingsbeleid" gelden voor het compartiment de volgende bepalingen:

- Teneinde de beleggingsdoeleinden te bereiken, heeft het compartiment in principe de mogelijkheid om, afhankelijk van de marktsituatie en de beoordeling van het fondsbeheer, in alle conform het beheerreglement toegestane valuta te investeren, waarbij er geen investeringen in de volgende valuta zullen plaatsvinden:
 - Aandelen
 - Delta-1-certificaten
- De blootstelling van het compartiment aan vreemde valuta's is beperkt tot maximaal 15% van het nettovermogen van het compartiment.
- Het compartiment zal maximaal 25% van zijn nettovermogen beleggen in Emerging Markets.
- Het compartiment zal maximaal 50% van zijn nettovermogen beleggen in hoogrentende obligaties.
- Het compartiment zal maximaal 25% van zijn nettovermogen beleggen in eeuwigdurende obligaties.
- Het compartiment zal maximaal 33% van zijn nettovermogen beleggen in een combinatie van achtergestelde obligaties en eeuwigdurende obligaties.
- Het compartiment komt in aanmerking als doelfonds. Voor wat betreft de doelfondsen die voor het compartiment kunnen worden aangekocht, geldt de beperking dat er geen aandelenfondsen worden verworven.
- Het compartiment voldoet aan de normen voor kredietkwaliteit en kredietwaardigheidslimieten in de verzekeringssector.

Informatie over de ecologische en sociale kenmerken die met het compartiment worden gepromoot, en de omzetting ervan in het kader van het beleggingsbeleid, is beschikbaar in bijlage 13b van het verkoopprospectus.

Nadere inlichtingen

Aandelen-klasse	ISIN	WKN	Termijn van eerste inschrijving	Datum van eerste emissie	Eerste aandeelwaarde*	Uitbetaling van de eerste emissie-koers	Valuta van de aandelen klasse	Valuta van het compartiment
I	LU0399027886	A0RCKM		04.06.2009	EUR 100,-	03.06.2009	EUR	EUR
R	LU0399027613	A0RCKL		04.06.2009	EUR 100,-	03.06.2009	EUR	EUR
CHF-IT	LU1245471724	A14UL7	15.07.2015	15.07.2015	CHF 100,-	17.07.2015	CHF	EUR
IT	LU1481584016	A2AQKH	13.10.2016 - 17.10.2016	17.10.2016	EUR 100,-	19.10.2016	EUR	EUR
RT	LU1481583711	A2AQKG	13.10.2016 - 17.10.2016	17.10.2016	EUR 100,-	19.10.2016	EUR	EUR
H	LU1748855753	A2JA9E	24.01.2018 - 05.02.2018	05.02.2018	EUR 100,-	07.02.2018	EUR	EUR
HT	LU1748855837	A2JA9F	24.01.2018 - 05.02.2018	05.02.2018	EUR 100,-	07.02.2018	EUR	EUR
GBP-IT	LU2035371660	A2PPDQ	19.08.2019 - 01.10.2019	21.08.2019	GBP 100,-	03.10.2019	GBP	EUR
USD-IT	LU2035372049	A2PPDR	19.08.2019 - 01.10.2019	01.10.2019	USD 100,-	23.08.2019	USD	EUR
USD-RT	LU2206381894	A2P8KN	22.07.2020	22.07.2020	USD 100,-	24.07.2020	USD	EUR
CHF-RT	LU2206381621	A2P8JS	22.07.2020	22.07.2020	CHF 100,-	24.07.2020	CHF	EUR
X	LU2212481985	A2QA0X	28.08.2020 - 31.08.2020	31.08.2020	EUR 100,-	02.09.2020	EUR	EUR
XT	LU2212482017	A2QAFH	28.08.2020 - 31.08.2020	31.08.2020	EUR 100,-	02.09.2020	EUR	EUR
CHF-H	LU2312730182	A2QQ1C	15.03.2021	15.03.2021	CHF 100,-	17.03.2021	CHF	EUR
QT	LU2312730265	A2QQ1D	15.03.2021	15.03.2021	EUR 100,-	17.03.2021	EUR	EUR
ET	LU2772278193	A4077W	19.03.2024	19.03.2024	EUR 100,-	21.03.2024	EUR	EUR
USD-HT	LU2883303104	A40M9T	15.11.2024	15.11.2024	USD 100,-	19.11.2024	USD	EUR
CHF-QT	LU3041228209	A415KZ	04.04.2025	04.04.2025	CHF 100,-	07.04.2025	CHF	EUR
VI	LU3104378594	A41CA9	29.08.2025	29.08.2025	EUR 100,-	02.09.2025	EUR	EUR

* De eerste emissiekoers stemt overeen met de eerste aandeelwaarde plus emissiekosten.

Meer informatie over de aandelenklassen is vermeld in bijlage 1 "Aandelenklassen" van het verkoopprospectus.

Het compartiment is opgericht voor onbepaalde tijd.

Kosten die uit het vermogen van het compartiment worden vergoed

Gedetailleerde informatie over vergoedingen is te vinden in de paragraaf "Vergoedingen en kosten" in het verkoopprospectus.

BIJLAGE 12b**Flossbach von Storch - Bond Opportunities – precontractuele informatieverschaffing**

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam:

**Flossbach von Storch -
Bond Opportunities**

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):

529900STNWWRK4MM7H18

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ **Ja**☐ ☐ ☒ **Nee**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: %

- ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: %

☐ Het product **promoot ecologische/sociale kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel van % aan duurzame beleggingen behelzen

- ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ met een sociale doelstelling

☒ Het product promoot ecologische/sociale kenmerken, maar zal **geen duurzame beleggingen doen**.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het fonds volgt een holistische duurzaamheidsaanpak en hecht in het kader van haar langetermijngerichte beleggingsstrategie waarde aan het feit dat ondernemingen verantwoord omgaan met hun ecologische en sociale voetafdruk en actief negatieve effecten van hun activiteiten aanpakken. Om negatieve effecten in een vroeg stadium te kunnen onderkennen, wordt onderzocht en geëvalueerd hoe beleggingen omgaan met hun ecologische en sociale voetafdruk. Daartoe worden in de beleggingsstrategie bepaalde ecologische en sociale kenmerken in aanmerking genomen en wordt waar mogelijk resp. waar nodig naar een positieve ontwikkeling toegewerkt.

De volgende ecologische en sociale kenmerken worden daarbij als onderdeel van de beleggingsstrategie gepromoot:

1) Toepassen van uitsluitingen:

Flossbach von Storch - Bond Opportunities hanteert uitsluitingscriteria met sociale en ecologische kenmerken. Deze omvatten uitsluiting van beleggingen in ondernemingen met bepaalde bedrijfsmodellen. Een lijst van de uitsluitingscriteria is te vinden in de paragraaf "Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?"

2) Participatiebeleid in geval van bijzonder ernstige negatieve effecten:

Bovendien wordt er in het kader van de beleggingsstrategie een participatiebeleid gevoerd om te kunnen werken aan een positieve ontwikkeling in geval van bijzonder ernstige ongunstige effecten op bepaalde duurzaamheidsfactoren bij beleggingen. Het participatiebeleid omvat met name de thematische terreinen: broeikasgasemissies en maatschappij/werkgelegenheid.

Er is geen referentiebenchmark vastgesteld om de met het financiële product geadverteerde ecologische of sociale kenmerken te realiseren.

- **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

Voor het behalen van de door Flossbach von Storch - Bond Opportunities gepromote ecologische en sociale kenmerken wordt rekening gehouden met de volgende duurzaamheidsindicatoren.

1) Toepassen van uitsluitingen:

Naleving van de toegepaste uitsluitingen is gebaseerd op omzetrempels. Uitgesloten zijn beleggingen in bedrijven die

- >0% van hun omzet met controversiële wapens,
- >5% van hun omzet met de productie van tabaksproducten,
- >30% van hun omzet met de winning en/of distributie van steenkool genereren.

Bovendien worden bedrijven uitgesloten die de beginselen van het UN Global Compact ernstig schenden zonder dat zij blijken geven van positieve perspectieven. Er wordt uitgegaan van een positief vooruitzicht wanneer de onderneming inspanningen levert om de situatie te verhelpen en (eerste) maatregelen heeft aangekondigd of getroffen om de omstandigheden die tot de schending hebben geleid te verbeteren. Verder zijn overheidsemissanten uitgesloten die volgens de Freedom House Index als „niet vrij” worden beschouwd.

Het toezicht op naleving van de uitsluitingscriteria gebeurt zowel voorafgaand aan de belegging als doorlopend zolang de belegging wordt aangehouden. De naleving van verkoopdrempels en gedefinieerde criteria worden gecontroleerd aan de hand van zowel interne als externe gegevens.

2) Engagementbeleid in geval van bijzonder ernstige ongunstige effecten:

Om eventuele ernstige ongunstige effecten van de activiteiten van portefeuillebedrijven op het milieu en de maatschappij te meten, houdt Flossbach von Storch in het kader van het

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

beleggingsproces rekening met de „belangrijkste ongunstige effecten” (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) overeenkomstig artikel 7, lid 1, punt a) van Verordening (EU) 2019/2088 (Informatieverschaffingsverordening).

Flossbach von Storch - Bond Opportunities hecht daarbij in het bijzonder belang aan de volgende PAI-indicatoren:

Op het gebied van broeikasgasemissies worden broeikasgasemissies scope 1 en 2, de broeikasgasemissie-intensiteit, de koolstofvoetafdruk op basis van scope 1 en 2 evenals het energieverbruik uit niet-hernieuwbare energiebronnen overwogen. Portefeuillebedrijven worden bovendien beoordeeld op de door henzelf vastgestelde klimaatdoelen, en de voortgang wordt gecontroleerd aan de hand van de bovenvermelde duurzaamheidsindicatoren.

Op het gebied van sociale zaken/werkgelegenheid wordt aandacht besteed aan schendingen van de beginselen van het UN Global Compact, schendingen van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en aan processen om aan die beginselen en richtsnoeren te voldoen.

De indicatoren van de verschillende gebieden worden gerangschikt op basis van relevantie, ernst van de ongunstige effecten en de beschikbaarheid van gegevens. De beoordeling is niet gebaseerd op starre bandbreedtes of drempelwaarden waaraan bedrijven moeten voldoen of die ze moeten behalen, maar er wordt gekeken naar een positieve ontwikkeling in de omgang met de indicatoren en waar mogelijk en nodig wordt daar naartoe gewerkt. Meer informatie hierover is te vinden in de paragraaf “Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?”

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Bond Opportunities promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Bond Opportunities promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.

----- **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Niet van toepassing.

----- **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?**

Details:

Niet van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.



Ja

Flossbach von Storch - Bond Opportunities houdt in zijn beleggingsstrategie rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's of PAI-indicatoren) in overeenstemming met art. 7, lid 1, punt a) van Verordening (EU) 2019/2088 (Informatieverschaffingsverordening), alsook op een aanvullende klimaatindicator (“Ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie”) en twee aanvullende sociale indicatoren (“Ontbreken van een mensenrechtenbeleid” en “Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping”).

Identificatie, prioritering en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten wordt uitgevoerd als onderdeel van specifieke ESG-analyses, die afzonderlijk worden opgesteld voor de belegde emittenten/garanten en waarmee rekening wordt gehouden in het risicorendementsprofiel van de bedrijfsanalyses. De PAI-indicatoren worden geprioriteerd naar relevantie, ernst van de ongunstige effecten en de beschikbaarheid van gegevens. De beoordeling is niet gebaseerd op starre bandbreedtes of drempelwaarden waaraan bedrijven moeten voldoen of die ze moeten behalen, maar er wordt gekeken naar een positieve ontwikkeling in de omgang met de PAI-indicatoren.

Het rekening houden met de PAI's dient ook voor het behalen van de door Flossbach von Storch - Bond Opportunities gepromote ecologische en sociale kenmerken: In het kader van het engagementbeleid wordt getracht de belangrijkste ongunstige effecten te verminderen bij indicatoren zoals broeikasgasemissies (scope 1 en 2) en ernstige schendingen van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen. Wat betekent dit? Indien één van de portefeuillebedrijven de als bijzonder ongunstig aangemerkte indicatoren niet adequaat aanpakt, wordt dit bij het bedrijf aangekaart en wordt er getracht binnen een passende termijn te werken aan een positieve ontwikkeling. Indien de directie binnen deze termijn niet de noodzakelijke stappen onderneemt richting een adequate verbetering, worden escalatiemaatregelen getroffen, zoals een mogelijke verkoop. Bovendien kunnen uitsluitingen zoals de productie en/of distributie van controversiële wapens en de winning en/of distributie van steenkool bijdragen tot vermindering of vermindering van individuele ongunstige duurzaamheidseffecten.

Overeenkomstig artikel 11 van Verordening (EU) 2019/2088 wordt in de bijlage bij het jaarverslag informatie verstrekt over de belangrijkste geïdentificeerde negatieve gevolgen op de duurzaamheidsfactoren waarmee in de beleggingsstrategie rekening is gehouden.

☐ Nee



De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid en de beleggingsstrategie van Flossbach von Storch - Bond Opportunities zijn omschreven in bijlage 13a en is gebaseerd op de algemeen geldende duurzaamheidsbenadering van de ESG-integratie, de participatie en het stemrecht van de Flossbach von Storch Group, alsmede op de uitsluitingscriteria en de overweging van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren (zoals hierboven beschreven).

Duurzaamheidsfactoren worden uitgebreid geïntegreerd in het beleggingsproces dat meerdere fasen doorloopt. Duurzaamheidsfactoren omvatten aspecten in verband met ecologische, sociale en personele kwesties, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping, zoals bijv. PAI-indicatoren en andere ESG-controversen.

In het kader van een specifieke ESG-analyse worden duurzaamheidsfactoren getoetst op hun potentiële kansen en risico's, en wordt te goeder trouw beoordeeld of een onderneming al dan niet negatief opvalt door haar ecologische en sociale activiteiten en de manier waarop zij daarmee omgaat. Elk van de factoren wordt bekeken vanuit het perspectief van een langetermijnbelegger om er zeker van te zijn dat geen van de aspecten leidt tot ongunstige effecten op het langetermijnrendement van een belegging.

Met de bevindingen van de ESG-analyse wordt rekening gehouden in het risico-rendementsprofiel van de bedrijfsanalyses. Alleen als er geen ernstige duurzaamheidsconflicten zijn die het toekomstpotentieel van een bedrijf of emittent in gevaar brengen, wordt een beleggingsidee opgenomen in de zogenaamde focuslijst (voor aandelen) of garantielijst (voor obligaties) en wordt het dus een mogelijke belegging. De portefeuillebeheerders kunnen alleen beleggen in effecten die op deze interne focus- of garantenlijsten staan. Dit beginsel waarborgt dat effecten waarin wordt belegd voldoen aan de gemeenschappelijke kwaliteitsopvatting.

In verband met een actieve participatie als aandeelhouder hanteert Flossbach von Storch een strak participatiebeleid. Daarbij worden de ontwikkelingen van de portefeuillebeleggingen geobserveerd en geanalyseerd. Indien één van de portefeuillebedrijven de als bijzonder ongunstig aangemerkte duurzaamheidsfactoren, die een blijvend effect op de bedrijfsontwikkeling kunnen hebben, niet adequaat aanpakt, wordt dit bij het bedrijf aangekaart en wordt er getracht te werken aan een positieve ontwikkeling. Flossbach von Storch ziet zichzelf als constructieve (waar mogelijk) of als corrigerende (waar nodig) sparringpartner, die zinvolle adviezen geeft en de directie ondersteunt bij de uitvoering. Indien de directie binnen deze termijn niet de noodzakelijke stappen onderneemt richting een adequate verbetering, worden escalatiemaatregelen getroffen, zoals een mogelijke verkoop.

● Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

1) Toepassen van uitsluitingen:

Het compartiment belegt alleen in ondernemingen die aan de volgende uitsluitingscriteria voldoen:

- controversiële wapens (omzettolerantie $\leq 0\%$)
- productie van tabaksproducten (omzettolerantie $\leq 5\%$)
- winning en/of distributie van steenkool (omzettolerantie $\leq 30\%$)
- geen ernstige schendingen van het UN Global Compact zonder positieve vooruitzichten

Bovendien zijn overheidsemissanten uitgesloten die volgens de classificatie van de Freedom House Index een ontoereikende score behalen (classificatie „niet vrij”).

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

2) Engagementbeleid in geval van bijzonder ernstige ongunstige effecten:

Het compartiment let erop dat er verantwoord wordt omgegaan met de volgende PAI-indicatoren: Broeikasgasemissies (scope 1 en 2), broeikasgasintensiteit evenals koolstofvoetafdruk op basis van scope 1 en 2 en energieverbruik en energieproductie uit niet-hernieuwbare energiebronnen (focus uitsluitend op het gegeven “energieverbruik”). Daarnaast wordt aandacht besteed aan schendingen van de beginselen van het UN Global Compact, schendingen van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en aan processen om aan die beginselen en richtsnoeren te voldoen.

- **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing. Het compartiment verbindt zich er niet toe het beleggingsuniversum met een bepaald minimumpercentage te verminderen.

- **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Flossbach von Storch besteedt in zijn analyseproces bijzondere aandacht aan het ondernemingsbestuur, omdat zij verantwoordelijk zijn voor de duurzame ontwikkeling van de onderneming. Hiertoe behoort ook het verantwoord rekening houden met ecologische en sociale factoren die bijdragen aan het succes van een onderneming op lange termijn.

In het kader van het analyseproces dat meerdere fasen doorloopt, wordt aan de hand van een interne beoordeling getoetst dat er in ondernemingen wordt belegd die praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen. Dit omvat onder meer de volgende vragen:

- Houdt het ondernemingsbestuur regelmatig en in toereikende mate rekening met ecologische, sociale en economische randvoorwaarden?
- Handelen de (in dienst zijnde) bestuursleden met verantwoordelijkheidsgevoel en visie?

Bovendien worden in het kader van de richtsnoeren voor de uitoefening van het stemrecht kritische factoren gedefinieerd die goed bestuur in de weg kunnen staan en waarmee in beginsel rekening moet worden gehouden bij het bijwonen van algemene en aandeelhoudersvergaderingen.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen

Het compartiment heeft in principe de mogelijkheid, afhankelijk van de marktsituatie en volgens de inschatting van het fondsmanagement, te beleggen in schuldbewijzen van allerlei aard, waaronder nulcouponobligaties, tegen inflatie beschermde schuldbewijzen, variabel rentende effecten, geldmarktinstrumenten, aandelen in beleggingsfondsen (“doelfondsen”), termijndeposito’s, derivaten, certificaten en andere gestructureerde producten (bijvoorbeeld reverse convertibles, optie-obligaties, optiecificaten, converteerbare obligaties, converteerbare certificaten op aandelen) en in liquide middelen. Bij de certificaten gaat het om pensioen-, fonds-, valuta- of indexcertificaten. Informatie over de afzonderlijke productspecifieke limieten is beschikbaar in het in bijlage 13a beschreven beleggingsbeleid.

De geplande activa-allocatie luidt als volgt.

#1 Afgestemd op E/S- kenmerken

Er wordt voor minstens 51% belegd in effecten en geldmarktinstrumenten. De activa in de portefeuille en beleggingen in eigen fondsen worden doorlopend gescreend op de bovengenoemde uitsluitingscriteria en PAI-indicatoren.

#2 Overige:

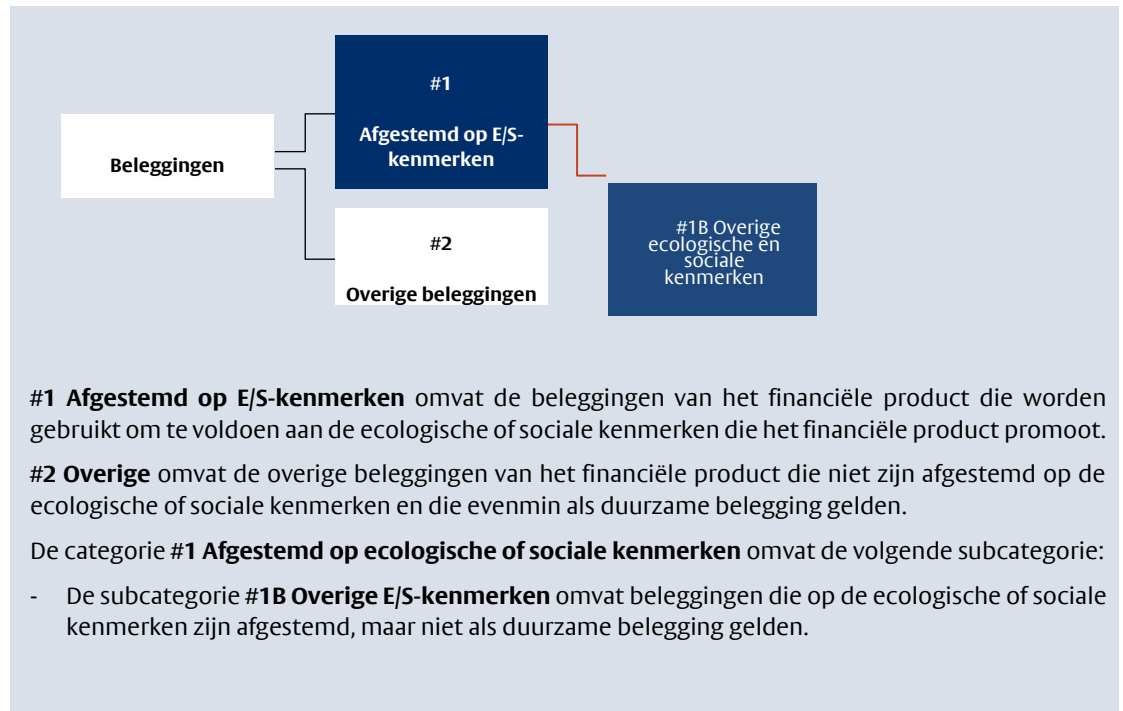
Het resterende deel van de beleggingen heeft betrekking op liquide middelen (vooral contanten om

waarin is belegd weerspiegelen;

-de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die de groene beleggingen weergeven van bedrijven waarin is belegd, bijvoorbeeld voor de overgang naar een groene economie

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

aan de betalingsverplichtingen op korte termijn te voldoen), derivaten en fondsen van derden.



● **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

Niet van toepassing. Derivaten worden niet ingezet om de milieu- en sociale kenmerken waarmee het compartiment adverteert te bereiken.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De onderliggende beleggingen van Flossbach von Storch - Bond Opportunities dragen niet bij aan het behalen van een milieudoelstelling in overeenstemming met art. 9 van Verordening (EU) 2020/852 (EU-taxonomie). Het minimumaandeel ecologisch duurzame beleggingen overeenkomstig de EU-taxonomie bedraagt 0%.

Hoofddoelstelling van het compartiment is bij te dragen aan het opvolgen van de ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken). Derhalve verbindt dit compartiment zich er momenteel niet toe een minimumaandeel van zijn totale vermogen te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten overeenkomstig artikel 3 van de EU-taxonomie. Dit heeft ook betrekking op gegevens over beleggingen in economische activiteiten die volgens artikel 16 resp. 10, lid 2, van de EU-taxonomie als faciliterende of overgangsactiviteiten kwalificeren.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie¹ voldoen?**

☐

Ja:

☐

In fossiel gas

☐

In kernenergie

Met het oog op de conformiteit met de EU-taxonomie omvatten de criteria voor **fossiel gas** de beperking van de uitstoot en de omschakeling naar hernieuwbare energie

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("mitigatie van klimaatverandering") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die afgestemd zijn op de EU-taxonomie, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissiesniveau's hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

☒ Nee

Het compartiment streeft niet naar met de taxonomie in overeenstemming zijnde beleggingen in fossiel gas en/of kernenergie.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Flossbach von Storch - Bond Opportunities promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.



● Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Flossbach von Storch - Bond Opportunities promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen (0%).



● Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Flossbach von Storch - Bond Opportunities promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.

 zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de **criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het **kader van de EU-taxonomie**.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Onder “#2 Overige beleggingen” vallen de volgende beleggingen voor het compartiment:

Liquide middelen worden met name in de vorm van contanten ingezet om te voldoen aan betalingsverplichtingen op korte termijn. Hierbij worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen vastgesteld.

Derivaten kunnen voor zowel beleggings- als afdekkingsdoeleinden worden ingezet. Hierbij worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen vastgesteld.

Voor verdere diversificatie worden fondsen van derden gebruikt. Bij de selectie van fondsen van derden wordt door dit compartiment geen rekening gehouden met gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



Referentiebenchmark
s zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Bond Opportunities promoot ecologische/sociale kenmerken, maar bepaalt geen index als referentiebenchmark.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website:

www.fvsinvest.lu/esg

BIJLAGE 13a Flossbach von Storch - Bond High Conviction

Dit compartiment promoot ecologische of sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 (Verordening betreffende informatieverstopping).

Beleggingsdoelstellingen

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

De waardeontwikkeling van de respectieve aandelenklassen van het compartiment wordt in het respectieve basisinformatieblad vermeld.

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

Beleggingsbeleid

Met inachtneming van de bepalingen in het hoofdstuk "Algemene bepalingen van het beleggingsbeleid" van het beheerreglement en het hoofdstuk "Beleggingsbeleid" gelden voor het compartiment de volgende bepalingen:

- Teneinde de beleggingsdoeleinden te bereiken, heeft het compartiment in principe de mogelijkheid om, afhankelijk van de marktsituatie en de beoordeling van het fondsbeheer, in alle conform het beheerreglement toegestane valuta te investeren, waarbij er geen investeringen in de volgende valuta zullen plaatsvinden:
 - Aandelen
 - Delta-1-certificaten
- De blootstelling van het compartiment aan vreemde valuta's is beperkt tot maximaal 20% van het nettovermogen van het compartiment.
- Het compartiment zal maximaal 25% van zijn nettovermogen beleggen in Emerging Markets.
- Bij beleggingen in obligaties wordt gestreefd naar een initieel minimumemissievolume van 100 miljoen euro (of het equivalent daarvan in vreemde valuta). Daarnaast zal het compartiment maximaal 10% van zijn nettovermogen beleggen in obligaties met een emissievolume van onder de 300 mln. euro (of gelijkwaardig).
- Het compartiment zal maximaal 75% van zijn nettovermogen beleggen in hoogrentende obligaties. Bovendien zal het compartiment maximaal 10% van zijn nettovermogen beleggen in obligaties met een rating lager dan B- (of gelijkwaardig).
- Het compartiment belegt niet in obligaties met een rating lager dan CCC (of gelijkwaardig).
- Over alle aangehouden obligaties wordt een gemiddelde rating van ten minste BB (of gelijkwaardig) nagestreefd.
- Het compartiment zal maximaal 33% van zijn nettovermogen beleggen in converteerbare obligaties.
- Het compartiment zal maximaal 10% van zijn nettovermogen beleggen in CoCo-bonds.

- Het compartiment zal maximaal 25% van zijn nettovermogen beleggen in eeuwigdurende obligaties.
- Het compartiment belegt maximaal 49% van zijn nettovermogen in een combinatie van achtergestelde obligaties, eeuwigdurende obligaties en CoCo-bonds.
- Het compartiment komt in aanmerking als doelfonds. Voor wat betreft de doelfondsen die voor het compartiment kunnen worden aangekocht, geldt de beperking dat er geen aandelenfondsen worden verworven.

Informatie over de ecologische en sociale kenmerken die met het compartiment worden gepromoot, en de omzetting ervan in het kader van het beleggingsbeleid, is beschikbaar in bijlage 14b van het verkoopprospectus.

Nadere inlichtingen

Aandelen-klasse	ISIN	WKN	Termijn van eerste inschrijving	Datum van eerste emissie	Eerste aandeelwaarde*	Uitbetaling van de eerste emissiekoers	Valuta van de aandelenklasse	Valuta van het compartiment
IT	LU3072257606	A419FX	30.05.2025 - 30.06.2025	30.06.2025	EUR 100,-	02.07.2025	EUR	EUR
CHF-IT	LU3072257788	A419FV	30.05.2025 - 30.06.2025	30.06.2025	CHF 100,-	02.07.2025	CHF	EUR
USD-IT	LU3072257861	A419FW	30.05.2025 - 30.06.2025	30.06.2025	USD 100,-	02.07.2025	USD	EUR
CHF-I	LU3072257945	A419FU	30.05.2025 - 30.06.2025	30.06.2025	CHF 100,-	02.07.2025	CHF	EUR
YT**	LU3072258083	A419G1	30.05.2025 - 30.06.2025	30.06.2025	EUR 100,-	02.07.2025	EUR	EUR
CHF-YT**	LU3072258166	A419FZ	30.05.2025 - 30.06.2025	30.06.2025	CHF 100,-	02.07.2025	CHF	EUR
USD-YT**	LU3072258323	A419G0	30.05.2025 - 30.06.2025	30.06.2025	USD 100,-	02.07.2025	USD	EUR
VI	LU3104379303	A41CAG	29.08.2025	29.08.2025	EUR 100,-	02.09.2025	EUR	EUR
ET	LU3253383346	A41XG4	29.12.2025	30.12.2025	EUR 100,-	05.01.2026	EUR	EUR
R	<u>LU3447500763</u>	<u>A42HA3</u>	<u>26.08.2026</u>	26.08.2026	EUR 100,-	28.08.2026	EUR	EUR
H	<u>LU3447500680</u>	<u>A42HA4</u>	<u>26.08.2026</u>	26.08.2026	EUR 100,-	28.08.2026	EUR	EUR
HT	<u>LU3447500417</u>	<u>A42HA5</u>	<u>26.08.2026</u>	26.08.2026	EUR100,-	28.08.2026	EUR	EUR

* De eerste emissiekoers stemt overeen met de eerste aandeelwaarde plus emissiekosten.

** Deze aandelenklassen zijn per 31 juli 2025 gesloten voor uitgaven aan nieuwe beleggers ("soft closure"). Inkopen worden gewoon uitgevoerd.

Meer informatie over de aandelenklassen is te vinden in bijlage 1 "Aandelenklassen" van het verkoopprospectus. Het compartiment is opgericht voor onbepaalde tijd.

Kosten die uit het vermogen van het compartiment worden vergoed

Gedetailleerde informatie over vergoedingen is te vinden in de paragraaf "Vergoedingen en kosten" in het verkoopprospectus.

BIJLAGE 13b**Flossbach von Storch - Bond High Conviction – precontractuele informatieverschaffing**

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam:

**Flossbach von Storch -
Bond High Conviction**

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):

391200SJ5DU92GBTMK80

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ **Ja**☐ ☐ ☒ **Nee**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: %

- ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: %

☐ Het product **promoot ecologische/sociale kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft,

zal het een minimaal aandeel van % duurzame beleggingen behelzen

- ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ met een sociale doelstelling
- ☒ Het product promoot ecologische/sociale kenmerken, maar zal **geen duurzame beleggingen doen**.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het fonds volgt een holistische duurzaamheidsaanpak en hecht in het kader van haar langetermijngerichte beleggingsstrategie waarde aan het feit dat ondernemingen verantwoord omgaan met hun ecologische en sociale voetafdruk en actief negatieve effecten van hun activiteiten aanpakken. Om negatieve effecten in een vroeg stadium te kunnen onderkennen, wordt onderzocht en geëvalueerd hoe beleggingen omgaan met hun ecologische en sociale voetafdruk. Daartoe worden in de beleggingsstrategie bepaalde ecologische en sociale kenmerken in aanmerking genomen en wordt waar mogelijk resp. waar nodig naar een positieve ontwikkeling toegewerkt.

De volgende ecologische en sociale kenmerken worden daarbij als onderdeel van de beleggingsstrategie gepromoot:

1) Toepassen van uitsluitingen:

Flossbach von Storch - Bond High Conviction hanteert uitsluitingscriteria met sociale en ecologische kenmerken. Deze omvatten uitsluiting van beleggingen in ondernemingen met bepaalde bedrijfsmodellen. Een lijst van de uitsluitingscriteria is te vinden in de paragraaf "Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?"

2) Participatiebeleid in geval van bijzonder ernstige negatieve effecten:

Bovendien wordt er in het kader van de beleggingsstrategie een participatiebeleid gevoerd om te kunnen werken aan een positieve ontwikkeling in geval van bijzonder ernstige ongunstige effecten op bepaalde duurzaamheidsfactoren bij beleggingen. Het participatiebeleid omvat met name de thematische terreinen: broeikasgasemissies en maatschappij/werkgelegenheid.

Er is geen referentiebenchmark vastgesteld om de met het financiële product geadverteerde ecologische of sociale kenmerken te realiseren.

● Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Voor het behalen van de door Flossbach von Storch - Bond High Conviction gepromote ecologische en sociale kenmerken wordt rekening gehouden met de volgende duurzaamheidsindicatoren.

2) Toepassen van uitsluitingen:

Naleving van de toegepaste uitsluitingen is gebaseerd op omzetsdrempels. Uitgesloten zijn beleggingen in bedrijven die

- >0% van hun omzet met controversiële wapens,
- >5% van hun omzet met de productie van tabaksproducten,
- >30% van hun omzet met de winning en/of distributie van steenkool genereren.

Bovendien worden bedrijven uitgesloten die de beginselen van het UN Global Compact ernstig schenden zonder dat zij blijf geven van positieve perspectieven. Er wordt uitgegaan van een positief vooruitzicht wanneer de onderneming inspanningen levert om de situatie te verhelpen en (eerste) maatregelen heeft aangekondigd of getroffen om de omstandigheden die tot de schending hebben geleid te verbeteren. Verder zijn overheidsemissanten uitgesloten die volgens de Freedom House Index als "niet vrij" worden beschouwd.

Het toezicht op naleving van de uitsluitingscriteria gebeurt zowel voorafgaand aan de belegging als doorlopend zolang de belegging wordt aangehouden. De naleving van verkoopdrempels en gedefinieerde criteria worden gecontroleerd aan de hand van zowel interne als externe gegevens.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

3) Engagementbeleid in geval van bijzonder ernstige ongunstige effecten:

Om eventuele ernstige ongunstige effecten van de activiteiten van portefeuillebedrijven op het milieu en de maatschappij te meten, houdt Flossbach von Storch in het kader van het beleggingsproces rekening met de “belangrijkste ongunstige effecten” (Principal Adverse Impacts, ofwel “PAI’s”) overeenkomstig artikel 7, lid 1, punt a) van Verordening (EU) 2019/2088 (Informatieverschaffingsverordening).

Flossbach von Storch - Bond High Conviction hecht daarbij in het bijzonder belang aan de volgende PAI-indicatoren:

Op het gebied van broeikasgasemissies worden broeikasgasemissies scope 1 en 2, de broeikasgasemissie-intensiteit, de koolstofvoetafdruk op basis van scope 1 en 2 evenals het energieverbruik uit niet-hernieuwbare energiebronnen overwogen. Portefeuillebedrijven worden bovendien beoordeeld op de door henzelf vastgestelde klimaatdoelen, en de voortgang wordt gecontroleerd aan de hand van de bovenvermelde duurzaamheidsindicatoren.

Op het gebied van sociale zaken/werkgelegenheid wordt aandacht besteed aan schendingen van de beginselen van het UN Global Compact, schendingen van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en aan processen om aan die beginselen en richtsnoeren te voldoen.

De indicatoren van de verschillende gebieden worden gerangschikt op basis van relevantie, ernst van de ongunstige effecten en de beschikbaarheid van gegevens. De beoordeling is niet gebaseerd op starre bandbreedtes of drempelwaarden waaraan bedrijven moeten voldoen of die ze moeten behalen, maar er wordt gekeken naar een positieve ontwikkeling in de omgang met de indicatoren en waar mogelijk en nodig wordt daar naartoe gewerkt. Meer informatie hierover is te vinden in de paragraaf “Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?”

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Bond High Conviction promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Bond High Conviction promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing.

Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Details:

Niet van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactor en die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Flossbach von Storch - Bond High Conviction houdt in zijn beleggingsstrategie rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's of PAI-indicatoren) in overeenstemming met art. 7, lid 1, punt a) van Verordening (EU) 2019/2088 (Informatieverschaffingsverordening), alsook op een aanvullende klimaatindicator ("Ondernemingen zonder initiatieven voor CO₂-emissiereductie") en twee aanvullende sociale indicatoren ("Ontbreken van een mensenrechtenbeleid" en "Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping").

Identificatie, prioritering en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten wordt uitgevoerd als onderdeel van specifieke ESG-analyses, die afzonderlijk worden opgesteld voor de belegde emittenten/garanten en waarmee rekening wordt gehouden in het risicorendementsprofiel van de bedrijfsanalyses. De PAI-indicatoren worden geprioriteerd naar relevantie, ernst van de ongunstige effecten en de beschikbaarheid van gegevens. De beoordeling is niet gebaseerd op starre bandbreedtes of drempelwaarden waaraan bedrijven moeten voldoen of die ze moeten behalen, maar er wordt gekeken naar een positieve ontwikkeling in de omgang met de PAI-indicatoren.

Het rekening houden met de PAI's dient ook voor het behalen van de door Flossbach von Storch - Bond High Conviction gepromote ecologische en sociale kenmerken: In het kader van het engagementbeleid wordt getracht de belangrijkste ongunstige effecten te verminderen bij indicatoren zoals broeikasgasemissies (scope 1 en 2) en ernstige schendingen van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen. Wat betekent dit? Indien één van de portefeuillebedrijven de als bijzonder ongunstig aangemerkte indicatoren niet adequaat aanpakt, wordt dit bij het bedrijf aangekaart en wordt er getracht binnen een passende termijn te werken aan een positieve ontwikkeling. Indien de directie binnen deze termijn niet de noodzakelijke stappen onderneemt richting een adequate verbetering, worden escalatiemaatregelen getroffen, zoals een mogelijke verkoop. Bovendien kunnen uitsluitingen zoals de productie en/of distributie van controversiële wapens en de winning en/of distributie van steenkool bijdragen tot vermindering of vermijding van individuele ongunstige duurzaamheidseffecten.

Overeenkomstig artikel 11 van Verordening (EU) 2019/2088 wordt in de bijlage bij het jaarverslag informatie verstrekt over de belangrijkste geïdentificeerde negatieve gevolgen op de duurzaamheidsfactoren waarmee in de beleggingsstrategie rekening is gehouden.

☐ Nee



De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid en de beleggingsstrategie van Flossbach von Storch - Bond High Conviction zijn omschreven in bijlage 14a en is gebaseerd op de algemeen geldende duurzaamheidsbenadering van de ESG-integratie, de participatie en het stemrecht van de Flossbach von Storch Group, alsmede op de uitsluitingscriteria en de overweging van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren (zoals hierboven beschreven).

Duurzaamheidsfactoren worden uitgebreid geïntegreerd in het beleggingsproces dat meerdere fasen doorloopt. Duurzaamheidsfactoren omvatten aspecten in verband met ecologische, sociale en personele kwesties, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping, zoals bijv. PAI-indicatoren en andere ESG-controversen.

In het kader van een specifieke ESG-analyse worden duurzaamheidsfactoren getoetst op hun potentiële kansen en risico's, en wordt te goeder trouw beoordeeld of een onderneming al dan niet negatief opvalt door haar ecologische en sociale activiteiten en de manier waarop zij daarmee omgaat. Elk van de factoren wordt bekeken vanuit het perspectief van een langetermijnbelegger om er zeker van te zijn dat geen van de aspecten leidt tot ongunstige effecten op het langetermijnrendement van een belegging.

Met de bevindingen van de ESG-analyse wordt rekening gehouden in het risico-rendementsprofiel van de bedrijfsanalyses. Alleen als er geen ernstige duurzaamheidsconflicten zijn die het toekomstpotentieel van een bedrijf of emittent in gevaar brengen, wordt een beleggingsidee opgenomen in de zogenaamde focuslijst (voor aandelen) of garantielijst (voor obligaties) en wordt het dus een mogelijke belegging. De portefeuillebeheerders kunnen alleen beleggen in effecten die op deze interne focus- of garantenlijsten staan. Dit beginsel waarborgt dat effecten waarin wordt belegd voldoen aan de gemeenschappelijke kwaliteitsopvatting.

In verband met een actieve participatie als aandeelhouder hanteert Flossbach von Storch een strak participatiebeleid. Daarbij worden de ontwikkelingen van de portefeuillebeleggingen geobserveerd en geanalyseerd. Indien één van de portefeuillebedrijven de als bijzonder ongunstig aangemerkte duurzaamheidsfactoren, die een blijvend effect op de bedrijfsontwikkeling kunnen hebben, niet adequaat aanpakt, wordt dit bij het bedrijf aangekaart en wordt er getracht te werken aan een positieve ontwikkeling. Flossbach von Storch ziet zichzelf als constructieve (waar mogelijk) of als corrigerende (waar nodig) sparringpartner, die zinvolle adviezen geeft en de directie ondersteunt bij de uitvoering. Indien de directie binnen deze termijn niet de noodzakelijke stappen onderneemt richting een adequate verbetering, worden escalatiemaatregelen getroffen, zoals een mogelijke verkoop.

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

2) Toepassen van uitsluitingen:

Het compartiment belegt alleen in ondernemingen die aan de volgende uitsluitingscriteria voldoen:

- controversiële wapens (omzettolerantie $\leq 0\%$)
 - productie van tabaksproducten (omzettolerantie $\leq 5\%$)
 - winning en/of distributie van steenkool (omzettolerantie $\leq 30\%$)
 - geen ernstige schendingen van het UN Global Compact zonder positieve vooruitzichten
- Bovendien zijn overheidsemissanten uitgesloten die volgens de classificatie van de Freedom House Index een ontoereikende score behalen (classificatie "niet vrij").

3) Engagementbeleid in geval van bijzonder ernstige ongunstige effecten:

Het compartiment let erop dat er verantwoord wordt omgegaan met de volgende PAI-indicatoren: Broeikasgasemissies (scope 1 en 2), broeikasgasintensiteit evenals CO₂-

voetafdruk op basis van scope 1 en 2 en energieverbruik en energieproductie uit niet-hernieuwbare energiebronnen (focus uitsluitend op het gegeven "energieverbruik"). Daarnaast wordt aandacht besteed aan schendingen van de beginselen van het UN Global Compact, schendingen van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en aan processen om aan die beginselen en richtsnoeren te voldoen.

- **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing. Het compartiment verbindt zich er niet toe het beleggingsuniversum met een bepaald minimumpercentage te verminderen.

- **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Flossbach von Storch besteedt in zijn analyseproces bijzondere aandacht aan het ondernemingsbestuur, omdat zij verantwoordelijk zijn voor de duurzame ontwikkeling van de onderneming. Hiertoe behoort ook het verantwoord rekening houden met ecologische en sociale factoren die bijdragen aan het succes van een onderneming op lange termijn.

In het kader van het analyseproces dat meerdere fasen doorloopt, wordt aan de hand van een interne beoordeling getoetst dat er in ondernemingen wordt belegd die praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen. Dit omvat onder meer de volgende vragen:

- Houdt het ondernemingsbestuur regelmatig en in toereikende mate rekening met ecologische, sociale en economische randvoorwaarden?
- Handelen de (in dienst zijnde) bestuursleden met verantwoordelijkheidsgevoel en visie?

Bovendien worden in het kader van de richtsnoeren voor de uitoefening van het stemrecht kritische factoren gedefinieerd die goed bestuur in de weg kunnen staan en waarmee in beginsel rekening moet worden gehouden bij het bijwonen van algemene en aandeelhoudersvergaderingen.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuur en, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelt;

- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die de groene

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het compartiment heeft in principe de mogelijkheid, afhankelijk van de marktsituatie en volgens de inschatting van het fondsmanagement, te beleggen in schuldbewijzen van allerlei aard, waaronder nulcouponobligaties, tegen inflatie beschermde schuldbewijzen, variabel rentende effecten, geldmarktinstrumenten, aandelen in beleggingsfondsen ("doelfondsen"), termijndeposito's, derivaten, certificaten en andere gestructureerde producten (bijvoorbeeld reverse convertibles, optie-obligaties, optiecificaten, converteerbare obligaties, converteerbare certificaten op aandelen) en in liquide middelen. Bij de certificaten gaat het om pensioen-, fonds-, valuta- of indexcertificaten. Informatie over de afzonderlijke productspecifieke limieten is beschikbaar in het in bijlage 14a beschreven beleggingsbeleid.

De geplande activa-allocatie luidt als volgt.

#1 Afgestemd op E/S- kenmerken

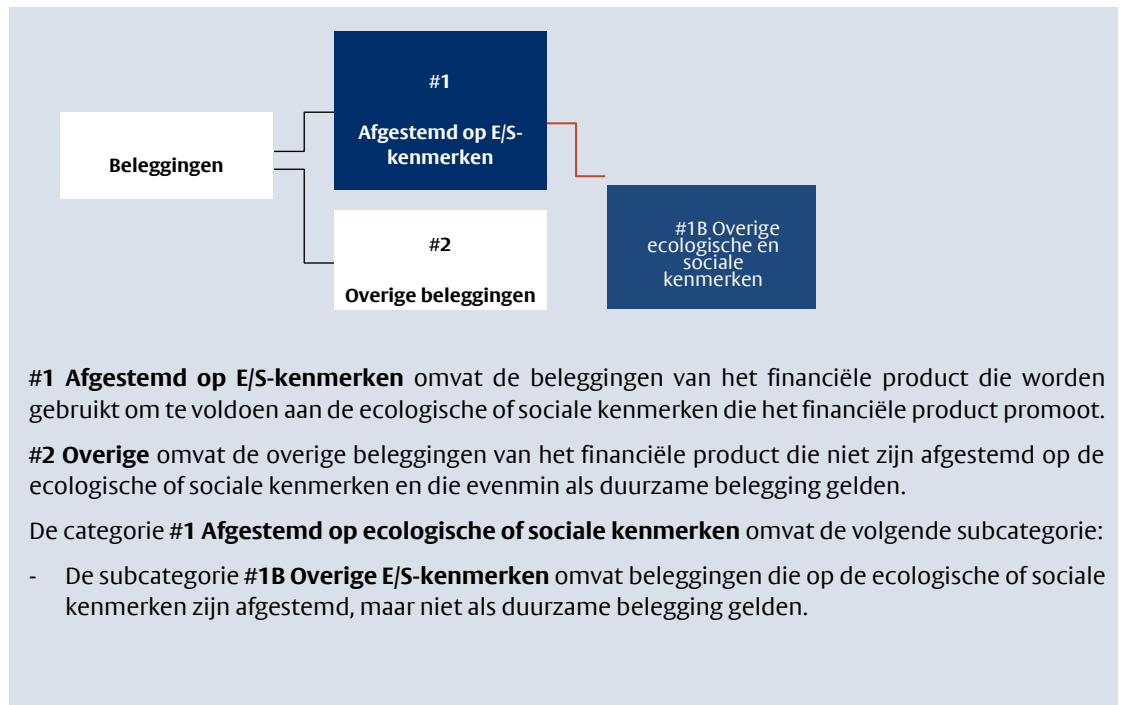
Er wordt voor minstens 51% belegd in effecten en geldmarktinstrumenten. De activa in de portefeuille en beleggingen in eigen fondsen worden doorlopend gescreend op de bovengenoemde uitsluitingscriteria en PAI-indicatoren.

#2 Overige:

Het resterende deel van de beleggingen heeft betrekking op liquide middelen (vooral contanten om aan de betalingsverplichtingen op korte termijn te voldoen), derivaten en fondsen van derden.

beleggingen weergegeven van bedrijven waarin is belegd, bijvoorbeeld voor de overgang naar een groene economie

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



● **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

Niet van toepassing. Derivaten worden niet ingezet om de milieu- en sociale kenmerken waarmee het compartiment adverteert te bereiken.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De onderliggende beleggingen van Flossbach von Storch - Bond High Conviction dragen niet bij aan het behalen van een milieudoelstelling in overeenstemming met art. 9 van Verordening (EU) 2020/852 (EU-taxonomie). Het minimumaandeel ecologisch duurzame beleggingen overeenkomstig de EU-taxonomie bedraagt 0%.

Hoofddoelstelling van het compartiment is bij te dragen aan het opvolgen van de ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken). Derhalve verbindt dit compartiment zich er momenteel niet toe een minimumaandeel van zijn totale vermogen te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten overeenkomstig artikel 3 van de EU-taxonomie. Dit heeft ook betrekking op gegevens over beleggingen in economische activiteiten die volgens artikel 16 resp. 10, lid 2, van de EU-taxonomie als faciliterende of overgangsactiviteiten kwalificeren.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie¹ voldoen?**

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

Met het oog op de conformiteit met de EU-taxonomie omvatten de criteria voor **fossiel gas** de beperking van de uitstoot en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("mitigatie van klimaatverandering") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die afgestemd zijn op de EU-taxonomie, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

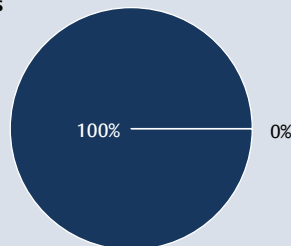
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Het compartiment streeft niet naar met de taxonomie in overeenstemming zijnde beleggingen in fossiel gas en/of kernenergie.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

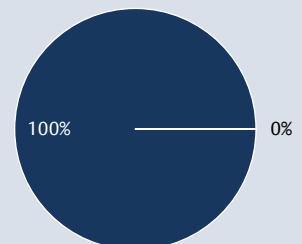
1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd: Fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: Kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd: Fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: Kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas en kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



Deze grafiek vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen. Aangezien het compartiment geen bindend minimumquotum heeft voor beleggingen in staatsobligaties, is het aandeel van de totale beleggingen in deze grafiek louter indicatief en kan bijgevolg verschillen.

* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Flossbach von Storch - Bond High Conviction promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de **criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het **kader van de EU-taxonomie**.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Flossbach von Storch - Bond High Conviction promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen (0%).



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Flossbach von Storch - Bond High Conviction promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Onder "#2 Overige beleggingen" vallen de volgende beleggingen voor het compartiment:

Liquide middelen worden met name in de vorm van contanten ingezet om te voldoen aan betalingsverplichtingen op korte termijn. Hierbij worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen vastgesteld.

Derivaten kunnen voor zowel beleggings- als afdekkingsdoeleinden worden ingezet. Hierbij worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen vastgesteld.

Voor verdere diversificatie worden fondsen van derden gebruikt. Bij de selectie van fondsen van derden wordt door dit compartiment geen rekening gehouden met gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



Referentiebenchmark zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Niet van toepassing. Flossbach von Storch - Bond High Conviction promoot ecologische/sociale kenmerken, maar bepaalt geen index als referentiebenchmark.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website:

www.fvsinvest.lu/esg

BIJLAGE 14a Flossbach von Storch - Digital Essentials

Dit compartiment promoot ecologische of sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 (Verordening betreffende informatieverschaffing).

Beleggingsdoelstellingen

De doelstelling van het beleggingsbeleid van het fonds Flossbach von Storch – Digital Essentials is, met inachtneming van het beleggingsrisico, het behalen van een redelijke waardetoeename in de valuta van het compartiment. De beleggingsfilosofie van het compartiment is gericht op bedrijven die digitale producten en diensten aanbieden die essentieel zijn voor consumenten, bedrijven en instellingen, evenals bedrijven die de nodige infrastructuur leveren. Bij de selectie van deze bedrijven zijn een bovengemiddeld groeipotentieel en een sterke marktpositie met de bijbehorende hoge winstkracht bijzonder belangrijke doelkenmerken. Het compartiment wordt actief beheerd. De portefeuille wordt door de fondsbeheerder samengesteld volgens de in het beleggingsbeleid vastgestelde criteria, regelmatig geëvalueerd en zo nodig aangepast. Er vindt geen vergelijking met een referentie-index plaats.

De waardeontwikkeling van de respectieve aandelenklassen van het compartiment wordt in het respectieve basisinformatieblad vermeld.

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

Beleggingsbeleid

Met inachtneming van de bepalingen in het hoofdstuk "Algemene bepalingen van het beleggingsbeleid" van het beheerreglement en het hoofdstuk "Beleggingsbeleid" gelden voor het compartiment de volgende bepalingen:

- Teneinde de beleggingsdoeleinden te bereiken, heeft het compartiment in principe de mogelijkheid om, afhankelijk van de marktsituatie en de beoordeling van het fondsbeheer, in alle conform het beheerreglement toegestane valuta te investeren.
- Het compartiment zal ten minste 80% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen.
- Het compartiment zal permanent meer dan 50% van zijn nettovermogen in kapitaalparticipaties investeren.
- Het compartiment heeft de mogelijkheid om beleggingen in toegestane Chinese A-aandelen via het Shanghai- en Shenzhen Hong Kong Stock Connect-programma ("SHSC") te realiseren.
- Het compartiment komt in aanmerking als doelfonds.

Informatie over de ecologische en sociale kenmerken die met het compartiment worden gepromoot, en de omzetting ervan in het kader van het beleggingsbeleid, is beschikbaar in bijlage 15b van het verkoopprospectus.

Nadere inlichtingen

Aandelen-klasse	ISIN	WKN	Termijn van eerste inschrijving	Datum van eerste emissie	Eerste aandeelwaarde*	Uitbetaling van de eerste emissie-koers	Valuta van de aandelen klasse	Valuta van het compartiment
I	LU3104378164	A41CA6	12.08.2025	12.08.2025	EUR 100,-	14.08.2025	EUR	EUR
IT	LU3113476678	A41BV4	12.08.2025	12.08.2025	EUR 100,-	14.08.2025	EUR	EUR
VI	LU3104378248	A41CA7	12.08.2025	12.08.2025	EUR 100,-	14.08.2025	EUR	EUR

Aandelen-klasse	ISIN	WKN	Termijn van eerste inschrijving	Datum van eerste emissie	Eerste aandeelwaarde*	Uitbetaling van de eerste emissiekoers	Valuta van de aandelenklasse	Valuta van het compartiment
ET	LU3253383262	A41XG3	29.12.2025	30.12.2025	EUR 100,-	05.01.2026	EUR	EUR
R	LU3447500508	A42HA1	26.08.2026	26.08.2026	EUR100,-	28.08.2026	EUR	EUR
RT	LU3447500334	A42HA2	26.08.2026	26.08.2026	EUR100,-	28.08.2026	EUR	EUR

* De eerste emissiekoers stemt overeen met de eerste aandeelwaarde plus emissiekosten.

Meer informatie over de aandelenklassen is vermeld in bijlage 1 "Aandelenklassen" van het verkoopprospectus.

Het compartiment is opgericht voor onbepaalde tijd.

Kosten die uit het vermogen van het compartiment worden vergoed

Gedetailleerde informatie over vergoedingen is te vinden in het hoofdstuk "Kosten en vergoedingen" van het verkoopprospectus.

BIJLAGE 14b Flossbach von Storch - Digital Essentials – precontractuele informatieverschaffing

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

Productnaam:

Flossbach von Storch -
Digital Essentials

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):

3912000TW8RUS9G8TO80

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

- ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

☐ Het product **promoot ecologische/sociale kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel van ___% aan duurzame beleggingen behelzen

- ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ met een sociale doelstelling

☒ Het product promoot ecologische/sociale kenmerken, maar zal **geen duurzame beleggingen doen**.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het fonds volgt een holistische duurzaamheidsaanpak en hecht in het kader van haar langetermijngerichte beleggingsstrategie waarde aan het feit dat ondernemingen verantwoord omgaan met hun ecologische en sociale voetafdruk en actief negatieve effecten van hun activiteiten aanpakken. Om negatieve effecten in een vroeg stadium te kunnen onderkennen, wordt onderzocht en geëvalueerd hoe beleggingen omgaan met hun ecologische en sociale voetafdruk. Daartoe worden in de beleggingsstrategie bepaalde ecologische en sociale kenmerken in aanmerking genomen en wordt waar mogelijk resp. waar nodig naar een positieve ontwikkeling toegewerkt.

De volgende ecologische en sociale kenmerken worden daarbij als onderdeel van de beleggingsstrategie gepromoot:

1) Toepassen van uitsluitingen:

Der Flossbach von Storch – Digital Essentials hanteert uitsluitingscriteria met sociale en ecologische kenmerken. Deze omvatten uitsluiting van beleggingen in ondernemingen met bepaalde bedrijfsmodellen. Een lijst van de uitsluitingscriteria is te vinden in de paragraaf “Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?”

2) Participatiebeleid in geval van bijzonder ernstige negatieve effecten:

Bovendien wordt er in het kader van de beleggingsstrategie een participatiebeleid gevoerd om te kunnen werken aan een positieve ontwikkeling in geval van bijzonder ernstige ongunstige effecten op bepaalde duurzaamheidsfactoren bij beleggingen. Het participatiebeleid omvat met name de thematische terreinen: broeikasgasemissies en maatschappij/werkgelegenheid.

Er is geen referentiebenchmark vastgesteld om de met het financiële product geadverteerde ecologische of sociale kenmerken te realiseren.

- **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

Voor het behalen van de door Flossbach von Storch – Digital Essentials gepromote ecologische en sociale kenmerken wordt rekening gehouden met de volgende duurzaamheidsindicatoren.

2) Toepassen van uitsluitingen:

Naleving van de toegepaste uitsluitingen is gebaseerd op omzetsdrempels. Uitgesloten zijn beleggingen in bedrijven die

- >0% van hun omzet met controversiële wapens,
- >5% van hun omzet met de productie van tabaksproducten,
- >30% van hun omzet met de winning en/of distributie van steenkool genereren.

Bovendien worden bedrijven uitgesloten die de beginselen van het UN Global Compact ernstig schenden zonder dat zij blijf geven van positieve perspectieven. Er wordt uitgegaan van een positief vooruitzicht wanneer de onderneming inspanningen levert om de situatie te verhelpen en (eerste) maatregelen heeft aangekondigd of getroffen om de omstandigheden die tot de schending hebben geleid te verbeteren. Verder zijn overheidsemissanten uitgesloten die volgens de Freedom House Index als „niet vrij” worden beschouwd.

Het toezicht op naleving van de uitsluitingscriteria gebeurt zowel voorafgaand aan de belegging als doorlopend zolang de belegging wordt aangehouden. De naleving van verkoopdrempels en gedefinieerde criteria worden gecontroleerd aan de hand van zowel interne als externe gegevens.

Duurzaamheidsindicatoren
meten hoe de ecologische
of sociale kenmerken die het
financiële product promoot
worden verwezenlijkt.

3) Engagementbeleid in geval van bijzonder ernstige ongunstige effecten:

Om eventuele ernstige ongunstige effecten van de activiteiten van portefeuillebedrijven op het milieu en de maatschappij te meten, houdt Flossbach von Storch in het kader van het beleggingsproces rekening met de „belangrijkste ongunstige effecten” (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) overeenkomstig artikel 7, lid 1, punt a) van Verordening (EU) 2019/2088 (Informatieverschaffingsverordening).

Flossbach von Storch – Digital Essentials hecht daarbij in het bijzonder belang aan de volgende PAI-indicatoren:

Op het gebied van broeikasgasemissies worden broeikasgasemissies scope 1 en 2, de broeikasgasemissie-intensiteit, de koolstofvoetafdruk op basis van scope 1 en 2 evenals het energieverbruik uit niet-hernieuwbare energiebronnen overwogen. Portefeuillebedrijven worden bovendien beoordeeld op de door henzelf vastgestelde klimaatdoelen, en de voortgang wordt gecontroleerd aan de hand van de bovenvermelde duurzaamheidsindicatoren.

Op het gebied van sociale zaken/werkgelegenheid wordt aandacht besteed aan schendingen van de beginselen van het UN Global Compact, schendingen van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en aan processen om aan die beginselen en richtsnoeren te voldoen.

De indicatoren van de verschillende gebieden worden gerangschikt op basis van relevantie, ernst van de ongunstige effecten en de beschikbaarheid van gegevens. De beoordeling is niet gebaseerd op starre bandbreedtes of drempelwaarden waaraan bedrijven moeten voldoen of die ze moeten behalen, maar er wordt gekeken naar een positieve ontwikkeling in de omgang met de indicatoren en waar mogelijk en nodig wordt daar naartoe gewerkt. Meer informatie hierover is te vinden in de paragraaf “Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?”

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Flossbach von Storch – Digital Essentials promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Flossbach von Storch – Digital Essentials promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.

- **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Niet van toepassing.

- **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Niet van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Flossbach von Storch – Digital Essentials houdt in zijn beleggingsstrategie rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's of PAI-indicatoren) in overeenstemming met art. 7, lid 1, punt a) van Verordening (EU) 2019/2088 (Informatieverschaffingsverordening), alsook op een aanvullende klimaatindicator (“Ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie”) en twee aanvullende sociale indicatoren (“Ontbreken van een mensenrechtenbeleid” en “Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping”).

Identificatie, prioritering en beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten wordt uitgevoerd als onderdeel van specifieke ESG-analyses, die afzonderlijk worden opgesteld voor de belegde emittenten/garanten en waarmee rekening wordt gehouden in het risicorendementsprofiel van de bedrijfsanalyses. De PAI-indicatoren worden geprioriteerd naar relevantie, ernst van de ongunstige effecten en de beschikbaarheid van gegevens. De beoordeling is niet gebaseerd op starre bandbreedtes of drempelwaarden waaraan bedrijven moeten voldoen of die ze moeten behalen, maar er wordt gekeken naar een positieve ontwikkeling in de omgang met de PAI-indicatoren.

Het rekening houden met de PAI's dient ook voor het behalen van de door Flossbach von Storch – Digital Essentials gepromote ecologische en sociale kenmerken: In het kader van het engagementbeleid wordt getracht de belangrijkste ongunstige effecten te verminderen bij indicatoren zoals broeikasgasemissies (scope 1 en 2) en ernstige schendingen van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen. Wat betekent dit? Indien één van de portefeuillebedrijven de als bijzonder ongunstig aangemerkte indicatoren niet adequaat aanpakt, wordt dit bij het bedrijf aangekaart en wordt er getracht binnen een passende termijn te werken aan een positieve ontwikkeling. Als de directie de noodzakelijke stappen voor verbetering binnen deze termijn niet in voldoende mate neemt, zullen escalatiemaatregelen volgen, waaronder het gebruik van stemrechten of de verkoop van de participatie. Bovendien kunnen uitsluitingen zoals de productie en/of distributie van controversiële wapens en de winning en/of distributie van steenkool bijdragen tot vermindering of vermijding van individuele ongunstige duurzaamheidseffecten.

Overeenkomstig artikel 11 van Verordening (EU) 2019/2088 wordt in de bijlage bij het jaarverslag informatie verstrekt over de belangrijkste geïdentificeerde negatieve gevolgen op de duurzaamheidsfactoren waarmee in de beleggingsstrategie rekening is gehouden.

☐ Nee



De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het algemene beleggingsbeleid en de beleggingsstrategie van Flossbach von Storch – Digital Essentials zijn omschreven in bijlage 15a en is gebaseerd op de algemeen geldende duurzaamheidsbenadering van de ESG-integratie, de participatie en het stemrecht van de Flossbach von Storch Group, alsmede op de uitsluitingscriteria en de overweging van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren (zoals hierboven beschreven).

Duurzaamheidsfactoren worden uitgebreid geïntegreerd in het beleggingsproces dat meerdere fasen doorloopt. Duurzaamheidsfactoren omvatten aspecten in verband met ecologische, sociale en personele kwesties, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping, zoals bijv. PAI-indicatoren en andere ESG-controversen.

In het kader van een specifieke ESG-analyse worden duurzaamheidsfactoren getoetst op hun potentiële kansen en risico's, en wordt te goeder trouw beoordeeld of een onderneming al dan niet negatief opvalt door haar ecologische en sociale activiteiten en de manier waarop zij daarmee omgaat. Elk van de factoren wordt bekeken vanuit het perspectief van een langetermijnbelegger om er zeker van te zijn dat geen van de aspecten leidt tot ongunstige effecten op het langetermijnrendement van een belegging.

Met de bevindingen van de ESG-analyse wordt rekening gehouden in het risico-rendementsprofiel van de bedrijfsanalyses. Alleen als er geen ernstige duurzaamheidsconflicten zijn die het toekomstpotentieel van een bedrijf of emittent in gevaar brengen, wordt een beleggingsidee opgenomen in de zogenaamde focuslijst (voor aandelen) of garantielijst (voor obligaties) en wordt het dus een mogelijke belegging. De fondsbeheerders kunnen alleen beleggen in effecten die op deze interne focus- of garantenlijsten staan. Dit beginsel waarborgt dat effecten waarin wordt belegd voldoen aan de gemeenschappelijke kwaliteitsopvatting.

In verband met een actieve participatie als aandeelhouder hanteert Flossbach von Storch een strak participatiebeleid en richtsnoeren voor de uitoefening van stemrechten. Daarbij worden de ontwikkelingen van de portefeuillebeleggingen geobserveerd en geanalyseerd. Indien één van de portefeuillebedrijven de als bijzonder ongunstig aangemerkte duurzaamheidsfactoren, die een blijvend effect op de bedrijfsontwikkeling kunnen hebben, niet adequaat aanpakt, wordt dit bij het bedrijf aangekaart en wordt er getracht te werken aan een positieve ontwikkeling. Flossbach von Storch ziet zichzelf als constructieve (waar mogelijk) of als corrigerende (waar nodig) sparringpartner, die zinvolle adviezen geeft en de directie ondersteunt bij de uitvoering. Als de directie niet voldoende stappen onderneemt, maakt het fondsbeheer in dit verband gebruik van zijn stemrechten of wordt de participatie verkocht.

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

2) Toepassen van uitsluitingen:

Het compartiment belegt alleen in ondernemingen die aan de volgende uitsluitingscriteria voldoen:

- controversiële wapens (omzettolerantie $\leq 0\%$)
- productie van tabaksproducten (omzettolerantie $\leq 5\%$)
- winning en/of distributie van steenkool (omzettolerantie $\leq 30\%$)
- geen ernstige schendingen van het UN Global Compact zonder positieve vooruitzichten

Bovendien zijn overheidsemissanten uitgesloten die volgens de classificatie van de Freedom

House Index een ontoereikende score behalen (classificatie „niet vrij”).

3) Engagementbeleid in geval van bijzonder ernstige ongunstige effecten:

Het compartiment let erop dat er verantwoord wordt omgegaan met de volgende PAI-indicatoren: Broeikasgasemissies (scope 1 en 2), broeikasgasintensiteit evenals koolstofvoetafdruk op basis van scope 1 en 2 en energieverbruik en energieproductie uit niet-hernieuwbare energiebronnen (focus uitsluitend op het gegeven “energieverbruik”). Daarnaast wordt aandacht besteed aan schendingen van de beginselen van het UN Global Compact, schendingen van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en aan processen om aan die beginselen en richtsnoeren te voldoen.

- **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing. Het compartiment verbindt zich er niet toe het beleggingsuniversum met een bepaald minimumpercentage te verminderen.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur**

omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

- **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Flossbach von Storch besteedt in zijn analyseproces bijzondere aandacht aan het ondernemingsbestuur, omdat zij verantwoordelijk zijn voor de duurzame ontwikkeling van de onderneming. Hiertoe behoort ook het verantwoord rekening houden met ecologische en sociale factoren die bijdragen aan het succes van een onderneming op lange termijn.

In het kader van het analyseproces dat meerdere fasen doorloopt, wordt aan de hand van een interne beoordeling getoetst dat er in ondernemingen wordt belegd die praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen. Dit omvat onder meer de volgende vragen:

- Houdt het ondernemingsbestuur regelmatig en in toereikende mate rekening met ecologische, sociale en economische randvoorwaarden?
- Handelen de (in dienst zijnde) bestuursleden met verantwoordelijkheidsgevoel en visie?

Bovendien worden in het kader van de richtsnoeren voor de uitoefening van het stemrecht kritische factoren gedefinieerd die goed bestuur in de weg kunnen staan en waarmee in beginsel rekening moet worden gehouden bij het bijwonen van algemene en aandeelhoudersvergaderingen.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het compartiment heeft in principe de mogelijkheid, afhankelijk van de marktsituatie en de beoordeling van het Fondsmanagement, om te beleggen in alle activa die krachtens artikel 4 van het Beheerreglement zijn toegestaan. Informatie over de afzonderlijke productspecifieke limieten is beschikbaar in het in bijlage 15a beschreven beleggingsbeleid.

De geplande activa-allocatie luidt als volgt.

#1 Afgestemd op E/S- kenmerken

Er wordt voor minstens 51% belegd in effecten en geldmarktinstrumenten. De activa in de portefeuille en beleggingen in eigen fondsen worden doorlopend gescreend op de bovengenoemde uitsluitingscriteria en PAI-indicatoren.

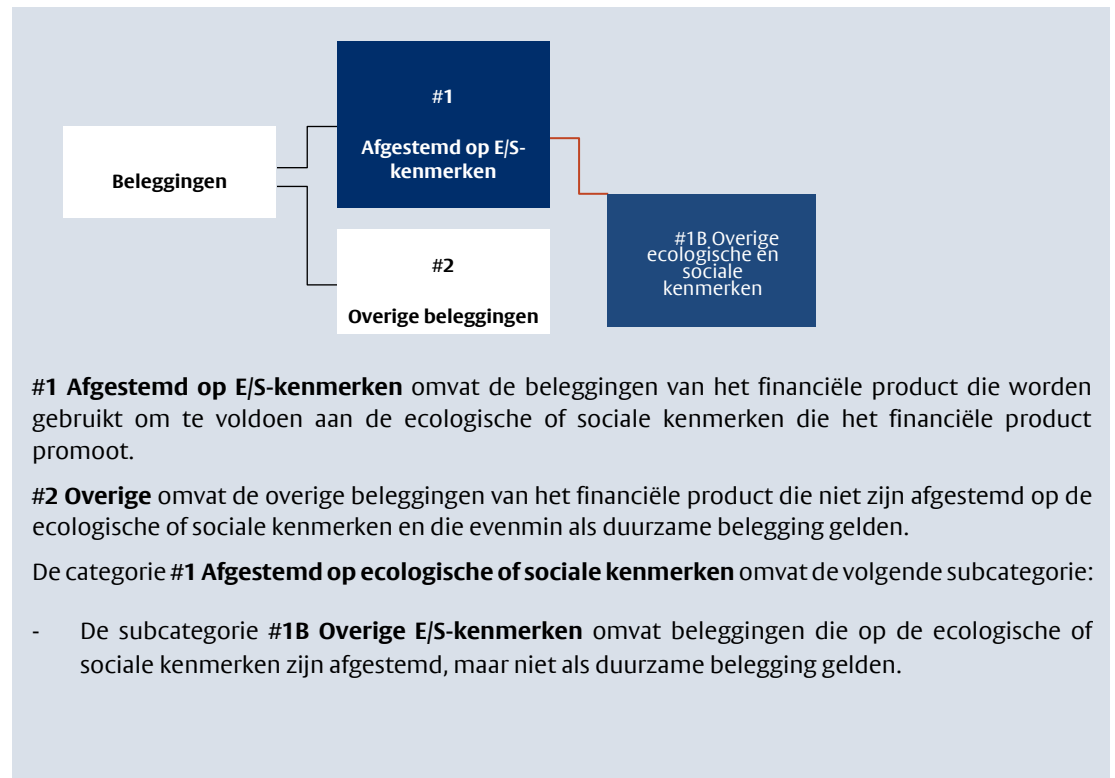
#2 Overige:

ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;

-de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die de groene beleggingen weergeven van bedrijven waarin is belegd, bijvoorbeeld voor de overgang naar een groene economie

- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.

Het resterende deel van de beleggingen heeft betrekking op liquide middelen (vooral contanten om aan de betalingsverplichtingen op korte termijn te voldoen), derivaten en fondsen van derden.



● Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?

Niet van toepassing. Derivaten worden niet ingezet om de milieu- en sociale kenmerken waarmee het compartiment adverteert te bereiken.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

De onderliggende beleggingen van Flossbach von Storch – Digital Essentials dragen niet bij aan het behalen van een milieudoelstelling in overeenstemming met art. 9 van Verordening (EU) 2020/852 (EU-taxonomie). Het minimumaandeel ecologisch duurzame beleggingen overeenkomstig de EU-taxonomie bedraagt 0%.

Hoofddoelstelling van het compartiment is bij te dragen aan het opvolgen van de ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken). Derhalve verbindt dit compartiment zich er momenteel niet toe een minimumaandeel van zijn totale vermogen te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten overeenkomstig artikel 3 van de EU-taxonomie. Dit heeft ook betrekking op gegevens over beleggingen in economische activiteiten die volgens artikel 16 resp. 10, lid 2, van de EU-taxonomie als faciliterende of overgangsactiviteiten kwalificeren.

Met het oog op de naleving van de EU-taxonomie

bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

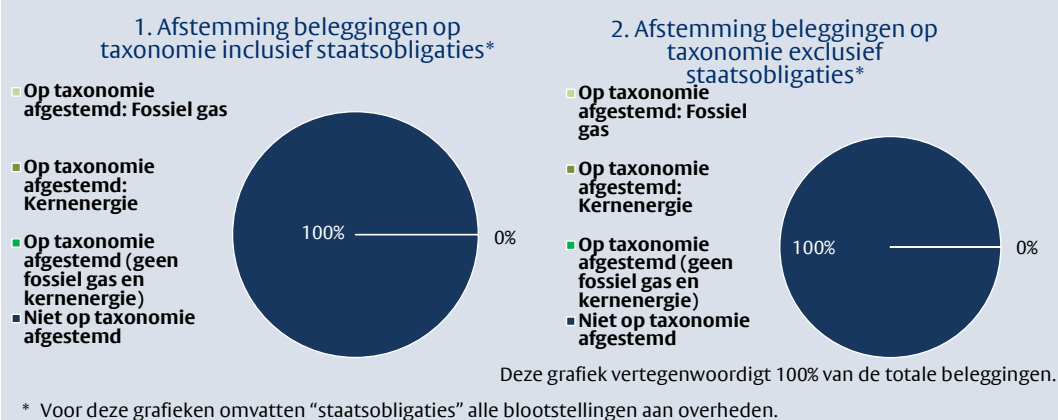
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

- Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie¹ voldoen?

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

Het compartiment streeft niet naar met de taxonomie in overeenstemming zijnde beleggingen in fossiel gas en/of kernenergie.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



- Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Flossbach von Storch – Digital Essentials promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen (0%).

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de **criteria voor** ecologisch duurzame economische activiteiten in het **kader van de EU-taxonomie**.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Flossbach von Storch – Digital Essentials promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("mitigatie van klimaatverandering") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die afgestemd zijn op de EU-taxonomie, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Flossbach von Storch – Digital Essentials promoot ecologische/sociale kenmerken, maar doet geen duurzame beleggingen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”, waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Onder “#2 Overige beleggingen” vallen de volgende beleggingen voor het compartiment:

Liquide middelen worden met name in de vorm van contanten ingezet om te voldoen aan betalingsverplichtingen op korte termijn. Hierbij worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen vastgesteld.

Derivaten kunnen voor zowel beleggings- als afdekkingsdoeleinden worden ingezet. Hierbij worden geen ecologische of sociale minimumwaarborgen vastgesteld.

Voor verdere diversificatie worden fondsen van derden gebruikt. Bij de selectie van fondsen van derden wordt door dit compartiment geen rekening gehouden met gepromote ecologische en sociale kenmerken (E/S-kenmerken).



Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Niet van toepassing. Flossbach von Storch – Digital Essentials promoot ecologische/sociale kenmerken, maar bepaalt geen index als referentiebenchmark.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website:

www.fvsinvest.lu/esg

BEHEERREGLEMENT

De contractuele rechten en plichten van de beheermaatschappij, de bewaarder en de belegger in verband met het beleggingsfonds worden bepaald in het volgende beheerreglement. Het beheerreglement is voor het eerst in werking getreden op 19 mei 1999 en is op 1 juni 1999 gepubliceerd in het *Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*, het staatsblad van het Groothertogdom Luxemburg ("Mémorial") en voor het laatst op 1 april 2026 gewijzigd en gepubliceerd in het *Recueil électronique des sociétés et associations* ("RESA") van het Handels- en vennootschapsregister van Luxemburg.

Artikel 1 Het fonds

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

Artikel 2 De beheermaatschappij

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

Artikel 3 De bewaarder

1. De beheermaatschappij heeft een enkele bewaarder voor het fonds aangeduid. De benoeming van de bewaarder is schriftelijk overeengekomen in de bewaardersovereenkomst. Nadere informatie over de bewaarder vindt u in het actuele verkoopprospectus. De rechten en plichten van de bewaarder zijn in overeenstemming met de Wet van 17 december 2010, de geldende verordeningen, de bewaardersovereenkomst, dit beheerreglement en de verkoopprospectus (met bijlagen).

2. De bewaarder
 - a) zorgt dat de verkoop, afgifte, terugname, ruil, betaling en annulering van aandelen van het fonds volgens de geldende wettelijke bepalingen en volgens de in het beheerreglement vastgelegde procedure verlopen;
 - b) zorgt dat de berekening van de aandeelwaarde van het fonds volgens de geldende wettelijke bepalingen en volgens de in het beheerreglement vastgelegde procedure verloopt;
 - c) volgt de instructies van de beheermaatschappij, tenzij die instructies indruisen tegen de geldende wettelijke bepalingen of het beheerreglement;
 - d) zorgt dat bij transacties met vermogenswaarden van het fonds de tegenwaarde binnen de gebruikelijke termijn wordt overgeschreven naar het fonds;
 - e) zorgt dat de opbrengsten van het fonds volgens de geldende wettelijke voorschriften en het beheerreglement worden gebruikt.
3. De bewaarder zorgt dat de kasstromen van het fonds volgens de regels bewaakt worden en zorgt er in het bijzonder voor dat alle bij de intekening van aandelen van het fonds door beleggers of in naam van beleggers uitgevoerde betalingen voltooid zijn en dat alle gelden van het fonds op financiële rekeningen geboekt worden, die:
 - a) in naam van het fonds, in naam van de voor het fonds handelende beheermaatschappij of in naam van de voor het fonds handelende bewaarder geopend worden;
 - b) bij een in artikel 18 alinea 1 a, b en c van de richtlijn 2006/73/EG van 10 augustus 2006 ter uitvoering van de richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft de door beleggingsondernemingen in acht te nemen organisatorische vereisten en voorwaarden voor de bedrijfsuitoefening en wat betreft de definitie van begrippen voor de toepassing van genoemde richtlijn ("Richtlijn 2006/73/EG") genoemde instelling geopend worden en
 - c) volgens de in artikel 16 van richtlijn 2006/73/EG vastgelegde principes gevoerd worden. Als de geldrekeningen in naam van de voor het fonds optredende bewaarder geopend worden, dan wordt op die rekeningen noch geld van de onder nr. 3 b) genoemde instelling, noch geld van de bewaarder zelf geboekt.
4. Het vermogen van het fonds wordt als volgt aan de bewaarder toevertrouwd om te bewaren:
 - a) Voor financiële instrumenten die in bewaring kunnen worden genomen, geldt:
 - (1) de bewaarder bewaart alle financiële instrumenten die in depot op een rekening voor financiële instrumenten kunnen worden geboekt, en alle financiële instrumenten die fysiek kunnen worden doorgegeven aan de bewaarder;
 - (2) de bewaarder zorgt ervoor dat financiële instrumenten, die in depot op een rekening voor financiële instrumenten kunnen worden geboekt, volgens de in artikel 16 van richtlijn 2006/73/EG vastgelegde principes in de boeken van de bewaarder op afzonderlijke rekeningen geregistreerd worden, die in naam van het fonds of de voor het fonds handelende beheermaatschappij geopend werden, zodat de financiële instrumenten te allen tijde volgens de geldende wetten eenduidig als eigendom van het fonds kunnen worden geïdentificeerd.
 - b) Voor andere vermogenswaarden geldt:
 - (1) de bewaarder controleert of het fonds of de voor het fonds handelende beheermaatschappij eigenaar is van de betreffende vermogenswaarden door op basis van de door het fonds of de beheermaatschappij

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

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

5. De bewaarder geeft de beheermaatschappij regelmatig een uitgebreid overzicht van alle vermogenswaarden van het fonds.
6. De door de bewaarder bewaarde vermogenswaarden worden door de bewaarder of een derde, die de bewaaropdracht heeft gekregen, niet voor eigen rekening hergebruikt. 'Hergebruik' betekent iedere transactie van bewaarde vermogenswaarden, waaronder overdracht, verpanding, verkoop en verhuur.

De door de bewaarder bewaarde vermogenswaarden mogen alleen hergebruikt worden, als

- a) het hergebruik van vermogenswaarden voor rekening van het fonds gebeurt,
- b) de bewaarder de instructies van de in naam van het fonds handelende beheermaatschappij volgt,
- c) het hergebruik ten goede komt aan het fonds en in het belang van de aandeelhouders ligt en
- d) de transactie door liquide zekerheden van hoge kwaliteit gedekt is, die het fonds volgens een overeenkomst via eigendomsoverdracht verworven heeft.

De verkoopwaarde van de zekerheden moet altijd minstens even hoog zijn als de verkoopwaarde van de hergebruikte vermogenswaarden, exclusief toeslag.

7. Als de bewaarder aan wie de bewaring van vermogenswaarden toevertrouwd werd, insolvent zou worden, worden de bewaarde vermogenswaarden van het fonds niet aan de schuldeisers van deze bewaarder uitbetaald of ten voordele van deze gebruikt.
8. De bewaarder kan de bewaaropdracht volgens het eerder genoemde punt 4 aan een andere onderneming (subbewaarder) doorgeven, in naleving van de wettelijke bepalingen. De subbewaarders kunnen de aan hen overgedragen bewaaropdrachten wederom doorgeven, in naleving van de wettelijke bepalingen. De onder bovengenoemde punten 2 en 3 beschreven opdrachten mogen niet aan derden worden overgedragen door de bewaarder.
9. Bij de waarneming van haar opdrachten handelt de bewaarder eerlijk, redelijk, professioneel, onafhankelijk en uitsluitend in het belang van het fonds en de beleggers.
10. De opdrachten van de beheermaatschappij en de bewaarder mogen niet door eenzelfde maatschappij waargenomen worden.
11. De bewaarder mag geen opdrachten met betrekking tot het fonds of de voor het fonds handelende beheermaatschappij waarnemen, die belangenconflicten tussen het fonds, de beleggers van het fonds, de beheermaatschappij en de lasthebbers van de bewaarder en de bewaarder zelf kunnen vormen. Dat geldt niet als er een functionele en hiërarchische scheiding van de uitvoering van de opdracht als bewaarder van de mogelijk daarmee conflicterende opdrachten werd voorzien en de potentiële belangenconflicten volgens de regels werden vastgesteld, verholpen, geobserveerd en aan de beleggers van het fonds bekendgemaakt werden.
12. De bewaarder is ten opzichte van het fonds en de aandeelhouders ervan verantwoordelijk voor het verlies door de bewaarder of door een derde aan wie de bewaring van financiële instrumenten overgedragen werd.

Bij verlies van een in bewaring genomen financieel instrument geeft de bewaarder aan het fonds of de voor het fonds handelende beheermaatschappij onmiddellijk een gelijkaardig financieel instrument of een overeenkomstig bedrag terug. De bewaarder is volgens de Wet van 17 december 2010 en volgens de geldende verordeningen niet verantwoordelijk, als de bewaarder kan bewijzen dat het verlies door externe gebeurtenissen werd veroorzaakt, die naar redelijk vermoeden niet kunnen worden gecontroleerd en waarvan de gevolgen ondanks alle inspanningen niet konden worden vermeden. De bewaarder is ten opzichte van het fonds en de beleggers van het fonds ook verantwoordelijk voor alle andere verliezen die ze door een nalatige of opzettelijke niet-ervulling van de wettelijke verplichtingen van de bewaarder hebben opgelopen. De aansprakelijkheid van de bewaarder wordt niet beïnvloed door een eventuele overdracht volgens het bovengenoemde punt 8. Beleggers van het fonds kunnen de aansprakelijkheid van de bewaarder onmiddellijk of indirect via de beheermaatschappij doen gelden, op voorwaarde dat dit niet tot de verdubbeling van het verhaalsrecht of ongelijke behandeling van beleggers leidt.

Artikel 4 Algemene bepalingen van het beleggingsbeleid

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

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

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

Prudentiële beleggingsbeperkingen

1. Definities:

a) “gereguleerde markt”

Een gereguleerde markt is een markt voor financiële instrumenten zoals gedefinieerd in Artikel 4, punt 21, van Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van de Richtlijnen 2002/92/EG en 2011/61/EU.

b) “Effecten”

Effecten zijn:

- aandelen en andere effecten die gelijkwaardig zijn aan aandelen (“aandelen”)
- schuldbrieven en andere geëffectueerde schulden (“obligaties”)
- alle andere voor verhandeling op de markt geschikte effecten die recht geven op het verwerven van effecten door aankoop of ruil.

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

c) “Geldmarktinstrumenten”

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

d) “ICB”

Instellingen voor collectieve belegging

e) “ICBE”

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

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

2. Er worden uitsluitend

- a) effecten en geldmarktinstrumenten verworven die zijn toegelaten of verhandeld worden op een gereglementeerde markt in de zin van Richtlijn 2004/39/EG;
- b) effecten en geldmarktinstrumenten verworven die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt in een lidstaat van de Europese Unie (“lidstaat”) die erkend en voor het publiek opengesteld is en die op behoorlijke wijze functioneert;
- c) effecten en geldmarktinstrumenten verworven die officieel zijn genoteerd aan een effectenbeurs in een land dat niet tot de Europese Unie behoort of die worden verhandeld op een andere gereglementeerde markt van een land dat niet tot de Europese Unie behoort, die erkend en voor het publiek opengesteld is en die op behoorlijke wijze functioneert,
- d) effecten en geldmarktinstrumenten van nieuwe emissies verworven, mits de emissievoorwaarden de verplichting omvatten dat toelating wordt gevraagd tot officiële notering aan een effectenbeurs of op een andere gereglementeerde markt, die erkend en voor het publiek opengesteld is en die op behoorlijke wijze functioneert, en dat die toelating uiterlijk één jaar na de emissie wordt verkregen.
- e) aandelen in ICBE's verworven, die in overeenstemming met Richtlijn 2009/65/EG zijn toegestaan en/of in andere ICB's in de zin van artikel 1, tweede lid, onder a) en b), van Richtlijn 2009/65/EG, of deze al dan niet zijn gevestigd in een lidstaat van de Europese Unie, op voorwaarde dat
 - deze ICB's zijn toegelaten op basis van wettelijke voorschriften die hen onder een vorm van toezicht stellen die naar het oordeel van de Luxemburgse toezichthoudende instantie gelijkwaardig is aan het toezicht dat door het Gemeenschapsrecht wordt vereist, en mits er voldoende garanties bestaan voor samenwerking tussen de desbetreffende overheden;
 - het beschermingsniveau van de beleggers van deze ICB's gelijkwaardig is aan het beschermingsniveau van beleggers van een ICBE en met name op voorwaarde dat de voorschriften over de gesplitste bewaring van vermogenswaarden, de kredietopname, de kredietgaranties en de baissetransacties in effecten en geldmarktinstrumenten gelijkwaardig zijn met de vereisten van Richtlijn 2009/65/EG;

- over de activiteiten van de ICB's verslag wordt uitgebracht in halfjaar- en jaarverslagen, waardoor de lezer zich een oordeel kan vormen over het vermogen en de verplichtingen, de opbrengsten en de transacties in de periode waarover het verslag in kwestie handelt;
 - de ICBE of andere ICB's, waarvan aandelen verworven zouden worden, op grond van haar beheerreglement of statuten ten hoogste 10% van haar vermogen in aandelen van andere ICBE's of ICB's mag beleggen.
- f) zichtdeposito's of opzegbare deposito's met een looptijd van hoogstens 12 maanden bij kredietinstellingen afgesloten indien de betrokken kredietinstelling gevestigd is in een lidstaat van de EU of, in het geval deze in een derde land gevestigd is, op voorwaarde dat de betrokken kredietinstelling zich houdt aan toezichtsbepalingen die naar het oordeel van de Luxemburgse toezichthoudende instantie gelijkwaardig zijn aan die van het Gemeenschapsrecht.
- g) afgeleide financiële instrumenten ("derivaten"), inclusief gelijkwaardige contant afgerekende instrumenten, verworven, die worden verhandeld aan een onder a), b) of c) vermelde gereguleerde markt, en/of afgeleide financiële instrumenten die niet aan een beurs worden verhandeld ("OTC-derivaten") op voorwaarde dat
- het bij de onderliggende waarden gaat om instrumenten in de betekenis van artikel 41, eerste lid, van de Wet van 17 december 2010 of om financiële indexen, rentetarieven, wisselkoersen of valuta's waarin het respectievelijke compartiment mag beleggen conform de in dit beheerreglement vermelde beleggingsdoelstellingen;
 - de tegenpartijen bij transacties met OTC-derivaten instellingen zijn die onderworpen zijn aan overheidstoezicht, die behoren tot een categorie die door de Luxemburgse toezichthoudende instantie is toegelaten;
 - en op voorwaarde dat de OTC-derivaten dagelijks op een betrouwbare en controleerbare manier worden gewaardeerd en altijd op initiatief van het fonds tegen de gepaste dagwaarde verkocht, geliquideerd of door een transactie vereffend kunnen worden;
- h) geldmarktinstrumenten verworven die niet op een gereguleerde markt worden verhandeld en die vallen onder de definitie van artikel 1 van de Wet van 17 december 2010 op voorwaarde dat de emissie of de emittent van deze instrumenten zich reeds houdt aan voorschriften betreffende de bescherming van deposito's en beleggers en op voorwaarde dat zij
- worden uitgegeven of gewaarborgd door een centraal, regionaal of plaatselijk orgaan of door de centrale bank van een lidstaat, door de Europese Centrale Bank, de Europese Unie of de Europese Investeringsbank, een derde land of, in het geval van een federale staat, een lidstaat van de federatie of door een internationale instelling met publiekrechtelijk karakter waartoe minstens één lidstaat behoort of
 - worden uitgegeven door een onderneming waarvan de effecten worden verhandeld op de onder a), b) of c) van dit artikel vermelde gereguleerde markten, of
 - worden uitgegeven of gewaarborgd door een instelling die onderworpen is aan een officiële controle in overeenstemming met de criteria die zijn vastgelegd in het Gemeenschapsrecht of door een instelling die onderworpen is of zich houdt aan controlevoorwaarden die naar het oordeel van de Luxemburgse toezichthoudende instantie minstens even streng zijn als die van het Gemeenschapsrecht, of
 - worden uitgegeven door andere emittenten die behoren tot een categorie die door de Luxemburgse toezichthoudende instantie is toegelaten, mits de beleggingen in deze instrumenten onderworpen zijn

aan bepalingen ter bescherming van beleggers die gelijkwaardig zijn aan de bepalingen van het eerste, tweede of derde gedachtestreepje en mits de emittent ofwel een onderneming is met een eigen vermogen van minimaal tien miljoen euro, die haar jaarrekening opstelt en bekendmaakt in overeenstemming met de voorschriften van Richtlijn 78/660/EEG, ofwel een rechtspersoon is die binnen een bedrijvengroep bestaande uit een of meer beursgenoteerde ondernemingen verantwoordelijk is voor de financiering van deze groep, ofwel een rechtspersoon is die verantwoordelijk is voor de financiering van de zekerstelling van de verbintenissen door middel van effecten door gebruikmaking van een kredietlijn die door een bank is verleend.

3. Waarbij echter maximaal 10% van het nettovermogen van het desbetreffende compartiment kan worden belegd in andere effecten en geldmarktinstrumenten dan degene die onder het tweede lid van dit artikel worden genoemd.

4. Technieken en instrumenten

- a) Het desbetreffende compartiment mag in het kader van de voorwaarden en beperkingen die door de Luxemburgse toezichthoudende instantie worden vastgesteld, gebruikmaken van de in het verkoopprospectus vermelde technieken en instrumenten, op voorwaarde dat dit geschiedt met het oog op een efficiënt beheer van het betrokken vermogen van het compartiment. Indien deze transacties betrekking hebben op het gebruik van derivaten, dan moeten de voorwaarden en grenzen in overeenstemming zijn met de bepalingen van de Wet van 17 december 2010.

Bovendien mag het compartiment bij de aanwending van technieken en instrumenten niet afwijken van de beleggingsleidraden die in de desbetreffende bijlage beschreven staan.

- b) De beheermaatschappij is verplicht volgens artikel 42 (1) van de Wet van 17 december 2010 te werk te gaan volgens een procedure van risicobeheer waardoor zij in staat is het risico dat met de beleggingsposities samenhangt en haar aandeel in het totale risicoprofiel van de beleggingsportefeuille te allen tijde te bewaken en te meten. De beheermaatschappij moet er daarbij voor zorgen dat het totale risico dat samenhangt met derivaten van het te beheren fonds niet hoger is dan de totale nettowaarde van de portefeuilles. De voor de betrokken compartimenten toegepaste procedure voor meting van het risico en eventueel specifiekere gegevens zijn vermeld in de voor het respectieve compartiment geldende bijlage. Het fonds mag als deel van zijn beleggingsbeleid en in het kader van de grenzen uit artikel 43 alinea 5 van de Wet van 17 december 2010 in financiële derivaten beleggen, voor zover het totale risico van de onderliggende waarden de beleggingsgrenzen uit artikel 43 van de Wet van 17 december 2010 niet overschrijdt. Investeert het fonds in op index gebaseerde derivaten, dan worden deze beleggingen niet in aanmerking genomen bij de beleggingsgrenzen van artikel 43 van de Wet van 17 december 2010. Wanneer een derivaat in een waardepapier of in een geldmarktinstrument ingebed is, moet dit in aanmerking worden genomen voor de naleving van de voorschriften van artikel 42 van de Wet van 17 december 2010.
- c) Bij de waardebepaling van de boniteit van de vermogenswaarden van het fonds baseert de beheermaatschappij zich niet uitsluitend en automatisch op ratings die door ratingagentschappen in de zin van artikel 3 alinea 1 b) van verordening (EG) nr. 1060/2009 van het Europees Parlement en de Raad van 16 september 2009 over ratingagentschappen gegeven werden.

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

5. Risicospreiding

- a) Maximaal 10% van het nettovermogen van het desbetreffende compartiment mag in effecten of geldmarktinstrumenten van dezelfde emittent worden belegd. Het compartiment mag niet meer dan 20% van zijn nettovermogen bij dezelfde instelling beleggen.

Het debiteurenrisico bij transacties van het fonds met OTC-derivaten mag de volgende percentages niet overschrijden:

- 10% van het nettovermogen van het compartiment wanneer de tegenpartij een kredietinstelling is in de zin van artikel 41, eerste lid, onder f), van de Wet van 17 december 2010 en
 - 5 % van het nettovermogen van het compartiment in alle andere gevallen.
- b) De totale waarde van de effecten en geldmarktinstrumenten van emittenten, in wier effecten en geldmarktinstrumenten de beheermaatschappij meer dan 5% van het nettovermogen van het desbetreffende compartiment heeft belegd, mag niet meer zijn dan 40% van het nettovermogen van dat compartiment. Deze limiet geldt niet voor deposito's en voor transacties met OTC-derivaten die worden verricht met financiële instellingen die onderworpen zijn aan toezicht.

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

- effecten of geldmarktinstrumenten die door deze instelling zijn uitgegeven en/of
 - deposito's bij deze instelling en/of
 - OTC-derivaten die door deze instelling zijn verworven.
- c) De onder punt 5, onder a), alinea 1, van dit artikel genoemde beleggingsgrens van 10% van het nettovermogen van het compartiment wordt opgetrokken tot 35% van het nettovermogen van het desbetreffende compartiment in gevallen waarin de aan te kopen effecten of geldmarktinstrumenten worden uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat, een territoriaal publiekrechtelijk lichaam daarvan, een derdeland of een ander internationaal organisme met publiekrechtelijk karakter waartoe een of meer lidstaten behoren.
- d) De onder punt 5, onder a), alinea 1, van dit artikel genoemde beleggingsgrens van 10% van het nettovermogen van het compartiment wordt opgetrokken tot 25% van het nettovermogen van het desbetreffende compartiment in gevallen waarin de aan te kopen schuldbrieven worden uitgegeven door een kredietinstelling die gevestigd is in een lidstaat van de EU en krachtens de wet onderworpen is aan een bijzonder openbaar toezicht, waardoor de houders van deze schuldbrieven worden beschermd. De resultaten van de emissie van deze schuldbrieven moeten met name op basis van de wet worden belegd in vermogenswaarden die gedurende de gehele looptijd van de schuldbrieven de daaruit voortvloeiende verplichtingen voldoende afdekken en die door middel van een preferent zekerheidsrecht in het geval de emittent in gebreke blijft, ter beschikking staan voor de terugbetaling van het kapitaal en de betaling van de lopende rente.

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

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

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

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

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

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

- de samenstelling van de index moet voldoende gediversifieerd zijn;
- de index moet een adequate referentiegrondslag vormen voor de markt waarop hij betrekking heeft, en
- de index moet op passende wijze worden bekendgemaakt.

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

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

- h) Behoudens het bepaalde onder artikel 43 van de Wet van 17 december 2010 mag overeenkomstig het beginsel van risicospreiding tot 100% van het nettovermogen van het desbetreffende compartiment worden belegd in effecten en geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat van de EU, zijn territoriale publiekrechtelijke lichamen, door een lidstaat van de OESO of door internationale instellingen waarbij ten minste één EU-lidstaat aangesloten is. Het respectievelijke nettovermogen van het compartiment moet in waardepapieren worden aangehouden, die door minstens zes verschillende emissies uitgegeven zijn, waarbij de waardepapieren uit één enkele emissie niet hoger mogen zijn dan 30% van het nettovermogen van het desbetreffende compartiment.
- i) Voor het desbetreffende compartiment wordt niet meer dan 10% van het nettovermogen van dat compartiment belegd in ICBE's of ICB's in de zin van punt 2, onder e), van dit artikel, tenzij de specifieke bijlage bij het verkoopprospectus voor het betrokken compartiment iets van een andere strekking bepaalt. Indien het beleggingsbeleid van het betrokken compartiment bepaalt dat meer dan 10% van het nettovermogen van dat compartiment mag worden belegd in icbe's of icb's in de zin van punt 2, onder e) van dit artikel, gelden de volgende letters j) en k).

- j) Voor het desbetreffende compartiment mag niet meer dan 20% van het nettovermogen van het desbetreffende compartiment in aandelen van dezelfde icbe en dezelfde andere icb volgens artikel 41 alinea 1 letter e) van de Wet van 17 december 2010 belegd worden. Voor het doel van de toepassing van deze beleggingsgrenzen geldt elk compartiment van een icb met meerdere compartimenten als unieke emittent, voor zover dat het principe van de scheiding van de verplichtingen van elk compartiment tegenover derden verzekerd is.
- k) Voor het desbetreffende compartiment mag niet meer dan 30% van het nettovermogen van dat compartiment in andere icb's als icbe's worden belegd. Wanneer het desbetreffende compartiment aandelen van een icbe en/of andere icb's verworven heeft, wordt er geen rekening gehouden met de aandeelwaarden van de desbetreffende icbe's of andere icb's met betrekking op de in punt 5 a) tot f) beschreven bovengrenzen.
- l) Wanneer een icbe aandelen verwerft van andere icbe's en/of andere icb's die direct of via overdracht worden beheerd door dezelfde beheermaatschappij of door een maatschappij waarmee zij verbonden is door middel van gezamenlijk beheer of controle of door een directe of indirecte deelname van meer dan 10 procent van het kapitaal of de stemmen, dan mag de beheermaatschappij of de andere maatschappij geen vergoeding berekenen voor de inschrijving op of inkoop van aandelen van deze andere icbe's en/of icb's door de icbe (met inbegrip van uitgiftetoeslagen en inkoopvergoeding).

In het algemeen kan de aankoop van aandelen van doelfondsen een verhoging van de beheervergoeding tot het niveau van het doelfonds tot gevolg hebben en moet er eventueel rekening worden gehouden met de betrokken emissiekosten of de eventuele inkoopvergoeding. Het fonds zal daarom niet in doelfondsen beleggen waarvoor een beheervergoeding van meer dan 2,75% geldt. Het jaarverslag van het fonds zal in verband met de desbetreffende compartimenten informatie vermelden over de maximale hoogte van het aandeel in de beheervergoeding dat het compartiment en het doelfonds moeten betalen.

- m) Een compartiment van een paraplufonds kan in andere compartimenten van datzelfde paraplufonds beleggen. Naast de reeds vermelde bepalingen voor beleggingen in doelfondsen gelden bij een belegging in doelfondsen die tegelijkertijd compartiment van hetzelfde paraplufonds zijn de volgende bepalingen:
- cirkelbeleggingen zijn niet toegestaan. Dit betekent dat het doelcompartiment zelf niet mag beleggen in het compartiment van hetzelfde paraplufonds dat zelf al in het doelcompartiment belegt;
 - de compartimenten van een paraplufonds die door een ander compartiment van hetzelfde paraplufonds worden aangekocht, mogen, conform hun beheerreglement, in totaal maximaal 10% van hun vermogen in andere doelfondsen beleggen;
 - stemrechten op basis van het aandelenbezit van doelfondsen die tegelijkertijd compartimenten van hetzelfde paraplufonds zijn, worden opgeschort zolang deze aandelen van een compartiment van hetzelfde paraplufonds worden aangehouden. Een passende boekhoudkundige registratie in de rekening en verantwoording en de periodieke verslagen blijft door de regeling onverlet,
 - Zolang een compartiment aandelen van een ander compartiment van hetzelfde paraplufonds aanhoudt, wordt bij de berekening van de netto-inventariswaarde geen rekening gehouden met de aandelen van het doelcompartiment indien de berekening dient ter vaststelling van het behalen van het wettelijke minimumkapitaal van het paraplufonds. Als een compartiment aandelen van een ander compartiment van hetzelfde paraplufonds aankoopt, mag dit geen aanleiding geven tot een dubbele belasting van de beheer- en inschrijvingskosten of inkoopvergoedingen op het vlak van het compartiment dat in het doelcompartiment van hetzelfde paraplufonds heeft belegd.

- n) De beheermaatschappij mag de door haar beheerde icbe's op basis van deel I van de Wet van 17 december 2010 niet aanwenden om een aantal aandelen met stemrecht te verwerven die het haar mogelijk zouden maken om een significante invloed uit te oefenen op het bedrijfsbeleid van een emittent.
- o) Voorts mag de beheermaatschappij voor het desbetreffende compartiment
- maximaal 10% van de aandelen zonder stemrecht van dezelfde emittent;
 - maximaal 10% van de schuldbrieven die door dezelfde emittent zijn uitgegeven;
 - niet meer dan 25% van de aandelen die zijn uitgegeven door dezelfde ICBE en/of ICB en
 - niet meer dan 10 % van de geldmarktinstrumenten van dezelfde emittent;
- verwerven.
- p) De onder punt 5, onder n) en o), vermelde beleggingsgrenzen zijn niet van toepassing indien het gaat om
- effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gegarandeerd door een EU-lidstaat of een territoriaal publiekrechtelijk lichaam van een EU-lidstaat of door een land dat geen EU-lidstaat is;
 - effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door een internationaal lichaam met publiekrechtelijk karakter waartoe een of meer EU-lidstaten behoren;
 - aandelen die het desbetreffende compartiment bezit in het kapitaal van een vennootschap van een derde staat, die haar vermogen hoofdzakelijk belegt in effecten van emittenten die in die staat zijn gevestigd, wanneer op basis van de wetgeving van dat land een dergelijk belang de enige mogelijkheid biedt om in effecten van dat land te beleggen. Deze uitzondering geldt echter alleen op voorwaarde dat de vennootschap van dat land buiten de Europese Unie in haar beleggingsbeleid de grenzen in acht neemt die in de artikelen 43, 46 en 48, leden 1 en 2 van de Wet van 17 december 2010 zijn vastgesteld. Wanneer de grenzen vermeld in de artikelen 43 en 46 van de Wet van 17 december 2010 worden overschreden, is artikel 49 van de Wet van 17 december 2010 van overeenkomstige toepassing.
 - aandelen die door een of meerdere beleggingsondernemingen bij het kapitaal van dochterondernemingen gerekend worden, die uitsluitend voor de beleggingsonderneming(en) beheer-, advies-, of verkoopactiviteiten uitvoeren in de staat waarin de dochteronderneming gevestigd is, met het oog op de terugname van aandelen op wens van de aandeelhouder.
- q) Heruitgegeven compartimenten kunnen, met inachtneming van het principe van risicospreiding, gedurende een termijn van zes maanden na haar toelating, afwijken van de in nrs. 5 a) tot l) genoemde beleggingsgrenzen.

6. Liquide middelen

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

7. Inschrijvingsrechten

Bij de uitoefening van inschrijvingsrechten die aan effecten of geldmarktinstrumenten zijn gekoppeld, die deel van haar vermogen uitmaken, moet een icbe zich niet noodzakelijkerwijs aan de in dit artikel bepaalde beleggingsbeperkingen houden. Indien dit inschrijvingsrecht in het kader van de belegging in activa met inschrijvingsrechten wordt uitgeoefend en dit leidt tot een belegging die volgens het beleggingsbeleid van het compartiment niet is toegestaan, dienen deze beleggingen met inachtneming van de belangen van de beleggers met voorrang te worden verkocht teneinde de situatie te normaliseren.

8. Kredieten en verbod op bezwaren

- a) Het vermogen van het desbetreffende compartiment mag niet worden verpand of op andere wijze worden bezwaard, tot zekerheid worden overgedragen of tot zekerheid worden afgestaan, tenzij het gaat om kredietopnamen in de betekenis van letter b) hieronder of om zekerheidstellingen in het kader van de afwikkeling van transacties met financiële instrumenten.
- b) Kredieten ten laste van het vermogen van het desbetreffende compartiment mogen alleen kortlopend en tot een waarde van 10% van het nettovermogen van dat compartiment worden opgenomen. Een uitzondering hierop is de aankoop van deviezen door middel van "back-to-back"-leningen.
- c) Ten laste van het vermogen van het desbetreffende compartiment mogen geen kredieten worden verschaft en mogen geen borgverplichtingen voor derden worden aangegaan, wat de verwerving van nog niet volgestorte effecten, geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten op basis van artikel 41, eerste lid, onder e), g) en h), van de Wet van 17 december 2010 niet in de weg staat.

9. Beleggingsbeperkingen

Het is de beheermaatschappij toegestaan om namens het fonds:

- a) effecten te verwerven waarvan de verkoop op grond van contractuele overeenkomsten aan bepaalde beperkingen onderworpen is;
- b) obligaties te verwerven waaraan een stemrecht verbonden is, op basis waarvan de beheermaatschappij gerechtigd is om, eventueel in combinatie met andere beleggingsfondsen die zij in beheer heeft, noemenswaardige invloed uit te oefenen op de bedrijfsleiding van een emittent.
- c) meer dan
 - 10% van de aandelen zonder stemrecht van dezelfde emittent;
 - 10% van de schuldbrieven van dezelfde emittent;
 - 25% van de aandelen van dezelfde ICBE of van een andere ICB+
 - 10% van de geldmarktinstrumenten van dezelfde emittent te verwerven.
- d) In de laatste drie gevallen hoeven de beperkingen bij de verwerving niet te worden ingehouden indien het op het moment van de verwerving niet mogelijk is om het brutobedrag van de schuldbrieven of van de geldmarktinstrumenten of het nettobedrag van de uitgegeven aandelen vast te stellen.
- e) De onder b) en c) genoemde beleggingsgrenzen zijn conform artikel 48, lid 3 van de wet van 2010 niet van toepassing op:
 - effecten en geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat of een territoriaal publiekrechtelijk lichaam daarvan;
 - effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gegarandeerd door een andere toegelaten staat (conform de beleggingsprincipes onder punt 1.1 b);
 - effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door internationale, publiekrechtelijke instellingen waarvan een of meer lidstaten deel uitmaken;

- aandelen die een compartiment bezit in het kapitaal van een vennootschap van een derde staat, die haar vermogen hoofdzakelijk belegt in effecten van emittenten die in die staat zijn gevestigd, wanneer op basis van de wetgeving van dat land een dergelijk belang het compartiment de enige mogelijkheid biedt om in effecten van dat land te beleggen. Deze uitzondering geldt echter alleen op voorwaarde dat de vennootschap van die derde staat in haar beleggingsbeleid de grenzen in acht neemt die in de artikelen 43, 46 en 48, leden 1 en 2 van de wet van 2010 zijn vastgesteld. Wanneer de grenzen die in artikelen 43 en 46 van de wet van 2010 zijn vastgesteld worden overschreden, is artikel 49 van diezelfde wet van overeenkomstige toepassing;
 - aandelen die onderdeel uitmaken van het kapitaal van de dochteronderneming die in haar vestigingsland ten behoeve van de onderneming uitsluitend beheer-, advies-, of verkoopactiviteiten uitoefenen met het oog op de terugname van aandelen op verzoek van de beleggers.
- f) baissetransacties in effecten, geldmarktinstrumenten of overige onder punt 2 genoemde instrumenten te realiseren;
- g) edelmetalen of certificaten daarvan te verwerven;
- h) te beleggen in onroerend goed en goederen of goederencontracten te kopen of verkopen;
- i) krediet op te nemen, tenzij
- voor de aankoop van “back-to-back loan”;
 - in het geval van tijdelijke kredietopnamen met een waarde van maximaal 10% van het nettovermogen van het desbetreffende compartiment;
- j) kredieten te verstrekken of zich voor derden garant te stellen. Deze beperking staat de verwerving van nog niet volgestorte effecten, geldmarktinstrumenten of overige onder punt 2 genoemde instrumenten niet in de weg;

Met het oog op het belang van de beleggers, kan de beheermaatschappij te allen tijde aanvullende beleggingsbeperkingen instellen, voorzover die nodig zijn om te voldoen aan de wetgeving en voorschriften van de landen waarin de aandelen van het fonds worden aangeboden en verkocht.

10. De in dit artikel genoemde beleggingsbeperkingen hebben betrekking op het tijdstip van aankoop van de effecten. Wanneer de percentages achteraf door koersevoluties of om andere redenen dan bijkomende aankopen worden overschreden, dan zal de beheermaatschappij onmiddellijk en rekening houdend met de belangen van de beleggers streven naar een verlaging op basis van het eerder genoemde kader.

Fiscale beperking op beleggingen

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

Bij een compartiment dat permanent meer dan 50% van zijn nettovermogen in kapitaalparticipaties belegt, kan voor belastingdoeleinden een aandelenfonds zijn.

Bij een compartiment dat permanent minstens 25% van zijn nettovermogen in kapitaalparticipaties belegt, kan voor belastingdoeleinden een aandelenfonds zijn.

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

In principe is het toegestaan om onder de bovengenoemde limieten te vallen op maximaal 20 waarderingdagen in het boekjaar.

Kapitaalparticipaties zijn:

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

Artikel 5 Liquiditeitsbeheerinstrumenten

Teneinde een correct liquiditeitsbeheer te waarborgen en de belangen van de beleggers te beschermen, kan de beheermaatschappij conform Richtlijn (EU) 2024/927 en de toepasselijke nationale regelgeving de liquiditeitsbeheerinstrumenten activeren die nodig zijn naar aanleiding van de respectieve ontwikkeling van de markt. Met dit doel zijn met name de volgende liquiditeitsbeheerinstrumenten beschikbaar die in Bijlage II A van Richtlijn (EU) 2024/927 nader staan omschreven.

- a) Opschorting van inschrijvingen, terugkopen en terugnames;
- b) Terugkoopbeperking;
- c) Verlenging van de terugkoopperiode;
- d) Teruggavevergoedingen;
- e) Swing Pricing;

- f) Dual Pricing;
- g) Vergoedingen i.v.m. verwateringsbescherming;
- h) Terugbetaling in natura;
- i) Side Pockets

De activatie, het gebruik en de deactivatie van deze instrumenten geschiedt conform de interne procedure van de beheermaatschappij en met inachtneming van de toepasselijke prudentiële vereisten.

Nadere informatie over de toepassing van de liquiditeitsbeheerinstrumenten staat beschreven in het toepasselijke verkoopprospectus.

Naast de hiervoor omschreven liquiditeitsbeheerinstrumenten kunnen verder overige, daar niet genoemde liquiditeitsbeheerinstrumenten worden aangewend voor zover die aanwending niet strijdig is met de van toepassing zijnde prudentiële bepalingen.

Artikel 6 Aandelen

Aandelen zijn aandelen in het desbetreffende compartiment. De aandelen in het respectieve compartiment worden uitgegeven op grond van de in bijlage 1 genoemde wijze van effectisering en de daar vermelde coupures.

1. Indien aandelen op naam worden uitgegeven, worden deze door het registratiekantoor geregistreerd in het aandelenregister dat voor het fonds wordt bijgehouden. Het aandelenregister moet naast de naam van de belegger minstens het adres, e-mailadres (voor zover de belegger goedkeuring heeft gegeven voor communicatie via e-mail), aantal aangehouden aandelen en de bijbehorende prijs bevatten. In dit verband worden na acceptatie van het inschrijvingsbewijs en de volledige inschrijving van de aandelen bevestigingen over de opname in het Aandelenregister naar de beleggers gestuurd op het adres dat in het aandelenregister vermeld staat. Elke wijziging aan het aandeel van de door de belegger aangehouden aandelen moet dienovereenkomstig in het aandelenregister worden vastgelegd. Noch bij de uitgave van aandelen aan toonder, noch bij de uitgave van aandelen op naam bestaat er voor de belegger een recht op afgifte van materiële aandeelbewijzen.

De overdracht van aandelen naar subfondsen moet schriftelijk worden overlegd aan de beheermaatschappij middels een ondertekende verklaring van de overdrager en de ontvanger, of hun juridische vertegenwoordiger. Na ontvangst van alle documenten die verband houden met de overdracht zal de beheermaatschappij de wijziging in het aandelenregister dienovereenkomstig laten aanbrengen.

Elke belegger is omwille van de identificatie van investeerders door de beheermaatschappij verplicht om de beheermaatschappij volledige en correcte informatie te verschaffen over zijn postadres en zijn woonplaats. Daarnaast moet hij aan de beheermaatschappij geldige betalingsgegevens en andere informatie overleggen, die door de raad van bestuur van de beheermaatschappij worden vastgelegd. Investeerders kunnen vrijwillig toestemming geven voor communicatie per e-mail of andere communicatiemiddelen. Anders worden alle mededelingen of aankondigingen schriftelijk naar het in het aandelenregister vermelde adres verzonden.

2. De beheermaatschappij kan beslissen om in een compartiment van tijd tot tijd in twee of meer aandelenklassen te voorzien. De aandelenklassen kunnen van elkaar verschillen op grond van hun kenmerken en rechten door de manier waarop hun opbrengsten worden aangewend, volgens de structuur van de vergoedingen, volgens de beleggersgroep die aandelen mogen verwerven en houden of volgens andere specifieke kenmerken en rechten. Alle aandelen hebben vanaf de dag van emissie gelijke rechten op opbrengsten, koerswinsten en op de liquidatieopbrengst van hun aandelencategorie. Indien in het desbetreffende compartiment aandelenklassen worden onderscheiden, worden deze in de bijbehorende bijlage van het verkoopprospectus vermeld samen met

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

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

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

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

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

Artikel 7 Berekening van de aandeelwaarde

1. Het vermogen van het fonds luidt in euro (EUR) ("referentievaluta").
2. De waarde van een aandeel ("aandeelwaarde") luidt in de valuta die in de bijlage bij het verkoopprospectus is vermeld ("compartimentvaluta"), indien voor deze of eventuele andere aandelenklassen in de bijlage bij het verkoopprospectus geen valuta is opgegeven die van de compartimentvaluta afwijkt ("valuta van de aandelenklasse").
3. De aandeelwaarde wordt berekend door de beheermaatschappij of een door haar gemachtigde onder toezicht van de bewaarder op een in bijlage 1 vermelde dag, welke een bankwerkdag in Luxemburg is, behalve op 24 en 31

december van het jaar (“waarderingsdatum”) en op twee decimalen afgerond, waarbij er rekening moet worden gehouden met het feit dat de aandelenwaarde ten minste tweemaal per maand moet worden berekend.

De beheermaatschappij kan te allen tijde besluiten op een andere bankwerkdag dan de in bijlage 1 vermelde dag een nieuwe berekening van de aandeelwaarden uit te voeren.

4. De beheermaatschappij kan daarnaast echter met het oog op de verslaglegging beslissen de aandeelwaarde per 24 en 31 december van een jaar te bepalen, zonder dat het bij deze taxaties gaat over berekeningen van aandeelwaarden op een waarderingsdag zoals bedoeld in het voorgaande cijfer 3. Bijgevolg kunnen de beleggers geen uitgifte, inkoop en/of omzetting van aandelen vereisen op basis van een berekende aandeelwaarde zoals die was per 24 en/of 31 december van een jaar.

Om de aandeelwaarde te berekenen, wordt de waarde van het nettovermogen van het compartiment gedeeld door het aantal aandelen van het desbetreffende compartiment dat op de waarderingsdag in omloop is.

In het geval van een compartiment met verschillende aandelenklassen wordt het respectieve berekende pro rata nettovermogen van de aandelenklasse bepaald op basis van het nettovermogen van het compartiment en gedeeld door het aantal aandelen van de respectieve aandelenklasse die op de waarderingsdag in omloop zijn.

In het geval van een aandelenklasse met een andere valuta dan de valuta van het compartiment, wordt het berekende pro rata nettovermogen van de aandelenklasse bepaald op basis van het nettovermogen van het compartiment en gedeeld door het aantal aandelen van de respectieve aandelenklasse die op de waarderingsdag in omloop zijn.

In het geval van uitkerende aandelenklassen wordt het respectieve nettovermogen van de aandelenklasse verminderd met het bedrag van de respectieve uitkeringen van de aandelenklasse.

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

- a) Effecten, geldmarktinstrumenten, afgeleide financiële instrumenten (derivaten) of andere beleggingen die officieel aan een effectenbeurs genoteerd zijn, worden gewaardeerd volgens de laatst beschikbare slotkoers die een betrouwbare waardering garandeert. Uitgezonderd hiervan zijn effecten, geldmarktinstrumenten en/of derivaten die in Azië of Oceanië zijn gevestigd. Deze worden gewaardeerd op basis van de laatst bekende koers op het tijdstip van de waardering op de waarderingsdatum.

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

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

aan een effectenbeurs die bijvoorbeeld wegens gebrek aan liquiditeit wordt aangemerkt als niet representatief), maar die wel aan een gereguleerde markt worden verhandeld, worden gewaardeerd volgens de laatst beschikbare koers die de beheermaatschappij te goeder trouw de best mogelijke koers acht waartegen de effecten, geldmarktinstrumenten, afgeleide financiële instrumenten (derivaten) en andere beleggingen kunnen worden verkocht.

- c) OTC-derivaten worden dagelijks gewaardeerd volgens een grondslag die door de beheermaatschappij moet worden vastgesteld en gecontroleerd.
- d) Deelbewijzen in icbe's of icb's worden in principe tegen de laatste voor de waarderingsdag vastgestelde inkoopkoers gewaardeerd of tegen de laatst beschikbare koers die een betrouwbare waardering garandeert. Indien voor investeringsaandelen de inkoop is opgeschort of indien er geen inkoopkoersen zijn vastgesteld, worden deze aandelen net zoals alle andere vermogenswaarden gewaardeerd tegen hun respectieve verkoopwaarde, zoals deze door de beheermaatschappij te goeder trouw is vastgelegd op grond van algemeen erkende en controleerbare waarderingsregels.
- e) Indien de betrokken koersen niet in overeenstemming met de marktsituatie zijn, indien de onder b) vermelde financiële instrumenten niet op een gereguleerde markt worden verhandeld of indien voor andere financiële instrumenten dan degene vermeld onder a) tot en met d) geen koersen zijn vastgelegd, worden deze financiële instrumenten net als de andere wettelijk toegestane vermogenswaarden gewaardeerd tegen hun respectieve verkoopwaarde zoals deze door de beheermaatschappij te goeder trouw is vastgelegd op grond van algemeen erkende en controleerbare waarderingsregels (bijvoorbeeld passende waarderingsmodellen waarin rekening wordt gehouden met de actuele marktomstandigheden).
- f) De liquide middelen worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde vermeerderd met rente.
- g) Vorderingen, bijvoorbeeld lopende rentevorderingen en schulden, worden in principe op hun nominale waarde geraamd.
- h) De marktwaarde van effecten, geldmarktinstrumenten, afgeleide financiële instrumenten (derivaten) en andere beleggingen die zijn uitgedrukt in een andere valuta dan die van de desbetreffende valuta van subfondsen, wordt in de valuta van het desbetreffende compartiment omgerekend tegen de op basis van de WM/Reuters-Fixing om 17:00 uur (16:00 uur Londense tijd) meegedeelde valutakoers van de beursdag die voorafgaat aan de waarderingsdatum. Winsten en verliezen ten gevolge van valutatransacties worden telkens meegerekend of afgetrokken.

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

Artikel 8 Opschorting van de berekening van de aandeelwaarde van een compartiment

1. De beheermaatschappij heeft het recht om de berekening van de aandeelwaarde van een compartiment of een aandelenklasse tijdelijk op te schorten wanneer en zolang er zich omstandigheden voordoen die deze opschorting noodzakelijk maken en wanneer de opschorting gerechtvaardigd is met inachtneming van de belangen van de beleggers. Dit is met name het geval

- a) in de periode waarin een beurs of een andere gereguleerde markt, waar een aanzienlijk deel van de vermogenswaarde genoteerd is of verhandeld wordt, gesloten is om andere redenen dan wettelijke feestdagen of vrije dagen voor banken, of wanneer de handel aan deze beurs of op de betrokken markt opgeschort of beperkt is;
- b) in noodsituaties, wanneer de beheermaatschappij niet kan beschikken over beleggingen van een compartiment, wanneer zij niet in staat is de tegenwaarde van de aankopen of verkopen van beleggingen vrij over te maken of wanneer zij de aandeelwaarde niet naar behoren kan waarderen.
- c) bij onderbreking van de nieuwsverbinding of wanneer de waarde van een vermogenswaarde om een of andere reden niet snel of correct genoeg kan worden bepaald.

Zolang de berekening van de netto intrinsieke waarde van het compartiment tijdelijk is opgeschort, worden ook de uitgifte, inkoop en omwisseling van aandelen opgeschort. De tijdelijke opschorting van de berekening van de netto intrinsieke waarde van een compartiment leidt niet tot de tijdelijke opschorting ervan met betrekking tot andere compartimenten die geen invloed ondergaan van de betrokken gebeurtenis.

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

Artikel 9 Uitgifte van aandelen

- 1. De aandelen worden op elke waarderingsdag uitgegeven tegen de emissiekoers. De emissiekoers is de aandeelwaarde, zoals beschreven in paragraaf “Berekening van de aandeelwaarde” van dit beheerreglement, plus emissiekosten, waarvan de maximale hoogte voor de desbetreffende aandelenklasse van het desbetreffende compartiment in de paragraaf “Vergoedingen en kosten” in het verkoopprospectus staat vermeld. De uitgifteprijs kan worden verhoogd met kosten of andere lasten die in de betreffende landen van verkoop verschuldigd zijn en/of, indien van toepassing, een door de raad van bestuur van de beheermaatschappij vastgestelde en in het verkoopprospectus vermelde aanpassing ter voorkoming van verwatering.
- 2. Aanvragen tot inschrijving voor de aankoop van aandelen op naam kunnen worden ingediend bij de beheermaatschappij, de bewaarder, het registratiekantoor, een eventuele tussenpersoon en de betaalkantoren. Deze inontvangstnemende instanties zijn verplicht de aanvragen tot inschrijving onmiddellijk door te geven aan het registratiekantoor. De ontvangst bij het registratiekantoor is doorslaggevend. Het aanvaardt de aanvragen tot inschrijving in opdracht van de beheermaatschappij.

Aanvragen tot de aankoop van aandelen aan toonder worden door de instantie waar de aanvrager zijn effectendepot aanhoudt, doorgegeven aan het registratiekantoor. De ontvangst bij het registratiekantoor is doorslaggevend.

Volledige aanvragen tot inschrijving op aandelen op naam of aanvragen tot aankoop van aandelen aan toonder die uiterlijk op het in het verkoopprospectus bepaalde tijdstip op een waarderingsdag bij de desbetreffende instantie zijn binnengekomen, worden afgehandeld op basis van de emissiekoers van de daaropvolgende waarderingsdag. Indien de inkooptermijn conform de paragraaf “Liquiditeitsbeheerinstrumenten” in het verkoopprospectus verlengd wordt, wordt de aandelenwaarde niet, zoals eerder beschreven, op de daaropvolgende waarderingsdag afgerekend, maar op de waarderingsdag die door de beheermaatschappij bepaald wordt, waarbij het belang van de

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

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

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

De emissiekoers dient binnen de in het verkoopprospectus vastgelegde termijn na de bijbehorende waarderingsdatum in de desbetreffende compartimentvaluta of, in geval van verschillende aandelenklassen, in de desbetreffende valuta van de aandelenklasse te worden betaald bij de bewaarder in Luxemburg.

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

Artikel 10 Beperking en opschorting van de emissie van aandelen (“soft closures”)

1. De beheermaatschappij kan te allen tijde naar eigen goeddunken zonder opgave van redenen een aanvraag tot inschrijving van de hand wijzen of de emissie van aandelen tijdelijk beperken, opschorten of definitief beëindigen of aandelen tegen betaling van de inkoopprijs terugkopen wanneer dit in het belang van de belegger of in het openbaar belang blijkt te zijn of wanneer dit noodzakelijk blijkt ter bescherming van het fonds of het desbetreffende compartiment, met name wanneer:
 - a) er een vermoeden bestaat dat de betrokken aandeelhouder bij de aankoop van aandelen “market timing”, “late trading” of een andere markttechniek gehanteerd zou hebben die de rest van de beleggers schade zou kunnen toebrengen;
 - b) de uitgifte van aandelen of overdracht van aandelen ertoe zou leiden, dat de direct economisch gerechtigde persoon diegene is die geen recht heeft op het eigendom van het fonds,
 - c) wanneer de aandelen worden verworven door een persoon die mogelijk relaties heeft tot de VS, wanneer de aandelen worden verhandeld in een land of verworven worden door een persoon (bijvoorbeeld een ingezetene van de VS) in een land waar de aandelen van het fonds niet mogen worden verhandeld of verkocht aan zulke personen. Als ingezetene van de Verenigde Staten wordt verstaan degenen die binnen de definitie van Regulation “S” van de United States Security Act van 1933 in de momenteel geldende versie vallen.
2. De beheermaatschappij behoudt zich het recht voor om, met behoud van de terugkoop of omwisseling van aandelen, de uitgifte van nieuwe aandelen van het fonds (of afzonderlijke aandelenklassen) tijdelijk of permanent

te beperken of tijdelijk op te schorten ("soft closure"). Een dergelijke maatregel kan in het bijzonder worden ingezet op het moment waarop het volume van het fonds of het compartiment een niveau bereikt waarop de verdere, significante toevoer van middelen het efficiënte beheer van de activa en de behartiging van de belangen van de bestaande beleggers negatief zou kunnen beïnvloeden. In geval van beperking van de uitgifte van nieuwe aandelen kan de beheermaatschappij onder andere bepalen dat:

- a) huidige beleggers vanaf dat moment gerechtigd zijn om zich in te schrijven voor additionele aandelen;
- b) institutionele beleggers waarmee een langdurige samenwerking of een contractuele relatie bestaat, zich kunnen inschrijven;
- c) inschrijvingen door nieuwe beleggers in principe niet meer of slechts in beperkte mate mogelijk zijn.

De beheermaatschappij dient beleggers zowel over de invoering van een soft closure als over de eventuele intrekking daarvan conform de geldende wettelijke vereisten te informeren. Voor zover een soft closure tot de opschorting van de uitgifte van nieuwe aandelen aan een compartiment leidt, dan wordt dat overeenkomstig in het verkoopprospectus aangegeven.

- 3. Indien de waardeberekening van aandelen van een compartiment of een aandelenklasse wordt opgeschort, is de beheermaatschappij verplicht de uitgifte van aandelen tijdelijk op te schorten.
- 4. In dat geval zal het registratiekantoor resp. de bewaarder betalingen voor aanvragen tot inschrijving die nog niet zijn uitgevoerd onmiddellijk terugbetalen zonder rente.

Artikel 11 Inkoop en omwisseling van aandelen

- 1. De beleggers hebben het recht om op ieder gewenst tijdstip de inkoop van hun aandelen tegen de aandeelwaarde aan te vragen, zoals beschreven in de paragraaf "Berekening van de aandeelwaarde" van dit beheerreglement, eventueel verminderd met een inkoopvergoeding ("inkoopkoers"). Deze inkoop geschiedt alleen op een waarderingsdag. Wanneer er een inkoopvergoeding in rekening wordt gebracht, dan wordt de maximale hoogte voor de aandelenklasse van het desbetreffende compartiment vermeld in bijlage 2 bij dit verkoopprospectus. De uitbetaling van de inkoopkoers wordt in bepaalde landen verminderd met de daar verschuldigde belastingen en andere heffingen en/of, indien van toepassing, met een door de raad van bestuur van de beheermaatschappij vastgestelde en in het verkoopprospectus vermelde aanpassing ter voorkoming van verwatering. Wanneer de inkoopprijs is uitbetaald, vervalt het bijbehorende aandeel.
- 2. De uitbetaling van de inkoopkoers en eventuele andere betalingen aan de beleggers geschieden via de bewaarder en de betaalkantoren. De bewaarder is slechts verplicht tot uitbetaling als de overboeking van de inkoopkoers in het land van de aanvrager niet wordt verboden door wettelijke bepalingen, bijvoorbeeld wettelijke voorschriften in verband met deviezen of andere omstandigheden waarop de bewaarder geen invloed heeft.

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

- a) er een vermoeden bestaat dat de betrokken aandeelhouder bij de aankoop van aandelen "market timing", "late trading" of een andere markttechniek gehanteerd zou hebben die de rest van de beleggers schade zou kunnen toebrengen;
- b) de belegger de voorwaarde voor een aankoop van aandelen niet vervult of

- c) wanneer de aandelen zijn verworven door een persoon die mogelijk relaties heeft tot de VS, bij de belegger na verwerving relaties tot de VS zijn vastgesteld, wanneer de aandelen zijn verkocht in een land of in een dergelijk land door een persoon (bijvoorbeeld een ingezetene van de VS) verworven zijn waarin het fonds niet in aandelen met dergelijke personen te handelen.
3. De omwisseling van alle aandelen of van een gedeelte daarvan in aandelen van een ander compartiment geschiedt op basis van de aandeelwaarde van het betreffende compartiment, zoals beschreven in de paragraaf “Berekening van de aandeelwaarde” van dit beheerreglement aan te houden, met inachtneming van een omwisselvergoeding die ten hoogste 3% mag bedragen van de aandeelwaarde van de aandelen waarop wordt ingeschreven. Indien er geen omwisselvergoeding wordt berekend, wordt dit voor de desbetreffende aandelenklasse van het compartiment vermeld in bijlage 2 bij het verkoopprospectus.

Indien er binnen een compartiment verscheidene aandelenklassen worden aangeboden, kunnen aandelen van een aandelenklasse ook worden omgewisseld in aandelen van een andere aandelenklasse binnen het compartiment, tenzij in bijlage 1 bij het verkoopprospectus anders wordt bepaald en wanneer de belegger voldoet aan de in de bijlage vermelde voorwaarden voor een rechtstreekse belegging in deze aandelenklasse. In deze gevallen wordt geen omwisselvergoeding berekend.

De beheermaatschappij kan een verzoek tot omwisseling van de hand wijzen wanneer dit nodig blijkt in het belang van het desbetreffende fonds of compartiment of in het belang van de beleggers, in het bijzonder indien;

- a) er een vermoeden bestaat dat de betrokken aandeelhouder bij de aankoop van aandelen “market timing”, “late trading” of een andere markttechniek gehanteerd zou hebben die de rest van de beleggers schade zou kunnen toebrengen.
 - b) de belegger de voorwaarden voor een aankoop van aandelen niet vervult of
 - c) wanneer de aandelen zijn verworven door een persoon die mogelijk relaties heeft tot de VS, bij de belegger na verwerving relaties tot de VS zijn vastgesteld, wanneer de aandelen worden verkocht in een land waarin het desbetreffende compartiment resp. de aandelenklasse niet verkocht mag worden, of door een persoon (bijvoorbeeld een ingezetene van de VS) verworven zijn voor wie de aankoop van aandelen niet toegestaan is.
4. Volledige aflossingsopdrachten of omwisselingsorders voor de inkoop resp. omwisseling van aandelen op naam kunnen worden ingediend bij de beheermaatschappij, de bewaarder, het registratiekantoor, de tussenpersoon en de betaalkantoren. Deze in ontvangst nemende instanties zijn verplicht de aflossingsopdrachten en omwisselingsorders onmiddellijk door te geven aan het registratiekantoor. De ontvangst bij het registratiekantoor is doorslaggevend.

Een inkoop- of omwisselingsorder voor de inkoop resp. omwisseling van aandelen op naam is slechts volledig wanneer dit de naam en het adres van de belegger, het aantal en de tegenwaarde van de terug te geven of om te wisselen aandelen en de naam van de aandelenklasse van het compartiment vermeldt, en wanneer dit door de betrokken belegger is ondertekend.

Volledige verkooporders of omwisselingsorders voor de inkoop resp. omwisseling van aandelen aan toonder worden door de instantie waar de belegger zijn effectendepot aanhoudt, doorgegeven aan het registratie- en transferkantoor. De ontvangst bij het registratiekantoor is doorslaggevend. De omwisseling van aandelen aan toonder is uitgesloten.

Volledige inkoop-/verkooporders of volledige omwisselingsorders die uiterlijk op het in het verkoopprospectus bepaalde tijdstip op een waarderingsdag zijn binnengekomen, worden afgerekend op basis van de aandeelwaarde van de daarop volgende waarderingsdag, verminderd met een eventuele inkoopvergoeding resp. met inachtneming van de omwisselvergoeding. De beheermaatschappij zorgt er in elk geval voor dat de inkoop of omwisseling van

aandelen wordt afgerekend op basis van een aandeelwaarde die vooraf niet aan de belegger bekend was. Volledige inkoop-/verkooporders of volledige omwisselingsorders die na het in het verkoopprospectus bepaalde tijdstip op een waarderingdag zijn binnengekomen, worden afgerekend op basis van de aandeelwaarde van de daarop volgende waarderingdag, verminderd met een eventuele inkoopvergoeding resp. met inachtneming van de omwisselvergoeding. Indien de inkooptermijn conform de paragraaf “Liquiditeitsbeheerinstrumenten” in het verkoopprospectus verlengd wordt, wordt de aandelenwaarde niet, zoals eerder beschreven, op de daaropvolgende waarderingdag afgerekend, maar op de waarderingdag die door de beheermaatschappij bepaald wordt, waarbij de belangen van de beleggers in acht wordt genomen.

De ontvangst bij het registratiekantoor is doorslaggevend voor de ontvangst van de inkoop-/verkooporders of de aanvraag van omwisseling.

De inkoopkoers wordt binnen de in het verkoopprospectus vastgelegde termijn na de bijbehorende waarderingdag in de valuta van de desbetreffende aandelenklasse uitbetaald. Voor aandelen op naam geschiedt de uitbetaling op een rekening die door de belegger moet worden aangeduid.

5. De beheermaatschappij is verplicht de inkoop of omwisseling van aandelen tijdelijk op te schorten omwille van een opschorting van de berekening van de aandeelwaarde van een compartiment of een aandelenklasse.
6. De beheermaatschappij heeft het recht om, met inachtneming van de belangen van de beleggers, de terugkoop of omwisseling van aandelen pro rata te beperken en terugkoop of omwisseling pas te realiseren nadat de overeenkomstige vermogenswaarden van het desbetreffende compartiment zonder uitstel zijn verkocht. In een dergelijk geval vindt de terugname van de aandelen tegen de op de afrekeningsdatum geldende terugnameprijs slechts pro rata plaats, zodat de verplichting tot terugname voor het overige komt te vervallen. Dit geldt eveneens voor orders m.b.t. de omwisseling van aandelen. De beheermaatschappij ziet er op toe dat het vermogen van het desbetreffende compartiment steeds voldoende liquide middelen bevat, zodat onder normale omstandigheden een inkoop of omwisseling van aandelen op verzoek van de beleggers direct kan plaatsvinden. Informatie met betrekking tot de beperkingen van inkopen of van aandelen staat beschreven in het verkoopprospectus, in de paragraaf “Liquiditeitsbeheerinstrumenten”.
7. De beheermaatschappij is gerechtigd de inkoop van aandelen op te schorten indien er sprake is van exceptionele omstandigheden als gevolg waarvan opschorting, met inachtneming van de belangen van de beleggers, noodzakelijk lijkt. Informatie met betrekking tot de opschorting van inkopen of van aandelen staat beschreven in het verkoopprospectus, in de paragraaf “Liquiditeitsbeheerinstrumenten”.

Artikel 12 Kosten

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

1. Voor het beheer van het desbetreffende compartiment ontvangt de beheermaatschappij uit het vermogen van het desbetreffende compartiment een jaarlijkse, maandelijks pro rata te berekenen en te betalen beheervergoeding, waarvan de maximale hoogte, berekening en betaling voor de desbetreffende aandelenklasse van het desbetreffende compartiment in de paragraaf “Vergoedingen en kosten” van het verkoopprospectus staan vermeld. Deze vergoeding is te vermeerderen met een eventuele belasting op de toegevoegde waarde.
2. De beheermaatschappij of eventueel de fondsbeheerder kan uit het vermogen van het desbetreffende compartiment een extra op resultaten gebaseerde vergoeding ontvangen (“performance fee”). De procentuele hoogte, berekening en betaling worden voor het desbetreffende compartiment in de bijbehorende bijlage bij het verkoopprospectus vermeld.

3. De beleggingsadviseur kan uit het vermogen van het betreffende compartiment of uit de vergoeding van de beheermaatschappij een vergoeding ontvangen, waarvan de maximale hoogte, berekening en betaling voor het desbetreffende compartiment in de paragraaf "Vergoedingen en kosten" in het verkoopprospectus staan vermeld. Deze vergoeding is te vermeerderen met een eventuele belasting op de toegevoegde waarde.
4. De beleggingsadviseur kan uit het vermogen van het betreffende compartiment of uit de vergoeding van de beheermaatschappij een vergoeding ontvangen waarvan de maximale hoogte, berekening en betaling voor het desbetreffende compartiment in de paragraaf "Vergoedingen en kosten" in het verkoopprospectus staan vermeld. Deze vergoeding is te vermeerderen met een eventuele belasting op de toegevoegde waarde.
5. Verder ontvangt de beheermaatschappij een jaarlijkse, maandelijks pro rata te berekenen en te betalen centrale beheervergoeding, waarvan de maximale hoogte, berekening en betaling voor de desbetreffende aandelenklasse van het desbetreffende compartiment in de paragraaf "Vergoedingen en kosten" in het verkoopprospectus staan vermeld. Deze vergoeding is te vermeerderen met een eventuele belasting op de toegevoegde waarde. De centrale beheervergoeding dekt, als forfaitaire vergoeding, de volgende kosten en vergoedingen, die niet afzonderlijk aan het fonds of de compartimenten worden aangerekend:
 - a) vergoeding voor de bewaarder;
 - b) vergoeding voor het registratiekantoor;
 - c) alle beheer- en bewaringskosten die door andere correspondentbanken en/of clearinghuizen (bijvoorbeeld Clearstream Banking S.A.) voor de vermogenswaarden van het desbetreffende compartiment worden aangerekend, alsmede alle buitenlandse afwikkelings-, verzendings- en verzekeringskosten die worden opgelopen in verband met de effectentransacties van het desbetreffende compartiment in fondsaandelen;
 - d) de transactiekosten van de emissie en inkoop van fondsaandelen;
 - e) kosten van de accountant;
 - f) Kosten voor de opstelling, voorbereiding, vertaling, deponering, bekendmaking, het drukken en verzenden van alle documenten voor het fonds en het desbetreffende compartiment, met name van eventuele aandelencertificaten, van het verkoopprospectus, van het basisinformatieblad, van de jaar- en halfjaarverslagen, van de vermogenstabellen, van de bijeenroepingen, van de aankondigingen van verkoop en aanvragen tot goedkeuring in de landen waarin de aandelen van het fonds of een compartiment verkocht zullen worden en van de correspondentie met de betrokken controlediensten;
 - g) de beheervergoedingen die voor het fonds of een compartiment bij instanties moeten worden betaald, met name de beheervergoedingen van de Luxemburgse toezichthoudende instantie en controlediensten in andere landen evenals de kosten voor de neerlegging van documenten van het fonds of een compartiment;
 - h) kosten in verband met een eventuele beurstoelating;
 - i) kosten voor de reclame en dergelijke, die rechtstreeks ontstaan in verband met de aanbieding en verkoop van aandelen;
 - j) Vergoedingen, onkosten en andere kosten van buitenlandse vertegenwoordigers, betaalkantoren en informatiepunten, en andere kantoren die in het buitenland ingericht moeten worden, die ontstaan in verband met de activa van het subfonds;
 - k) andere beheerkosten, inclusief kosten voor belangengroepen;
 - l) kosten voor performance attribution;

- m) Kosten voor de boniteitsbeoordeling van het fonds of het desbetreffende compartiment door nationaal en internationaal erkende ratingbureaus;
 - n) Kosten van een eventuele externe waarderingsinstantie; en
 - o) passende kosten voor het risicobeheer.
6. Het desbetreffende compartiment draagt de volgende kosten aanvullend op het betreffende compartimentvermogen, voor zover deze ontstaan in verband met het vermogen van dat compartiment:
- a) kosten met betrekking tot de aankoop en de verkoop van vermogenswaarden, met name gebruikelijke bancaire uitgaven voor transacties in effecten en andere vermogenswaarden en rechten van het fonds of een subfonds voor het in bewaring houden daarvan, alsmede bancaire kosten voor de bewaring van buitenlandse investeringsaandelen in het buitenland;
- Hiervan uitgezonderd zijn emissiekosten en inkoopvergoedingen bij aandelen van doelfondsen, die direct of indirect door de beheermaatschappij zelf of een andere maatschappij, waarmee de beheermaatschappij door een essentiële directe of indirecte deelname verbonden is, beheerd worden.
- b) Belastingen die worden geheven op het fondsvermogen of het vermogen van het desbetreffende compartiment, waarvan het inkomen en de onkosten ten laste komen van het desbetreffende compartiment, evenals de ontstane kosten voor het onderzoek en de eventuele tenuitvoerlegging van een mogelijke vrijstelling, verlaging, verrekening of terugstorting van belastingen en financiële uitgaven;
 - c) Kosten voor juridisch advies en voor het toezicht op eventuele juridische aanspraken die door de beheermaatschappij of de bewaarder worden gemaakt wanneer ze handelen in het belang van de beleggers van het desbetreffende subfonds;
 - d) Rente die verschuldigd is in het kader van kredieten die zijn aangegaan overeenkomstig de paragraaf “Kredieten en verbod op bezwaringen” van het artikel “Algemene bepalingen van het beleggingsbeleid” van het beheerreglement;
 - e) onkosten van een eventuele beleggingscommissie;
 - f) Berichten aan de beleggers;
 - g) Eventuele onkosten van de raad van commissarissen;
 - h) Kosten voor de oprichting van het fonds of een afzonderlijk subfonds en de eerste emissie van aandelen

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

Alle hiervoor vermelde kosten, vergoedingen en onkosten zijn te vermeerderen met een eventueel ontstane belasting toegevoegde waarde.

Artikel 13 Aanwending van de opbrengsten

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

Artikel 14 Boekjaar – Accountantscontrole

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

Artikel 15 Bekendmakingen

1. De aandeelwaarde en emissie- en inkoopkoers kunnen, net als alle andere informatie, worden opgevraagd bij de beheermaatschappij, de bewaarder, in elk betaal-/informatiekantoor en bij de tussenpersoon. Ze worden bovendien bekendgemaakt in de daarvoor voorziene media van elk land van verkoop.
2. Het actuele verkoopprospectus, het basisinformatieblad, alsmede de jaar- en halfjaarverslagen van het fonds kunnen kosteloos op de website van de beheermaatschappij www.fvsinvest.lu worden geraadpleegd. Het huidige verkoopprospectus, het basisinformatieblad, alsmede de jaar- en halfjaarverslagen van het fonds kunnen door de beleggers ook kosteloos op papier worden verkregen bij de hoofdzetel van de beheermaatschappij, bij de bewaarder, in de betaalkantoren en bij de tussenpersonen.
3. De telkens geldende bewaardersovereenkomst, de statuten van de beheermaatschappij en het contract voor het centrale beheer kunnen bij de beheermaatschappij in het kantoor van de maatschappij worden ingezien.

Artikel 16 Fusie van het fonds en van compartimenten

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

9. De uitvoering van de fusie wordt gecontroleerd en bevestigd door een onafhankelijke accountant. Op aanvraag kunnen de beleggers van het overdragende en het overnemende fonds of compartiment en de betrokken verantwoordelijke toezichthoudende instanties kosteloos een kopie van het verslag van de accountant ontvangen.
10. Het bovenstaande geldt eveneens voor de fusie van twee compartimenten binnen het fonds.

Artikel 17 Ontbinding van het fonds of van een compartiment

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

Artikel 18 Verjaring

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

Artikel 19 Toepasselijk recht, bevoegde rechterlijke instantie en taal van de overeenkomst

1. Het beheerreglement van het fonds, alsmede alle daaruit voortkomende of daarmee in verband staande rechtsverhoudingen tussen de beleggers, de beheermaatschappij en de bewaarder vallen onder het recht van het Groothertogdom Luxemburg.
2. Indien de belegger geen consument is in de zin van Artikel 6 van Verordening (EU) 593/2008 van 17 juni 2008 inzake het recht dat van toepassing is op verbintenissen uit overeenkomst (de “Rome I-verordening”), is uitsluitend het Luxemburgse recht van toepassing, uitgezonderd de collisierechtelijke bepalingen.
3. Is de belegger een consument in de zin van Artikel 6 van de Rome I-verordening, dan laat dat de bescherming van de dwingendrechtelijke voorschriften van het land waarin de consument regulier verblijft, onverlet. In dit geval is het Luxemburgs recht slechts van toepassing voor zover het geen geringere bescherming biedt aan de consument dan de dwingendrechtelijke voorschriften van het land waarin hij woonachtig is.
4. Alle geschillen die voortvloeien uit of verband houden met dit beheerreglement, voor zover deze wettelijk toegestaan zijn, vallen onder de jurisdictie van de bevoegde rechtbank in het gerechtelijk arrondissement Luxemburg in het Groothertogdom Luxemburg. Consumenten in de zin van Artikel 17 e.v. van Verordening (EU) 1215/2012 (de “Brüssel-Ia-verordening”) kunnen evenwel geschillen ook aanhangig maken bij de rechtbank in het land waarin zij woonachtig zijn.
5. In aanvulling op de regelingen van dit beheerreglement gelden de voorschriften van de Wet van 17 december 2010. Het beheerreglement is neergelegd bij het Handels- en Vennootschapsregister in Luxemburg.
6. In een rechtsgeding is de Duitse tekst van dit beheerreglement beslissend. De beheermaatschappij en de bewaarder kunnen met betrekking tot aandelen van het fonds die aan beleggers in een niet-Duitstalig land worden verkocht, voor zichzelf en voor het fonds vertalingen in de betrokken talen van die landen bindend verklaren, wanneer die aandelen in die landen openbaar mogen worden verhandeld.
7. Indien een toelichting nodig is voor begrippen die door het beheerreglement niet gedefinieerd zijn, worden de bepalingen van de Wet van 17 december 2010 toegepast. Dit geldt met name voor de begrippen die worden gedefinieerd in artikel 1 van de Wet van 17 december 2010.

Artikel 20 Wijzigingen van het beheerreglement

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

Artikel 21 Inwerkingtreding

Dit beheerreglement treedt in werking op 1 oktober 2026.

BIJKOMENDE AANWIJZINGEN VOOR BELEGGER BUITEN HET GROOTHERTOOGDOM LUXEMBURG

BIJKOMENDE AANWIJZINGEN VOOR BELEGGER IN DE BONDSREPUBLIEK DUITSLAND

Verkoop- en informatiepunt

Flossbach von Storch SE

Ottoplatz 1

D-50679 Keulen

Duitsland

Voor het fonds/compartiment worden geen afgedrukte deelbewijzen uitgegeven.

Aanvragen voor inschrijving, aflossing en conversie kunnen worden ingediend bij de distributeur of bij de desbetreffende bewaarder van de belegger. Alle betalingen aan beleggers geschieden via BNP PARIBAS, Succursale de Luxembourg, met maatschappelijke zetel te 60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, aan de respectieve bank of bewaarder van de belegger.

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

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

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

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

Het verkoopprospectus (met bijlagen), het beheerreglement, het essentiële-informatiedocument en de jaar- en halfjaar verslagen van het fonds kunnen gratis worden ingekeken of gratis op papier verkregen op het hoofdkantoor van de beheermaatschappij, de bewaarder, het Luxemburgs betaalkantoor en bij de verkoop- en informatiepunten. Bovendien liggen de statuten van de beheermaatschappij, bewaardersovereenkomst en het contract voor de overname van de functies van het registratiekantoor, het betaalkantoor en verschillende subdiensten van de centrale beheerstaken kosteloos ter inzage bij het beheermaatschappij en het contact- en informatiepunt.

Opzeggingsrecht volgens § 305 van het wetboek over kapitaalbeleggingen

Is de koper van aandelen van een beleggingsfonds door mondelinge onderhandelingen buiten het normale kantoor van diegene, die de aandelen verkoopt of de verkoop tot stand heeft gebracht, ertoe gebracht een op de koop gerichte intentieverklaring af te geven, dan is hij slechts gebonden door deze verklaring wanneer hij dat niet binnen een periode van twee weken bij de beheermaatschappij of een vertegenwoordiger zoals bedoeld in § 319 van het wetboek van kapitaalaandelen herroept; dit geldt ook wanneer degene die de aandelen verkoopt of de verkoop tot stand heeft gebracht geen vast kantoor heeft. Bij verkoop op afstand geldt § 312g alinea 2 zin 1 nummer 8 van het Burgerlijk Wetboek.

Voor de handhaving van de termijn voldoet de tijdige verzending van de herroepingsverklaring. De herroepingstermijn begint pas te lopen wanneer de koper het afschrift van de contractaanvraag overhandigd kreeg of wanneer een aankoopbewijs werd toegestuurd en er in het afschrift of het aankoopbewijs een kennisgeving van de herroeping is opgenomen die voldoet aan de eisen van artikel 246 alinea 3 zin 2 en 3 van de Preamble van het Burgerlijk Wetboek. Als het begin van de periode volgens zin 2 betwist is, dan ligt de bewijslast bij de verkoper.

Het herroepingsrecht bestaat niet wanneer de verkoper bewijst dat

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

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

Er kan geen afstand gedaan worden van het herroepingsrecht.

Bovenstaande bepalingen betreffende het herroepingsrecht betreffende de aankoop van beleggingsaandelen zijn dienovereenkomstig van toepassing op de verkoop van aandelen door de belegger.

BIJKOMENDE AANWIJZINGEN VOOR BELEGERS IN FRANKRIJK

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

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

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

BIJKOMENDE AANWIJZINGEN VOOR BELEGERS IN ITALIË

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

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

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

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

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

Via Gerolamo Morone 8,
IT-20121 Milaan

BIJKOMENDE AANWIJZINGEN VOOR BELEGGER IN OOSTENRIJK

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

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

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth
Flossbach von Storch - Foundation Defensive
Flossbach von Storch - Foundation Growth
Flossbach von Storch - Global Quality
Flossbach von Storch - Dividend
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond
Flossbach von Storch - Bond Defensive
Flossbach von Storch - Bond Opportunities
Flossbach von Storch – Digital Essentials
Flossbach von Storch – Bond High Conviction

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

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

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

Contact- en informatiepunt in Oostenrijk

ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG, Am Belvedere 1, 1100 Wenen, e-mailadres: foreignfunds0540@erstebank.at ("het Oostenrijkse contact- en informatiepunt") is door de beheermaatschappij als haar contact- en informatiepunt in Oostenrijk benoemd conform EU-richtlijn 2019/1160 Art. 92.

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

De verkoopprospectus, de essentiële-informatiedocument, het beheerreglement, het laatste jaarverslag en, wanneer aansluitend gepubliceerd, het halfjaarverslag zijn beschikbaar bij het contact- en informatiepunt op bovenstaand adres.

De uitgifte- en terugnameprijzen van aandelen van het subfonds worden bekendgemaakt op de website van de beheermaatschappij (www.fvsinvest.lu) en zijn ook beschikbaar bij het contact- en informatiepunt en bij de beheermaatschappij "Flossbach von Storch Invest S.A." op het adres "2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg".

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

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

Belasting

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

BIJKOMENDE AANWIJZINGEN VOOR BELEGGER IN SPANJE

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

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

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

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

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

Calle Jorge Juan 15 ES-28001 Madrid

BIJKOMENDE AANWIJZINGEN VOOR BELEGGER IN HET VORSTENDOM LIECHTENSTEIN

1. Betaalkantoor in het Vorstendom Liechtenstein

VP Bank AG

9490 Vaduz, LIECHTENSTEIN
(FL-0001.007.080-0)

vertegenwoordigd door

VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG

9490 Vaduz, LIECHTENSTEIN
(FL-0002.000.772-7)

vpfundsolutions@vpbank.com

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

2. Toewijzingsplaats van de rechtsdocumenten

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

3. Publicaties

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

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

4. Plaats van uitvoering en bevoegde rechtbank

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

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

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

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

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

BIJKOMENDE AANWIJZINGEN VOOR BELEGGER IN ZWITSERLAND

1. Vertegenwoordiger

De vertegenwoordiger in Zwitserland is FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES AG, gevestigd aan de Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zürich, de functie van vertegenwoordiger overnemen.

2. Betaalkantoor

Het betaalkantoor in Zwitserland is Banque Cantonale de Genève, met zetel te 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève, de functie van betalingsgemachtigde overnemen.

3. Toewijzingsplaats van de rechtsdocumenten

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

4. Publicaties

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

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

5. Betaling van retrocessies en kortingen

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

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

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

De openbaarmaking van de ontvangst van de retrocessies volgt de betreffende bepalingen van de FIDLEG.

2. De beheermaatschappij en haar gemachtigden kunnen de kortingen voor distributie in Zwitserland direct uitbetalen aan de belegger. Kortingen worden gebruikt om de kosten en vergoedingen, die ten laste zijn van de belegger, te verminderen. Kortingen zijn toegelaten op voorwaarde

- dat het gaat om vergoedingen die zijn betaald door de beheermaatschappij en het vermogen van het fonds niet extra belasten;

- dat ze op basis van objectieve criteria zijn bepaald;
- dat ze worden toegekend aan alle beleggers die voldoen aan de objectieve criteria en om een korting vragen, onder dezelfde omstandigheden en in een gelijke omvang.

De objectieve criteria voor het toekennen van kortingen door de beheermaatschappij zijn:

- het volume waarvoor de belegger zich heeft ingeschreven, met andere woorden zijn totaal belegde vermogen in het collectieve kapitaal of eventueel in het productengamma van de promotor,
- de waarde van de vergoedingen die door de belegger werden gegenereerd,
- de inlegvoorwaarden van toepassing voor de belegger (bijvoorbeeld de duurtijd van de belegging),
- de bereidheid tot ondersteuning vanwege de belegger in de beginfase van een collectieve kapitaalbelegging.

Op vraag van de belegger geeft de beheermaatschappij gratis meer uitleg over de toegepaste kortingen.

6. Plaats van uitvoering en bevoegde rechtbank

Voor de in Zwitserland aangeboden aandelen is de plaats van uitvoering de plaats waar de zetel van de vertegenwoordiger is gevestigd. De bevoegde rechtbank is de plaats waar de vertegenwoordiger is gevestigd of de woonplaats van de belegger.