

**Threadneedle**  
**Vereenvoudigd Prospectus**

# Threadneedle (Lux)

## Vereenvoudigd Prospectus van juli 2011

### SICAV opgericht naar Luxemburgs recht

Dit vereenvoudigd prospectus bevat belangrijke informatie over de portefeuilles (de "Portefeuilles") van THREADNEEDLE (LUX) (de "SICAV"). Raadpleeg voor nadere informatie het recentste prospectus, waarin de doelstellingen, vergoedingen en kosten, risico's en andere belangrijke onderwerpen gedetailleerd worden beschreven (het "Prospectus"). Details over de participaties in de SICAV vindt u in het recentste jaarverslag en halfjaarverslag van de SICAV. Het Prospectus en de jaar- en halfjaarverslagen zijn steeds gratis beschikbaar bij de SICAV of bij een erkend subdistributiekantoor. Tenzij anders gedefinieerd in dit vereenvoudigd prospectus, zullen de termen waarvoor een definitie wordt gegeven, de betekenis hebben die in het Prospectus staat verduidelijkt.

## Belangrijke Informatie

<b>Juridische structuur:</b>	Dakfonds met verscheidene aandelenklassen georganiseerd onder de wet van 17 december 2010 op de instellingen voor collectieve belegging
<b>Oprichtingsdatum:</b>	10 februari 1995
<b>Hoofdkantoor van de SICAV:</b>	69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
<b>Promotor:</b>	<b>Threadneedle Asset Management Limited</b>
<b>Beheerder:</b>	<b>Threadneedle Management Luxembourg S.A.</b> 74, Mühlenweg, L-2155 Luxembourg
<b>Domiciliërings- en administratief agent:</b>	<b>RBC Dexia Investor Services Bank S.A.</b> 14, Porte de France, L-4360 Esch sur Alzette
<b>Bewaarder en betalingsgemachtigde:</b>	<b>RBC Dexia Investor Services Bank S.A.</b> 14, Porte de France, L-4360 Esch sur Alzette
<b>Registerhouder en transferagent:</b>	<b>The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.</b> Vertigo Building – Polaris 2-4 rue Eugène Ruppert L-2453 Luxembourg
<b>Accountant:</b>	<b>PricewaterhouseCoopers, S.à r.l.</b> 400, route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
<b>Juridisch adviseur Luxemburg:</b>	<b>Linklaters LLP</b> 35, Avenue John F. Kennedy, L-1011 Luxembourg
<b>Toezi chthouder:</b>	<b>Commission de Surveillance du Secteur Financier (www.cssf.lu)</b>

## De portefeuilles

### Algemene Commerciële Informatie Inschrijving, terugkoop en conversie van aandelen

#### Inschrijvingen

Aanvragen voor een inschrijving op aandelen moeten worden ontvangen door de registerhouder en transferagent of door de Beheerder, of indien wordt belegd via een subdistributiekantoor, op het kantoor van het subdistributiekantoor vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op de desbetreffende waardingsdatum, met de bijkomende voorwaarde dat de registerhouder en transferagent die orders binnen een redelijke termijn daarna ontvangt van het distributiekantoor. Alle orders die daarna worden ontvangen of die door het distributiekantoor niet binnen een redelijke termijn aan de registerhouder en transferagent worden overgemaakt, zullen op de volgende waardedatum worden behandeld.

Er kunnen verschillende inschrijvingsprocedures en vroegere tijdslijmieten gelden als aandelen worden aangevraagd via een subdistributiekantoor. In dat geval zullen de subdistributiekantoren de aanvrager op de hoogte brengen van de relevante procedure, samen met de tijdslijmieten waarbinnen de aanvraag moet worden ontvangen. Geen enkel subdistributiekantoor mag inschrijvingsorders achterhouden om te profiteren van een prijsverandering, voor zichzelf noch voor zijn klanten.

Tijdens het permanente aanbod van de aandelen van de respectievelijke Portefeuilles, is de inschrijvingsprijs van aandelenklassen van elke Portefeuille gelijk aan de intrinsieke waarde per aandeel van die klasse plus eventuele verkoopkosten die worden opgelegd op het ogenblik van de aankoop en die verder in dit document volledig worden beschreven in de beschrijving van elke desbetreffende Portefeuille.

De SICAV biedt aparte aandelenklassen aan:

- klasse AU, klasse AE, klasse AUH, klasse AEH, klasse AGH, klasse AFH, klasse ASH, klasse AUP, klasse AEP, klasse AEC, klasse DU, klasse DE, en klasse DEH;
- klasse BU;
- klasse W en klasse P;
- klasse SU, klasse SUP en klasse SEP. Deze aandelenklassen zijn exclusief beschikbaar voor aandeelhouders die inschrijven via bepaalde, selecte subdistributiekantoren.
- klasse XE, klasseXU, klasse XUH, klasse XEH, klasse XGH, klasse XFH, klasse XSH, klasse IU, klasse IE, klasse IEH, klasse IUH, klasse IGH, klasse IFH, klasse ISH, klasse M, klasse MGH en klasse WS.

Deze aandelenklassen zijn specifiek bestemd voor institutionele beleggers, zoals gedefinieerd door de toezichhouder.

De onderstaande karakters zijn opgenomen in de naam van de aandelenklassen, waarbij:

“A” uitdrukt dat de aandelen bestemd zijn voor zowel particuliere als institutionele beleggers;

“B” aandelen uitdrukt die een voorwaardelijke uitgestelde verkooptoeslag (*Contingent Deferred Sales Charge*) hebben;

“D” uitdrukt dat de aandelen bedoeld zijn voor zowel particuliere als institutionele beleggers en een verschillende kostenstructuur hebben van “A”;

“I” uitdrukt dat de aandelen institutionele aandelenklassen zijn met een verschillende minimuminleg;

“U” uitdrukt dat de aandelen luiden in USD;

“E” uitdrukt dat de aandelen luiden in EUR;

“F” uitdrukt dat de aandelen luiden in CHF;

“G” uitdrukt dat de aandelen luiden in GBP;

“S” uitdrukt dat de aandelen luiden in SGD wanneer deze als tweede letter genoemd staat;

“H” uitdrukt dat er hedging bestaat tussen de munt van de aandelenklasse en de basisvaluta van de Portefeuille;

“P” uitdrukt dat de aandelen een dividend uitkeren;

“C” uitdrukt (i) dat er hedging bestaat tussen de munt van de aandelenklasse en de basisvaluta van de Portefeuille en (ii) dat de aandelen een dividend uitkeren;

“M” uitdrukt dat de aandelen exclusief beschikbaar zullen zijn voor de klanten van Mondrian Investment Partners Limited;

“X” uitdrukt dat de aandelen ook institutionele aandelenklassen zijn met een hogere minimuminleg dan klasse I is alleen verkrijgbaarvoor in aanmerking komendelvesteederders;

“W” uitdrukt dat de aandelen enkel bestemd zijn voor distributie aan bestaande aandeelhouders; en

“WS” uitdrukt dat de aandelen exclusief beschikbaar zullen zijn voor de klanten van Walter Scott & Partners Limited.

In elke klasse kunnen er aandelen beschikbaar worden gesteld in de munt waarin de klasse is uitgedrukt en in elke andere vrij converteerbare munt waarover de bestuurders beslissen.

In het bijzonder zal de inschrijvingsprijs betaalbaar zijn in diverse betalingsvaluta's, waaronder momenteel de USD en de Euro. Diverse betalingsvaluta's zullen beschikbaar zijn voor de volgende aandelenklassen: klasse AU, klasse AE, klasse DU, klasse DE, klasse W, klasse BU, klasse IU, klasse IE, klasse XU, klasse XE, klasse M, klasse SU en klasse SE. Waar toegelaten, zal de terugkoopprijs kunnen worden betaald in dezelfde valuta als deze die werd gekozen voor de inschrijving. In klassen die de optie voor betaling in diverse munteenheden aanbieden, zullen de kosten voor de omwisseling naar de basisvaluta van de Portefeuille, indien van toepassing, worden betaald door de Portefeuille. Terwijl de valuta wordt omgewisseld, kan de SICAV worden blootgesteld aan een kortetermijnrisico van wisselkoersfluctuatie.

Klassen AUH, DUH, IUH, en XUH zullen worden uitgedrukt in Amerikaanse dollar, hoewel de netto-inventariswaarde van de relevante Portefeuille wordt uitgedrukt in Euro.

Klassen AEH, AEC, DEH, IEH, en XEH zullen worden uitgedrukt in Euro, hoewel de netto-inventariswaarde van de relevante Portefeuille wordt uitgedrukt in Amerikaanse dollar.

Klassen AGH, IGH, XGH en MGH zullen worden uitgedrukt in GBP, hoewel de netto-inventarisatiewaarde van de relevante Portefeuille wordt uitgedrukt in Amerikaanse dollar of in Euro.

Klassen AFH, IFH, en XFH zullen worden uitgedrukt in CHF, hoewel de netto-inventarisatiewaarde van de relevante Portefeuille wordt uitgedrukt in Amerikaanse dollar of in Euro.

Klassen ASH, ISH and XSH zullen worden uitgedrukt in SGD hoewel de netto-inventarisatiewaarde van de relevante Portefeuille wordt uitgedrukt in Amerikaanse dollars of in Euro.

Klassen W, WS en M zijn uitgedrukt in de basisvaluta van de relevante Portefeuille.

Voor bepaalde aandelenklassen van elke Portefeuille kan ook een vergoeding voor het aandelendepot worden aangerekend, die

maandelijks wordt berekend en is verschuldigd tegen de jaarlijkse tarieven die verder in dit document worden vermeld in de beschrijving van elke relevante Portefeuille. Voor de aandelenklassen IU, IE, IEH, IUH, IGH, IFH, ISH, XU, XE, XUH, XEH XGH, XFH en XSH is geen vergoeding voor het aandelendepot verschuldigd.

De beschikbaarheid van aandelen in elke Portefeuille wordt uiteengezet in de beschrijving van elke relevante Portefeuille. Beleggers dienen hun distributiekantoor of subdistributiekantoor te raadplegen of te schrijven naar de Registratiehouder en transferagent van de SICAV voor informatie over de aandelenklassen van elke Portefeuille die momenteel beschikbaar is voor aankoop.

De geldende inschrijvingsprijs van elke aandelenklasse zal normaal verschuldigd zijn binnen drie werkdagen na de desbetreffende waarderingdatum, met uitzondering van Multi Asset Absolute Alpha die verschuldigd zal zijn binnen vier dagen na de desbetreffende waarderingdatum. Als de betalingsperiode in de relevante munt eindigt op een dag die geen bankwerkdag is in New York en Luxemburg met betrekking tot de Amerikaanse dollar, Luxemburg en Brussel met betrekking tot de Euro, Luxemburg en Londen met betrekking tot de Britse pond, Luxemburg en Genève met betrekking tot de Zwitserse frank of Luxemburg en Singapore met betrekking tot de Singaporese dollar, dan moet de betaling gebeuren op de eerstvolgende bankwerkdag op de desbetreffende markt. De inschrijvingsprijs van elke aandelenklasse van elke Portefeuille zal beschikbaar zijn in Luxemburg op de statutaire zetel van de SICAV tenzij alternatieve regelingen worden getroffen door de Beheerder of subdistributiekantoren.

De aanvaarde minimum inlegbedragen voor beleggingen zijn de volgende:

Aandelenklasse	Minimuminleg per Portefeuille
Klassen AU, DU, AUH en AUP	USD 2.500
Klassen AE, DE, AEH, DEH, AEP en AEC	EUR 2.500
Klasse AFH	CHF 3.500
Klasse AGH	GBP 2.000
Klasse ASH	SGD 2.500
Klasse BU	Niet van toepassing
Klassen W en P	USD 10.000 of EUR 10.000 (afhankelijk van de basisvaluta van de Portefeuille)
Klasse XE	EUR 5.000.000
Klassen XU	USD 5.000.000
Klasse XEH	EUR 5.000.000
Klasse XUH	USD 5.000.000
Klasse XGH	GBP 3.000.000
Klasse XFH	CHF 7.500.000
Klasse XSH	SGD 5.000.000
Klassen IU en IUH	USD 100.000
Klassen IE en IEH	EUR 100.000
Klasse IFH	CHF 150.000
Klasse IGH	GPB 100.000
Klasse ISH	SGD 100.000
Klasse M	USD 10.000.000
Klasse MGH	GBP 6.000.000
Klasse WS	EUR 10.000.000
Klassen SU en SUP	USD 2.500
Klasse SEP	EUR 2.500

## Terugkopen

Aandelen kunnen worden teruggekocht op elke waardedatum in Luxemburg. Terugkooporders moeten schriftelijk worden overgemaakt aan de registerhouder en transferagent op zijn hoofdzetel en zijn onherroepelijk, behalve tijdens periodes van schorsing of opschorting van terugkopen.

In geval van schorsing of opschorting van het bepalen van de netto-inventariswaarde of uitstel van terugkooporders, zullen aandelen van die Portefeuille die worden aangeboden voor terugkoop vanaf de datum van die schorsing of opschorting, worden teruggekocht zodra de SICAV de terugkopen hervat, tegen de eerste, op dat moment bepaalde netto-inventariswaarde. Voor bepaalde aandelenklassen wordt een terugkoopvergoeding aangerekend op basis van de netto-inventariswaarde, zoals verder in dit document uiteengezet in de beschrijving van elke relevante Portefeuille.

De terugkoopvergoeding zal toekomen aan het desbetreffende distributiekantoor waar aanvankelijk op de aandelen werd ingeschreven, of anderszins aan de SICAV, tenzij daar geheel of gedeeltelijk van wordt afgezien door of uit naam van het desbetreffende distributiekantoor.

Aanvragen voor de terugkoop van aandelen moeten worden ontvangen door de registerhouder en transferagent of door de Beheerder, of indien wordt belegd via een subdistributiekantoor, op het kantoor van het subdistributiekantoor vóór 15.00 uur (Luxemburgse tijd) op elke waarderingdatum om de geldende netto-inventariswaarde voor die dag te verkrijgen, met de bijkomende voorwaarde dat de registerhouder en transferagent die orders binnen een redelijke termijn daarna ontvangt van het distributiekantoor. Alle verzoeken die daarna worden ontvangen of die door het distributiekantoor niet binnen een redelijke termijn aan de registerhouder en transferagent worden overgemaakt, zullen worden behandeld als ontvangen op de eerstvolgende waarderingdatum.

Betalingen worden normaal gesproken uitgevoerd, binnen zeven dagen in het geval van Mondrian Investment Partners – Focused Emerging Markets Equity, binnen vier dagen in het geval van Multi Asset Absolute Alpha en, ten aanzien van de andere Portefeuilles, binnen drie werkdagen na de desbetreffende waarderingdatum in USD, Euro, GBP, CHF of SGD (afhankelijk van de valuta waarvoor is gekozen ten tijde van de inschrijving). Indien de betalingsdatum geen bankwerkdag is in het land van de betreffende betalingsvaluta (bijv., New York voor USD, Brussel voor Euro, Londen voor GBP, Genève voor CHF en Singapore voor SGD) en in Luxemburg, dan wordt de betaling op de volgende dag die een bankwerkdag is in dergelijke landen uitgevoerd. Op verzoek van een belegger, kan de betaling van een terugkoopopbrengst ook worden uitgekeerd aan de betreffende subadviseur die deze tegoeden zal overmaken indien dit wordt verzocht door de belegger, in plaatselijke valuta die vrij gekocht mag worden met USD, Euro, GBP, CHF of SGD zoals het geval kan zijn (afhankelijk van de valuta waarvoor is gekozen ten tijde van de inschrijving). Betalingen worden niet verwerkt tot de inschrijvingskoers voor de aankoop van de aandelen is betaald.

De waarde van aandelen van elke Portefeuille op het ogenblik van terugkoop kan hoger of lager liggen dan de inschrijvingsprijs, afhankelijk van de marktwaarde van de beleggingen van de desbetreffende Portefeuille op dat moment.

De plicht van de SICAV om aandelen van elke Portefeuille terug te kopen, kan worden geschorst of opgeschort zoals verder uiteengezet

in de paragraaf “Opschorting van de emissie, terugkoop en conversie van aandelen en van de berekening van de netto-inventariswaarde” in het Prospectus.

De SICAV zal niet verplicht zijn op één waardingsdatum meer dan 10% van de uitstaande aandelen of aandelenklasse van een Portefeuille op die waardingsdatum terug te kopen of te converteren. Dienovereenkomstig kan elk terugkoop- of conversieorder boven die limieten worden uitgesteld gedurende een periode die de bestuurders in het beste belang van de SICAV achten, maar normaal niet meer dan 30 waardingsdata na de datum van ontvangst van de terugkoop- of conversieorders. In geval van uitstel van terugkopen of conversies zullen de desbetreffende aandelen worden teruggekocht of geconverteerd tegen de netto-inventariswaarde per aandeel (min eventuele, geldende terugkoopvergoeding) op de waardingsdatum na die periode. Elke uitgestelde terugkoop of conversie zal worden behandeld met prioriteit op terugkoop- of omruilorders die werden ontvangen voor latere waardingsdata.

### Beurzen

Conform de voorwaarden van het Prospectus zullen de aandeelhouders van een Portefeuille op elke waardingsdatum het recht hebben om hun aandelen te converteren in: (i) aandelen van dezelfde klasse van een andere Portefeuille of (ii) aandelen van een verschillende klasse van dezelfde of van een andere Portefeuille op voorwaarde dat (i) beide klassen dezelfde kostenstructuur hebben (ii) de gevraagde klasse beschikbaar is in het rechtsgebied waarin de aandeelhouder inschrijft; en (iii) in het geval van XU, XE, XUH, XEH, XGH, XFH en XSH de Aandeelhouder een in aanmerking komende investeerder is.

Om in overeenstemming te zijn met de vereisten van Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en van de Raad van 21 april 2004 over de markten in financiële instrumenten, zullen aandeelhouders die in aanmerking komen als institutionele beleggers voor de aandelenklassen DU, AU, DE, AE, DEH, AEH, AGH, AFH en ASH het recht hebben hun aandelen te converteren in aandelenklasse IU, IE, IUH, IEH, IGH, IFH en ISH binnen dezelfde Portefeuille, op voorwaarde dat de gevraagde klasse beschikbaar is in het rechtsgebied waarin de aandeelhouder inschrijft.

In alle gevallen kan worden geconverteerd zolang de aandeelhouder binnen de munt blijft investeren waarin hij aanvankelijk heeft ingeschreven. Deze conversies zullen gebeuren tegen de geldende intrinsieke waarde per aandeel voor de relevante klasse.

Indien converteren tussen aandelen van dezelfde klasse is toegelaten, en als er een verschil is in de instapkosten tussen de twee Portefeuilles waartussen zal worden geconverteerd, kan het verschil worden aangerekend aan de aandelen waarop de conversie betrekking heeft. Alle conversies zullen worden verwerkt in de betalingsvaluta die werd gekozen op het ogenblik van inschrijving voor de initiële aandelen.

De Beheerder en subdistributiekantoren van de SICAV kunnen een conversievergoeding opleggen tot 0,75% van de boekwaarde van de aandelen voor elke conversie van deze aandelen die via hen zijn verkregen. Indien sprake is van een conversievergoeding, wordt deze op het moment van een dergelijke conversie afgetrokken en aan de desbetreffende distributiekantoren uitbetaald.

Aandeelhouders hebben ook het recht aandelen te converteren in bepaalde andere ICB's met gelijkaardige aandelenklassen die worden gesponsord door de sponsor van de SICAV en/of de

Beheerder en zijn uitgedrukt in dezelfde munt op basis van de relatieve intrinsieke waarde per aandeel, en onderworpen aan de minimumparticipatie van die ICB. Om het recht uit te oefenen om aandelen om te wisselen, moet de aandeelhouder een conversieorder afleveren aan de registerhouder en transferagent van de SICAV, hetzij rechtstreeks via de Beheerder of een subdistributiekantoor.

### Beperkingen op inschrijvingen en conversies naar bepaalde Portefeuilles

Een Portefeuille kan worden gesloten voor nieuwe inschrijvingen of conversies in (maar niet voor terugkopen of conversies uit de Portefeuille) als dat volgens de Beheerder nodig is om de belangen van de bestaande aandeelhouders te beschermen. Een voorbeeld van 'een dergelijke omstandigheid is bijvoorbeeld als de Portefeuille een omvang heeft bereikt waardoor de capaciteit van de markt en/of de capaciteit van de Beheerder of de relevante subadviseur volledig is ingenomen, en waar het toelaten van verdere instromen schadelijk zou zijn voor de prestaties van de Portefeuille. Elke Portefeuille die volgens de Beheerder materieel beperkt is in haar capaciteit, kan worden gesloten voor nieuwe inschrijvingen of conversies zonder voorafgaande kennisgeving aan de aandeelhouders. Als ze eenmaal is gesloten voor nieuwe inschrijvingen of conversies zal een Portefeuille niet worden heropend tot de Beheerder van oordeel is dat de omstandigheden die tot de sluiting hebben geleid, niet langer van toepassing zijn en dat er binnen de Portefeuille aanzienlijke capaciteit beschikbaar is voor nieuwe beleggingen.

Indien er zich sluitingen voor nieuwe inschrijvingen of conversies voordoen, zal de website [www.threadneedle.com/lux/](http://www.threadneedle.com/lux/) worden aangepast om de veranderde status van de desbetreffende Portefeuille of aandelenklasse te vermelden. Beleggers dienen de huidige status van de Portefeuilles of aandelenklassen na te gaan bij de Beheerder.

### Beleggings-praktijken

Ter aanvulling op de voor elke Portefeuille hieronder uiteengezette beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid zijn de volgende beleggingspraktijken van toepassing.

De Global Asset Allocation Portefeuille, de aandelenportefeuilles en bepaalde obligatieportefeuilles kunnen voor de aankoop van gewone aandelen in warrants beleggen. Beleggingen in warrants brengt bijzondere risico's met zich mee, met name de risico's beschreven in “Beleggingen in warrants.” in de paragraaf “Risicofactoren” in het Prospectus.

Elke Portefeuille kan aanvullende liquide activa aanhouden om te voorzien in terugkopen of andere liquiditeitsbehoeften. Deze activa kunnen bestaan uit handelspapier en andere geldmarktinstrumenten met een resterende looptijd van maximaal 12 maanden, uit termijndeposito's en direct opvraagbare deposito's. Verder kan elke dergelijke Portefeuille tot 10% van zijn netto-activa beleggen in courante geldmarktinstrumenten met een resterende looptijd van meer dan 12 maanden.

Tenzij anders aangegeven binnen de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van de Portefeuille kan iedere Portefeuille tot 10% van zijn netto-activa beleggen in andere ICB's en ICBE's. Zie sectie C.a.12 van Appendix A van het Prospectus. Beleggers lopen dus het risico van dubbele vergoedingen en provisies. Daarbij geldt dat indien een Portefeuille belegt in andere ICB's of ICBE's waaraan wordt bijgedragen door Ameriprise Financial, Inc., een van zijn

gelieerde bedrijven of een onderneming waarmee Ameriprise Financial, Inc. is verbonden binnen het raamwerk van gemeenschappelijk beheer of zeggenschap of door een directe of indirecte deelneming van meer dan 10% van het aandelenkapitaal of van de stemmen, er geen inschrijvingskosten of terugkoopvergoedingen met betrekking tot dergelijke activa ten laste van de Portefeuille komen. De maximale beheersvergoeding van andere ICB's of ICBE's waarin een Portefeuille kan beleggen, bedraagt maximaal 2,5% van de activa uit een dergelijke Portefeuille.

Wanneer de markt- of financiële omstandigheden dit rechtvaardigen en er sprake is van overeenstemming met de beleggingsrestricties van Appendix A, kan elke Portefeuille bij wijze van tijdelijke beschermingsconstructie tot 100% van zijn netto-activa beleggen in verhandelbare schuldtitels die conform beleggingsrestrictie C.a.6 zijn uitgegeven of gegarandeerd door een OESO-lidstaat of uitgegeven door volkenrechtelijke organisaties waarvan een of meer lidstaten lid van zijn. Verder kan elke Portefeuille voor tijdelijke doeleinden lenen van banken of andere kredietverlenende instellingen tot bedragen van 10% van zijn netto-activa. Dergelijke leningen kunnen gebruikt worden voor liquiditeitsdoeleinden (onder andere om een tekort aan liquiditeiten veroorzaakt door niet matchende valutadata bij koop- en verkooptransacties te dekken, om terugkopen te financieren en om honoraria te betalen aan een dienstverlener) en/of voor beleggingsdoeleinden. De activa van een dergelijke Portefeuille kunnen in rekening worden gebracht als zekerheid voor een dergelijke lening, dit in overeenstemming met het principe van segregatie van activa en passiva zoals bepaald in artikel 181 van de wet van 2010.

Om de rating van een instrument met een opgesplitste rating te bepalen, zal de lagere rating prevaleren.

De Portefeuilles die investeren in US Bonds mogen beperkte effecten aankopen die alleen worden aangeboden en verkocht aan "gekwalificeerde institutionele kopers" onder Rule 144A van de US Securities Act of 1933.

Wet- en regelgeving inzake de convertibiliteit en repatriëring van activa kan invloed hebben op de bevoegdheid van de Portefeuille om portefeuille-effecten te kopen of te verkopen. Aangezien de aandelen van elke Portefeuille op elke waardingsdatum terugkoopbaar zijn in de op het moment van inschrijving gekozen valuta, zijn de Beheerder en de desbetreffende subadviseur voornemens elke Portefeuille zodanig te beheren dat zij de noodzakelijke liquiditeit voor verwachte terugkopen kunnen realiseren. Er bestaat geen garantie dat dit resultaat zal worden bereikt.

Om de operationele en administratieve kosten terug te dringen en tegelijkertijd het mogelijk te maken dat beleggingsrisico's breder worden gespreid, kunnen de bestuurders besluiten dat de activa van de SICAV geheel of gedeeltelijk gezamenlijk met de activa van andere collectieve beleggingsinstellingen worden beheerd of dat de activa van de Portefeuilles en/of aandelenklassen onderling gezamenlijk worden beheerd. Zie voor aanvullende informatie Appendix B, sectie IV "Gezamenlijk beheer" van het Prospectus.

Tenzij anders aangegeven, kan elke Portefeuille ter hedging van markt- en valutarisico's evenals voor efficiënt portefeuillebeheer gebruik maken van derivaten. Hiertoe worden onder meer gerekend: opties, termijntransacties, futures, contracten ter verrekening van verschillen (*contracts for difference*) en/of swaps (o.a. credit default swaps, credit default swaps met betrekking tot

leningen, renteswaps en total return swaps) van verhandelbare effecten en/of eventuele financiële instrumenten en valuta's. Een en ander is beschreven onder "Beleggingsrestricties" in Appendix A en "Beleggingstechnieken en -instrumenten" in Appendix B van het Prospectus. Bepaalde Portefeuilles kunnen financiële derivaten als voornaamste beleggingsdoelstelling gebruiken wanneer dit passend is. Dit wordt in het beleggingsbeleid van elke desbetreffende Portefeuille gedetailleerder beschreven. In dergelijke gevallen dient de basis van de financiële derivaten te bestaan uit instrumenten waarin de Portefeuille volgens zijn beleggingsbeleid kan beleggen. Aandeelhouders dienen zich ervan bewust te zijn dat het gebruik van derivaten voor andere doeleinden dan hedging een bepaald risiconiveau met zich brengt.

Wanneer een Portefeuille investeert in OTC derivaten kan deze Portefeuille aanzienlijke hoeveelheden aan liquiditeiten, termijndeposito's en/of geldmarktinstrumenten met een resterende looptijd van maximaal 12 maanden bezitten. Deze aanvullende liquiditeit zal niet worden gehouden om de beleggingsdoelstellingen van de betreffende Portefeuille te bereiken, maar kunnen nodig zijn als gevolg van het gebruik van de OTC derivaten in het kader van risicomanagement, in het bijzonder met als doel de risicopositie op de derivaten te dekken of het hefboomrisico dat inherent is aan het gebruik van derivaten te beperken.

#### **Dividendbeleid**

Het beleid van de SICAV met betrekking tot alle aandelenklassen van Portefeuilles, met uitzondering van klasse AEP, klasse AUP, klasse AEC, klasse SUP, klasse SEP en klasse P, bestaat eruit geen uitkeringen te doen en in die Portefeuilles alle nettowinsten te verzamelen en deze te herbeleggen binnen dezelfde Portefeuille en klasse. Met betrekking tot klasse AEP, klasse AUP, klasse AEC, klasse SUP, klasse SEP en klasse P heeft de SICAV de intentie dividenden uit te keren, met een minstens jaarlijkse frequentie en voor een bedrag dat de bestuurders zullen bepalen. De aandeelhouders van deze aandelenklassen hebben de mogelijkheid om het dividend te ontvangen of te herbeleggen in de SICAV.

#### **Informatie betreffende de netto-inventariswaarde**

De netto-inventariswaarde per aandeel wordt bepaald op elke waardingsdag.

De biedkoers is beschikbaar voor controle op de statutaire zetel van de SICAV en de toegelaten subdistributiekantoren en de lokale betaalagenten.

#### **Lokale agenten**

Frankrijk

CACEIS Bank  
91-93, boulevard Pasteur  
75710 Paris Cedex 15,  
France

Hongkong

HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited  
17/F, Tower 2 & 3, HSBC Centre,  
1 Sham Mong Road,  
Hongkong

### **Belangrijke informatie voor Italiaanse investeerders**

De lokale documenten die Italiaanse investeerders voorafgaand aan de inschrijving op de aandelen zullen ontvangen verschaffen mogelijk:

de mogelijkheid voor investeerders om een distributeur of lokale betaalagent aan te wijzen om onder eigen naam opdrachten te geven voor de investeerders en te worden geregistreerd als houder van Aandelen namens de feitelijke achterliggende Aandeelhouder (een zogenaamde nominee-regeling); en/of

de mogelijkheid voor lokale betaalagenten om van investeerders een vergoeding te vragen met betrekking tot uitvoering en inschrijving, terugkoop- en/of beurstransacties;

de mogelijkheid voor Italiaanse investeerders om zich via reguliere spaarplannen in te schrijven op de SICAV aandelen.

### **Belangrijke informatie voor Franse investeerders**

Voor investeerders in Frankrijk komen de Pan European Equities en de Pan European Smaller Companies Portefeuilles in aanmerking voor een PEA. Dit betekent dat de Portefeuilles minimaal 75% van hun netto-inventariswaarde hebben geïnvesteerd in bedrijfsemissies die statutair gevestigd zijn in een EER-lidstaat (met uitzondering van Liechtenstein).

De bestuurders behouden zich het recht voor te stoppen met het managen van de bovengenoemde Portefeuilles op zo een manier dat deze in aanmerking komen voor investering door middel van een PEA wanneer blijkt dat voortzetting hiervan betekent dat de Portefeuilles niet langer kunnen voldoen aan hun beleggingsdoelstellingen, voortzetting niet in het belang van alle aandeelhouders is, of onuitvoerbaar is ten gevolge van veranderende marktomstandigheden. Wanneer de bestuurders besluiten te stoppen met het managen van de Portefeuille op zo een manier dat deze in aanmerking komt voor investering door middel van een PEA, dan worden de geregistreerde aandeelhouders die ingezetene zijn van Frankrijk hiervan door de bestuurders minimaal één maand vantevoren op de hoogte gebracht.

### **Meer informatie**

Neem voor meer informatie contact op met de SICAV via de administratieve agent:

#### **RBC Dexia Investor Services Bank S.A.**

14, Porte de France,  
L-4360 Esch sur Alzette  
Grand Duchy of Luxembourg  
Tel: + 352 45901 Fax: + 352 45904243

## **Algemene Financiële Informatie**

### **Belastingen**

De SICAV is niet onderworpen aan een Luxemburgse winst- of inkomstenbelasting, en er worden geen dividenden uitgekeerd door de SICAV waarop Luxemburgse bronbelasting is verschuldigd. De SICAV is in Luxemburg echter een belasting verschuldigd van 0,05% per jaar van haar intrinsieke waarde. Die belasting is driemaandelijkse verschuldigd op basis van de waarde van de totale netto-activa van elke Portefeuille op het einde van het relevante kalenderkwartaal. Deze belasting wordt voor de institutionele aandelenklassen van de andere Portefeuilles verminderd tot 0,01% per jaar. Op de uitgifte van aandelen is in Luxemburg geen zegelrecht of andere belasting verschuldigd. Er is geen Luxemburgse belasting verschuldigd over gerealiseerde waardeveranderingen van de activa van de SICAV. Dividenden en interesten die de SICAV op zijn beleggingen ontvangt, kunnen onderworpen zijn aan niet-terugvorderbare bron- of andere belastingen in de landen van oorsprong.

Volgens de huidige wetgeving zijn niet-ingezetene aandeelhouders bij verkoop van de aandelen niet onderworpen aan enige kapitaalwinst- of inkomstenbelasting in Luxemburg, met uitzondering van aandeelhouders die een permanente vestiging in Luxemburg hebben waartoe het aandelenkapitaal van SICAV behoort. Juridische entiteiten die statutair gevestigd zijn in Luxemburg of daar een permanente vestiging hebben, en waartoe de aandelen van SICAV behoren zijn in Luxemburg belasting verschuldigd over het bedrag van het door SICAV uitgekeerde dividenden over kapitaalwinsten tegen het normaal toepasselijke tarief van vennootschapsbelasting. Natuurlijke personen, woonachtig in of ingezetene van Luxemburg, zijn onderworpen aan personenbelasting over het bedrag van het door SICAV uitgekeerde dividend op de door hen gehouden aandelen, tegen een progressief tarief. Zij zijn slechts onderworpen aan kapitaalwinstbelasting bij verkoop van de aandelen in SICAV wanneer (i) zij persoonlijk of door attributie 10% of meer van het uitgegeven aandelenkapitaal van de SICAV in bezit hebben, of hebben gehad in de afgelopen 5 jaar of (ii) hun aandelen verkopen binnen zes maanden voor of na de aankoop ervan. Sinds 1 juli 2005 kunnen bepaalde dividenden, uitkeringen en opbrengsten uit terugkoop onderhevig zijn aan voorheffing in de mate dat deze betalingen voortvloeien uit rente-inkomsten ontvangen door de SICAV. Zie het Prospectus voor meer informatie.

**Beleggers dienen hun eigen belastingadviseurs te raadplegen met betrekking tot de fiscale gevolgen van een belegging in de SICAV.**

## De Obligatieportefeuilles

### US\$ Short Term Bonds<sup>1</sup>

#### Beleggingsinformatie

#### Beleggingsdoelstelling en -beleid

De US\$ Short-Term Bonds Portefeuille streeft naar een totaal beleggingsrendement op inkomsten en kapitaalgroei door te beleggen in verhandelbare, in USD luidende schuldvorderingen van overheden, door overheden gedekte schuldvorderingen en bedrijfsschulden met beleggingsrating. Participaties in bedrijfsemissies zullen niet meer bedragen dan, op het ogenblik van aankoop, 45% van de netto-activa van de Portefeuille.

Op het moment van aankoop krijgen alle schuldvorderingen in de Portefeuille een rating van minimaal een "A-" volgens S&P of "A3" volgens Moody's. Is er geen rating voorhanden, dan wordt deze toegekend door een entiteit die een uitstekende rating voor schuldemissies heeft of die volgens de Beheerder of de desbetreffende subadviseur aan vergelijkbare criteria op het gebied van kredietkwaliteit voldoet.

Voor deze Portefeuille zullen er effecten worden gekocht in het korte tot middellange termijngamma. De gemiddelde looptijd van de Portefeuille zal niet meer bedragen dan drie jaar en de resterende looptijd van elke belegging zal niet meer bedragen dan vijf jaar.

De Portefeuille mag ook gebruik maken van financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden of met het oog op hedging of efficiënt portefeuillebeheer. Deze derivaten omvatten mogelijk, maar zijn niet beperkt tot rentefutures, renteopties, renteswaps, total return swaps en credit default swaps.

#### Risicoprofiel

De beleggingen van de Portefeuille omvatten een krediet-, markt-, rente- en tegenpartijrisico – het risico dat de emittent van een bepaalde obligatie de interest niet kan betalen of de hoofdsom niet kan terugbetalen – het risico dat de waarde van een bepaald effect kan gaan dalen, het risico dat de waarde van schuldvorderingen zal dalen als de rentevoeten stijgen en het risico dat een tegenpartij zijn beloftes niet zal nakomen. Een belegger kan in deze Portefeuille geld verliezen. Er zijn ook risico's en kosten verbonden aan het gebruik van derivaten, die tot bijkomende verliezen kunnen leiden voor de Portefeuille. Beleggers moeten rekening houden met deze risico's als zij de potentiële voordelen van een belegging in de Portefeuille evalueren.

#### Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de risico's van beleggingen in de SICAV.

#### Profiel van de gemiddelde belegger

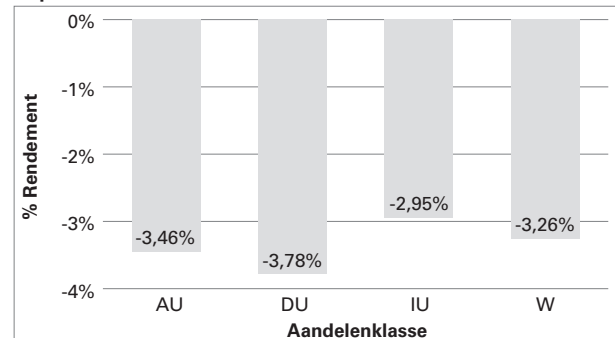
- Deze Portefeuille is geschikt voor beleggers die:
- rendement wensen door zowel inkomsten als gematigde kapitaalgroei;
- hun beleggingen willen diversifiëren via exposure aan in USD uitgedrukte kortlopende obligaties;
- een matige volatiliteit en een gemiddeld risiconiveau aanvaarden;
- een beleggingshorizon op korte tot middellange termijn hebben.

<sup>1</sup> Op 19 augustus 2011 zal deze portefeuille worden samengevoegd met Threadneedle (Lux) – Global Aggregate Bond.

### Prestaties

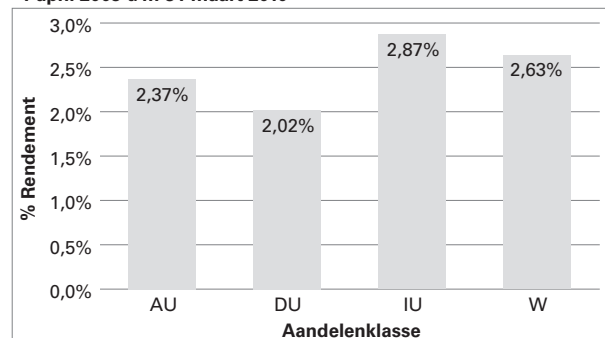
#### US\$ Short-Term Bonds

1 april 2008 t/m 31 maart 2009



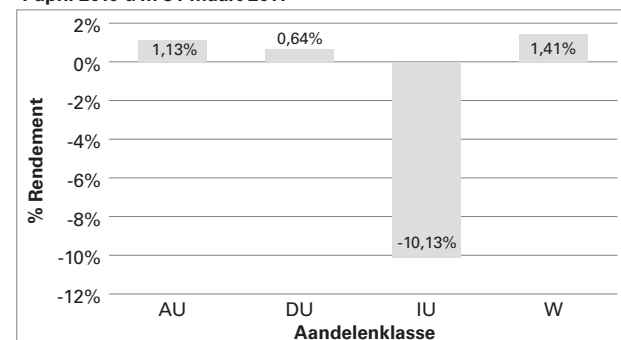
#### US\$ Short-Term Bonds

1 april 2009 t/m 31 maart 2010



#### US\$ Short-Term Bonds

1 april 2010 t/m 31 maart 2011



Informatie over de prestaties die voor sommige aandelenklassen ontbreekt, zal beschikbaar worden na afloop van een initiële rendementsperiode van die aandelenklassen.

**Historische prestaties houden geen garantie in voor de toekomst. De prijzen van effecten stijgen en dalen en bewegingen van de aandelen-, obligatie- en kredietmarkten zullen een invloed hebben op de prijs van de aandelen, die kan verschillen van dag tot dag. U kunt geld verliezen door te beleggen in de Portefeuille. Er is geen zekerheid dat de Portefeuille haar doelstelling zal behalen.**

## De Obligatieportefeuilles

### Subadviseur

Columbia Management Investment Advisers, LLC<sup>2</sup>, 100 Federal Street, Boston MA 02110, Verenigde Staten, treedt op als subadviseur voor de Portefeuille.

### Basisvaluta

USD

### Beschikbare aandelenklassen

AU, DU, W, IU, XU, XEH, XGH en XFH.

### Vergoedingen en kosten

#### Aandeelhoudersvergoedingen

Rechtstreeks betaald uit de belegging

	Klasse AU	Klasse DU	Klasse W	Klassen IU, XU, XEH, XGH en XFH
<b>Maximale instapkosten</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	2,00%	1,00%	5,00%	NVT
<b>Maximale terugkoopvergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,50%	0,50%	NVT	NVT
<b>Maximale conversievergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%

Verkoopkosten zijn maxima, waarvan het distributiekantoor of de subdistributiekantoren geheel of gedeeltelijk mogen afzien, afhankelijk van de grootte van de inschrijving of door overwegingen in verband met de lokale markt. De bestuurders of het distributiekantoor kunnen geheel of gedeeltelijk afzien van de terugkoopvergoeding, afhankelijk van overwegingen in verband met de lokale markt.

Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de equivalente percentages van de netto-inventariswaarde per aandeel in termen van maximale verkoopprovisie.

### Jaarlijkse exploitatiekosten van de SICAV

Betaald uit de activa van de SICAV. Zij worden volledig weerspiegeld in de aandelenprijs of uitkeringen en worden niet direct verrekend in de rekeningen van de aandeelhouders.

#### Aangerekende kosten als vast percentage van de activa van het fonds *(maximum)*

	Klasse AU	Klasse DU	Klasse W	Klasse IU	Klassen XU, XEH, XGH en XFH
<b>Vermogensbeheer</b>	0,75%	0,75%	0,75%	0,55%	–
<b>Vergoeding voor het aandelendepot</b>	0,25%	0,60%	–	–	–

### Andere kosten

De bewaarder, de domiciliërings- en administratief agent heeft recht op een vergoeding tot 0,20% per jaar die driemaandelijks wordt berekend als een percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elke aandelenklasse binnen elke Portefeuille.

Daarenboven betaalt de SICAV uit de activa van elke Portefeuille bepaalde andere kosten die verschuldigd zijn door de SICAV, inclusief een vergoeding tot 0,09% per jaar, verschuldigd aan de Beheerder, met uitzondering van klassen WS, M en MGH waar dergelijke service fee tot 0,06% bestaat; en van klassen XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH en XFH waarvoor een dergelijke service fee niet bestaat

### Zie het Prospectus voor meer informatie.

<sup>2</sup> Voorheen genaamd RiverSource Investments LLC en gevestigd te 50605 Ameriprise Financial Centre, Minneapolis, Minnesota 55474, United States.

## De Obligatieportefeuilles

### Global Bonds (Euro)

#### Beleggingsinformatie

#### Beleggingsdoelstelling en -beleid

De Global Bonds (Euro) Portefeuille streeft naar een totaal beleggingsrendement op zowel inkomsten en vermogensgroei door voornamelijk te beleggen in een beheerde portfolio van vastrentende effecten.

De Portefeuille zal ook gebruik maken van financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden of met het oog op hedging of efficiënt portefeuillebeheer. Deze derivaten omvatten mogelijk, maar zijn niet beperkt tot valutatermijncontracten, futures op effecten, renteswaps en credit default swaps.

De boekwaarde van deze Portefeuille wordt uitgedrukt in euro's. Beleggingsbeslissingen vinden plaats vanuit een euro-perspectief.

#### Risicoprofiel

De beleggingen van de Portefeuille omvatten een krediet-, markt-, rente- en tegenpartijrisico – het risico dat de emittent van een bepaalde obligatie de interest niet kan betalen of de hoofdsom niet kan terugbetalen – het risico dat de waarde van een bepaald effect kan gaan dalen, het risico dat de waarde van schuldvorderingen zal dalen als de rentevoeten stijgen en het risico dat een tegenpartij zijn beloftes niet zal nakomen. Een belegger kan in deze Portefeuille geld verliezen. Er zijn ook risico's en kosten verbonden aan het gebruik van derivaten, die tot bijkomende verliezen kunnen leiden voor de Portefeuille. Beleggers moeten rekening houden met deze risico's als zij de potentiële voordelen van een belegging in de Portefeuille evalueren.

#### Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de risico's van beleggingen in de SICAV.

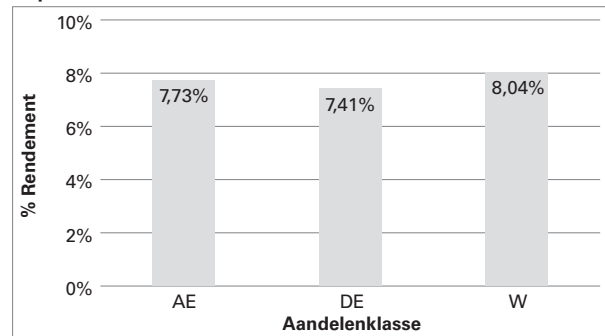
#### Profiel van de gemiddelde belegger

Deze Portefeuille is geschikt voor beleggers die:

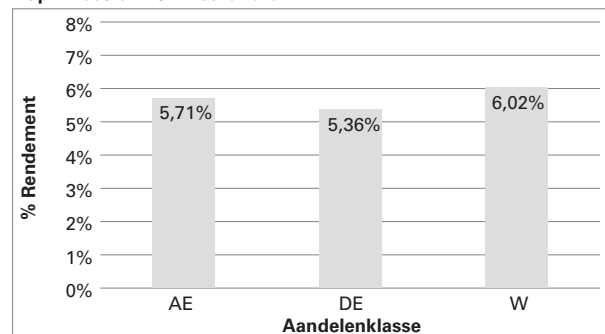
- rendement wensen door zowel inkomsten als gematigde kapitaalgroei;
- hun beleggingen willen diversifiëren door blootstelling aan wereldwijde obligaties;
- een grote volatiliteit en een hoog risiconiveau aanvaarden;
- een beleggingshorizon op lange termijn hebben.

### Prestaties<sup>3</sup>

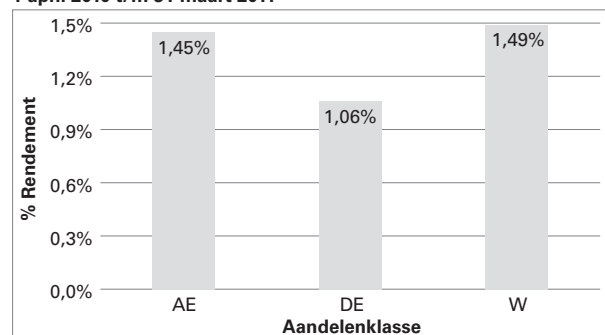
#### Global Bonds (Euro) 1 april 2008 t/m 31 maart 2009



#### Global Bonds (Euro) 1 april 2009 t/m 31 maart 2010



#### Global Bonds (Euro) 1 april 2010 t/m 31 maart 2011



Informatie over de prestaties die voor sommige aandelenklassen ontbreekt, zal beschikbaar worden na afloop van een initiële rendementsperiode van die aandelenklassen.

**Historische prestaties houden geen garantie in voor de toekomst. De prijzen van effecten stijgen en dalen en bewegingen van de aandelen-, obligatie- en kredietmarkten zullen een invloed hebben op de prijs van de aandelen, die kan verschillen van dag tot dag. U kunt geld verliezen door te beleggen in de Portefeuille. Er is geen zekerheid dat de Portefeuille haar doelstelling zal behalen.**

<sup>3</sup> Let op: op 16 september 2009 is de paragraaf "Beleggingsdoelstelling en -beleid" gewijzigd en sinds die datum is er tevens sprake van een andere subadviseur.

## De Obligatieportefeuilles

### Subadviseur

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe  
London, EC3A 8JQ, Verenigd Koninkrijk, treedt op als subadviseur  
voor de Portefeuille.

### Basisvaluta

Euro

### Beschikbare aandelenklassen

AE, AUH, ASH, DE, W, IE, IUH, ISH, XE, XUH, XGH, XSH en XFH

### Vergoedingen en kosten

#### Aandeelhoudersvergoedingen

Rechtstreeks betaald uit de belegging.

	Klassen AE, AUH en ASH	Klasse DE	Klasse W	Klassen IE, IUH, ISH, XE, XUH, XGH, XSH en XFH
<b>Maximale instapkosten</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	2,00%	1,00%	5,00%	NVT
<b>Maximale terugkoopvergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,50%	0,50%	NVT	NVT
<b>Maximale conversievergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%

Verkoopkosten zijn maxima, waarvan het distributiekantoor of de subdistributiekantoren geheel of gedeeltelijk mogen afzien, afhankelijk van de grootte van de inschrijving of door overwegingen in verband met de lokale markt. De bestuurders of het distributiekantoor kunnen geheel of gedeeltelijk afzien van de terugkoopvergoeding, afhankelijk van overwegingen in verband met de lokale markt.

Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de equivalente percentages van de netto-inventariswaarde per aandeel in termen van maximale verkoopprovisie.

### Jaarlijkse exploitatiekosten van de SICAV

Betaald uit de activa van de SICAV. Zij worden volledig weerspiegeld in de aandelenprijs of uitkeringen en worden niet direct verrekend in de rekeningen van de aandeelhouders.

#### Aangerekende kosten als vast percentage van de activa van het fonds *(maximum)*

	Klassen AE, AUH en ASH	Klasse DE	Klasse W	Klassen IE, IUH en ISH	Klassen XE, XUH, XGH, XSH en XFH
<b>Vermogensbeheer</b>	0,85%	0,85%	0,85%	0,55%	–
<b>Vergoeding voor het aandelendepot</b>	0,25%	0,60%	–	–	–

### Andere kosten

De bewaarder, de domiciliëerings- en administratief agent heeft recht op een vergoeding tot 0,20% per jaar, die driemaandelijks wordt berekend als een percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elke aandelenklasse binnen elke Portefeuille.

Daarenboven betaalt de SICAV uit de activa van elke Portefeuille bepaalde andere kosten die verschuldigd zijn door de SICAV, inclusief een vergoeding tot 0,09% per jaar, verschuldigd aan de Beheerder met uitzondering van klassen WS, M en MGH waar een dergelijke service fee tot 0,06% bestaat en van klassen XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH en XFH waarvoor een dergelijke service fee niet bestaat.

### Zie het Prospectus voor meer informatie.

## De Obligatieportefeuilles

### Global Bonds (US\$)<sup>4</sup>

Vanaf 29 juli 2011 zullen de naam, de beleggingsdoelstelling, het beleggingsbeleid en het profiel van de gemiddelde belegger van de Global Bonds (US\$) als volgt zijn aangepast:

### Global Aggregate Bond

#### Beleggingsinformatie

#### Beleggingsdoelstelling en -beleid

De Global Aggregate Bond Portefeuille streeft naar een totaal beleggingsrendement op inkomsten en vermogensgroei door voornamelijk, direct of indirect door middel van derivaten, te beleggen in een beheerde portefeuille van zowel van overheidswege uitgegeven als niet van overheidswege uitgegeven effecten met een vaste of fluctuerende rente die Investment Grade zijn op het moment van aankoop, en wanneer dat passend is in geld en geldmarktinstrumenten.

De Portefeuille mag gebruik maken van financiële derivaten voorbeleggingsdoeleinden of met het oog op hedging of efficiënt portefeuillebeheer. Deze derivaten omvatten mogelijk, maar zijn niet beperkt tot valutatermijncontracten, futures en opties op effecten, renteswaps en credit default swaps.

#### Risicoprofiel

De beleggingen van de Portefeuille omvatten een krediet-, markt-, rente- en tegenpartijrisico – het risico dat de emittent van een bepaalde obligatie de interest niet kan betalen of de hoofdsom niet kan terugbetalen – het risico dat de waarde van een bepaald effect kan gaan dalen, het risico dat de waarde van schuldvorderingen zal dalen als de rentevoeten stijgen en het risico dat een tegenpartij zijn beloftes niet zal nakomen. Een belegger kan in deze Portefeuille geld verliezen. Beleggingen in obligaties met een lagere rating zijn speculatief en hebben mogelijk een grotere potentiële prijsvolatiliteit. Er zijn ook risico's en kosten verbonden aan het gebruik van derivaten, die tot bijkomende verliezen kunnen leiden voor de Portefeuille. Beleggers moeten rekening houden met deze risico's als zij de potentiële voordelen van een belegging in de Portefeuille evalueren.

<sup>4</sup> Tot en met 28 juli 2011 blijven de naam, de beleggingsdoelstelling, het beleggingsbeleid en het profiel van de gemiddelde belegger als volgt:

#### Global Bonds (US\$) Beleggingsinformatie

De Global Bonds (US\$)-portefeuille streeft naar een totaal beleggingsrendement op inkomsten en vermogensgroei door voornamelijk te beleggen in een breed gediversifieerd gamma van verhandelbare schuldvorderingen van hoge kwaliteit, zoals obligaties, schuldbekentnissen en notes van overheids- en privé-emittenten of warrants daarop.

Ten minste 85% van de netto-activa van de portefeuille op het moment van aankoop wordt geïnvesteerd in effecten met een rating van minimaal een "A-" volgens S&P of "A3" volgens Moody's (of A1/P1 bij korte termijn). Is er geen rating voorhanden, dan wordt deze toegekend door een entiteit die een uitstekende rating voor schuldemissies heeft of die volgens de Beheerder of de desbetreffende subadviseur aan vergelijkbare criteria op het gebied van kredietkwaliteit voldoet. Tot 15% van de netto-activa van de portefeuille, op het ogenblik van aankoop, mag worden belegd in minder kredietwaardige obligaties met een minimumrating van "B".

De portefeuille mag ook gebruik maken van financiële derivaten als hoofdbelegging of met het oog op hedging of efficiënt portefeuillebeheer. Deze derivaten omvatten mogelijk, maar zijn niet beperkt tot valutatermijncontracten, futures op effecten, renteswaps en credit default swaps.

#### Deze portefeuille is geschikt voor beleggers die:

- rendement wensen door zowel inkomsten als gematigde kapitaalgroei;
- hun beleggingen willen diversifiëren door blootstelling aan obligaties van over de hele wereld;
- een gematigde volatiliteit en een gematigd risiconiveau aanvaarden;
- een beleggingshorizon op lange termijn hebben.

#### Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de risico's van beleggingen in de SICAV.

#### Profiel van de gemiddelde belegger

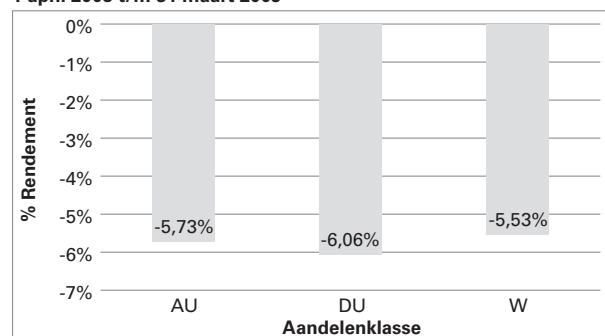
Deze Portefeuille is geschikt voor beleggers die:

- rendement wensen door zowel inkomsten als gematigde kapitaalgroei;
- hun beleggingen willen diversifiëren door blootstelling aan wereldwijde obligaties;
- een gematigde tot hoge volatiliteit aanvaarden en een gematigde tot hoge risicotolerantie hebben;
- een beleggingshorizon op middellange tot lange termijn hebben.

#### Prestaties

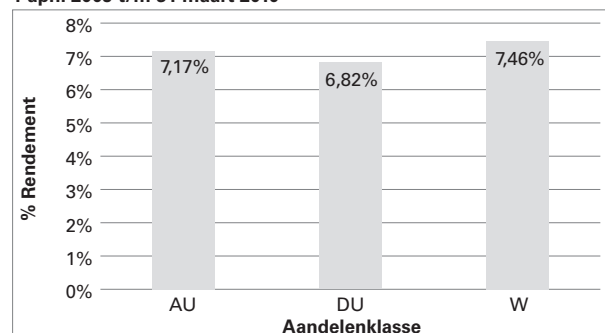
##### Global Bonds (US\$)

1 april 2008 t/m 31 maart 2009



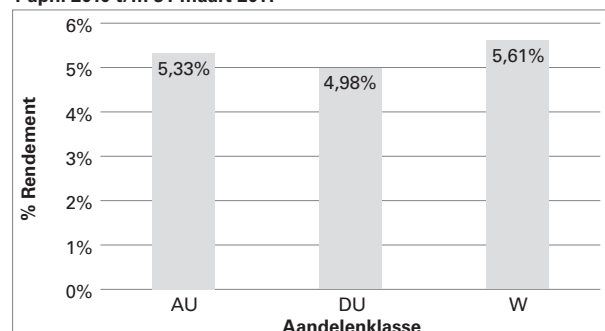
##### Global Bonds (US\$)

1 april 2009 t/m 31 maart 2010



##### Global Bonds (US\$)

1 april 2010 t/m 31 maart 2011



## De Obligatieportefeuilles

Informatie over de prestaties die voor sommige aandelenklassen ontbreekt, zal beschikbaar worden na afloop van een initiële rendementsperiode van die aandelenklassen.

**Historische prestaties houden geen garantie in voor de toekomst. De prijzen van effecten stijgen en dalen en bewegingen van de aandelen-, obligatie- en kredietmarkten zullen een invloed hebben op de prijs van de aandelen, die kan verschillen van dag tot dag. U kunt geld verliezen door te beleggen in de Portefeuille. Er is geen zekerheid dat de Portefeuille haar doelstelling zal behalen.**

### Subadviseur

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, London, EC3A 8JQ, Verenigd Koninkrijk, treedt op als subadviseur voor de Portefeuille.<sup>5</sup>

### Basisvaluta

USD

### Beschikbare aandelenklassen

AU, AEH, AFH, AGH, ASH, DU, DEH, W, IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XFH en XSH

### Vergoedingen en kosten

#### Aandeelhoudersvergoedingen

Rechtstreeks betaald uit de belegging.

	Klassen AU, AEH, AFH, AGH en ASH	Klassen DU en DEH	Klasse W	Klassen IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XFH en XSH
<b>Maximale instapkosten</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	2,00%	1,00%	5,00%	NVT
<b>Maximale terugkoopvergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,50%	0,50%	NVT	NVT
<b>Maximale conversievergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%

Verkoopkosten zijn maxima, waarvan het distributiekantoor of de subdistributiekantoren geheel of gedeeltelijk mogen afzien, afhankelijk van de grootte van de inschrijving of door overwegingen in verband met de lokale markt. De bestuurders of het distributiekantoor kunnen geheel of gedeeltelijk afzien van de terugkoopvergoeding, afhankelijk van overwegingen in verband met de lokale markt.

Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de equivalente percentages van de netto-inventariswaarde per aandeel in termen van maximale verkoopprovisie.

### Jaarlijkse exploitatiekosten van de SICAV

Betaald uit de activa van de SICAV. Zij worden volledig weerspiegeld in de aandelenprijs of uitkeringen en worden niet direct verrekend in de rekeningen van de aandeelhouders.

#### Aangerekende kosten als vast percentage van de activa van het fonds *(maximum)*

	Klassen AU, AEH, AFH, AGH en ASH	Klassen DU en DEH	Klasse W	Klassen IU, IEH, IFH, IGH en ISH	Klassen XU, XEH, XGH, XFH en XSH
<b>Vermogensbeheer</b>	0,75% <sup>6</sup>	0,75% <sup>7</sup>	0,75% <sup>8</sup>	0,50% <sup>9</sup>	–
<b>Vergoeding voor het aandelendepot</b>	0,25%	0,60%	–	–	–

### Andere kosten

De bewaarder, de domiciliëring- en administratief agent heeft recht op een vergoeding tot 0,20% per jaar, die driemaandelijks wordt berekend als een percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elke aandelenklasse binnen elke Portefeuille.

Daarenboven betaalt de SICAV uit de activa van elke Portefeuille bepaalde andere kosten die verschuldigd zijn door de SICAV, inclusief een vergoeding tot 0,09% per jaar, verschuldigd aan de Beheerder met uitzondering van klassen WS, M en MGH waar een dergelijke service fee tot 0,06% bestaat en van klassen XU, XE, XUH, XEH, XGH, XFH en XSH waarvoor een dergelijke service fee niet bestaat.

### Zie het Prospectus voor meer informatie.

<sup>6</sup> Tot en met 28 juli 2011 blijven de kosten van het vermogensbeheer als volgt: 0.85%

<sup>7</sup> Tot en met 28 juli 2011 blijven de kosten van het vermogensbeheer als volgt: 0.85%

<sup>8</sup> Tot en met 28 juli 2011 blijven de kosten van het vermogensbeheer als volgt: 0.85%

<sup>9</sup> Tot en met 28 juli 2011 blijven de kosten van het vermogensbeheer als volgt: 0.55%

<sup>5</sup> Tot en met 28 juli 2011 blijft Columbia Management Investment Advisers, LLC, 100 Federal Street, Boston MA 02110, Verenigde Staten subadviseur voor de portefeuille.

## De Obligatieportefeuilles

### Euro Active Bonds

#### Beleggingsinformatie

#### Beleggingsdoelstelling en -beleid

De Euro Active Bonds Portefeuille streeft naar een totaal beleggingsrendement op inkomsten en vermogensgroei door hoofdzakelijk te beleggen in een onderliggende van Europese staatsobligaties met een korte tot middellange looptijd en in bedrijfsobligaties die voornamelijk worden uitgegeven door ondernemingen die in het Euro-gebied zijn gevestigd of die daar significante activiteiten ontplooiën.

De Portefeuille mag ook gebruik maken van financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden of met het oog op hedging of efficiënt portefeuillebeheer. Deze derivaten omvatten mogelijk, maar zijn niet beperkt tot futures op effecten en renteswaps. Deze Portefeuille streeft ernaar om het renterisico te minimaliseren indien het beleggingsklimaat een dergelijke actie vereist. Daarentegen kan het renterisico van de Portefeuille verhoogd worden in het tegenovergestelde scenario.

De boekwaarde van deze Portefeuille wordt uitgedrukt in euro's. Beleggingsbeslissingen vinden plaats vanuit een euro-perspectief.

#### Risicoprofiel

De beleggingen van de Portefeuille omvatten een krediet-, markt-, rente- en tegenpartijrisico – het risico dat de emittent van een bepaalde obligatie de interest niet kan betalen of de hoofdsom niet kan terugbetalen – het risico dat de waarde van een bepaald effect kan gaan dalen, het risico dat de waarde van schuldvorderingen zal dalen als de rentevoeten stijgen en het risico dat een tegenpartij zijn beloftes niet zal nakomen. Een belegger kan in deze Portefeuille geld verliezen. Er zijn ook risico's en kosten verbonden aan het gebruik van derivaten, die tot bijkomende verliezen kunnen leiden voor de Portefeuille. Beleggers moeten rekening houden met deze risico's als zij de potentiële voordelen van een belegging in de Portefeuille evalueren.

#### Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de risico's van beleggingen in de SICAV.

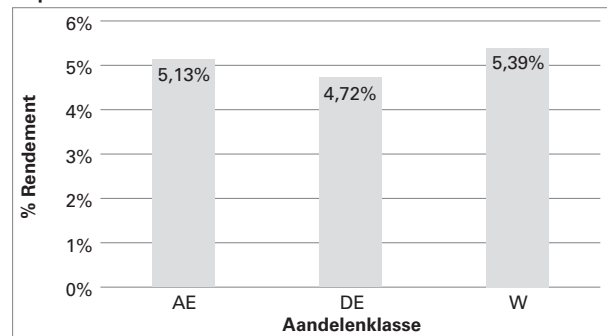
#### Profiel van de gemiddelde belegger

Deze Portefeuille is geschikt voor beleggers die:

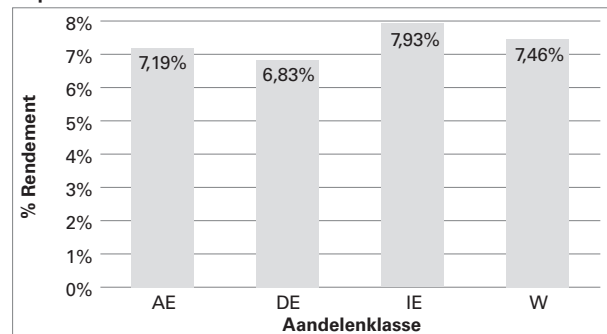
- een potentieel totaal beleggingsrendement wensen door inkomsten en kapitaalgroei;
- hun investeringen willen diversifiëren door exposure aan Europese schuldvorderingen;
- een matige volatiliteit en een gemiddeld risiconiveau willen aanvaarden;
- actief beheer willen van renterisico;
- een beleggingshorizon op middellange termijn hebben.

### Prestaties

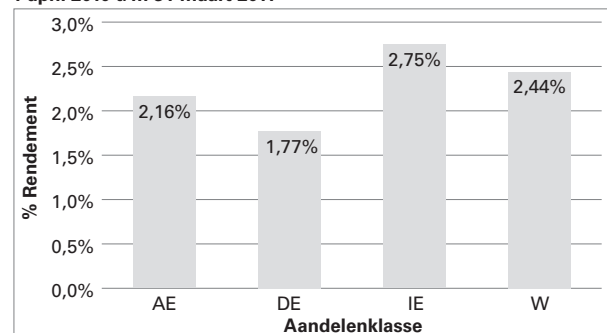
#### Euro Active Bonds 1 april 2008 t/m 31 maart 2009



#### Euro Active Bonds 1 april 2009 t/m 31 maart 2010



#### Euro Active Bonds 1 april 2010 t/m 31 maart 2011



Informatie over de prestaties die voor sommige aandelenklassen ontbreekt, zal beschikbaar worden na afloop van een initiële rendementsperiode van die aandelenklassen.

**Historische prestaties houden geen garantie in voor de toekomst. De prijzen van effecten stijgen en dalen en bewegingen van de aandelen-, obligatie- en kredietmarkten zullen een invloed hebben op de prijs van de aandelen, die kan verschillen van dag tot dag. U kunt geld verliezen door te beleggen in de Portefeuille. Er is geen zekerheid dat de Portefeuille haar doelstelling zal behalen.**

## De Obligatieportefeuilles

### Subadviseur

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, London, EC3A 8JQ, Verenigd Koninkrijk, treedt op als subadviseur voor de Portefeuille.

### Basisvaluta

Euro

### Beschikbare aandelenklassen

AE, ASH, DE, W, IE, ISH, XE, XUH, XGH, XFH en XSH

### Vergoedingen en kosten

#### Aandeelhoudersvergoedingen

Rechtstreeks betaald uit de belegging.

	Klassen AE en ASH	Klasse DE	Klasse W	Klassen IE, ISH, XE, XUH, XGH, XFH en XSH
<b>Maximale instapkosten</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	2,00%	1,00%	5,00%	NVT
<b>Maximale terugkoopvergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,50%	0,50%	NVT	NVT
<b>Maximale conversievergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%

Verkoopkosten zijn maxima, waarvan het distributiekantoor of de subdistributiekantoren geheel of gedeeltelijk mogen afzien, afhankelijk van de grootte van de inschrijving of door overwegingen in verband met de lokale markt. De bestuurders of het distributiekantoor kunnen geheel of gedeeltelijk afzien van de terugkoopvergoeding, afhankelijk van overwegingen in verband met de lokale markt.

Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de equivalente percentages van de netto-inventariswaarde per aandeel in termen van maximale verkoopprovisie.

### Jaarlijkse exploitatiekosten van de SICAV

Betaald uit de activa van de SICAV. Zij worden volledig weerspiegeld in de aandelenprijs of uitkeringen en worden niet direct verrekend in de rekeningen van de aandeelhouders.

#### Aangerekende kosten als vast percentage van de activa van het fonds *(maximum)*

	Klassen AE en ASH	Klasse DE	Klasse W	Klassen IE en ISH	Klassen XE, XUH, XGH, XFH en XSH
<b>Vermogensbeheer</b>	0,85%	0,85%	0,85%	0,55%	–
<b>Vergoeding voor het aandelendepot</b>	0,25%	0,60%	–	–	–

### Andere kosten

De bewaarder, de domiciliërings- en administratief agent heeft recht op een vergoeding tot 0,20% per jaar, die driemaandelijks wordt berekend als een percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elke aandelenklasse binnen elke Portefeuille.

Daarenboven betaalt de SICAV uit de activa van elke Portefeuille bepaalde andere kosten die verschuldigd zijn door de SICAV, inclusief een vergoeding tot 0,09% per jaar, verschuldigd aan de Beheerder met uitzondering van klassen WS, M en MGH waar een dergelijke service fee tot 0,06% bestaat en van klassen XU, XE, XUH, XEH, XGH, XFH en XSH waarvoor een dergelijke service fee niet bestaat.

### Zie het Prospectus voor meer informatie.

## De Obligatieportefeuilles

### Emerging Market Corporate Bonds

#### Beleggingsinformatie

#### Beleggingsdoelstelling en -beleid

De Emerging Market Corporate Bonds Portefeuille streeft naar een totaal beleggingsrendement op inkomsten en vermogensgroei door voornamelijk te beleggen in USD luidende of US dollar hedged Investment Grade en Below Investment Grade schuldvorderingen en andere obligaties die zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door instellingen en ondernemingen met hoofdkantoor in opkomende landen of instellingen en ondernemingen die een significant gedeelte van hun activiteiten in opkomende landen uitvoeren.

De Portefeuille mag bijkomend beleggen in andere schuld instrumenten, met inbegrip van obligaties uitgegeven door lenende overheden (*sovereign borrowers*) uit opkomende landen, obligaties uitgegeven door overheden en ondernemingen uit OEDC, deposito's, geld en bijna geld.

De gemiddelde looptijd van de Portefeuille zal niet meer bedragen dan vijf jaar.

Beleggingen in opkomende markten zijn volatieler en leveren een groter risico op dan beleggingen in meer gevestigde markten. Beleggers dienen dit extra risico mee te wegen bij de inschatting van de potentiële voordelen van beleggen in deze Portefeuille.

De Portefeuille kan ook financiële derivaten voor investeringsdoeleinden, hedging en efficiënt portefeuillebeheer gebruiken. Deze derivaten kunnen ook, maar zijn hiertoe niet gelimiteerd, buitenlandse valutatermijncontracten, renteswaps en credit default swaps omvatten.

#### Risicoprofiel

De beleggingen van de Portefeuille omvatten een krediet-, markt-, rente- en tegenpartijrisico – het risico dat de emittent van een bepaalde obligatie de interest niet kan betalen of de hoofdsom niet kan terugbetalen – het risico dat de waarde van een bepaald effect kan gaan dalen, het risico dat de waarde van schuldvorderingen zal dalen als de rentevoeten stijgen en het risico dat een tegenpartij zijn beloftes niet zal nakomen. Een belegger kan in deze Portefeuille geld verliezen. Er zijn ook risico's en kosten verbonden aan het gebruik van derivaten, die tot bijkomende verliezen kunnen leiden voor de Portefeuille.

Beleggingen in opkomende markten zijn volatieler en dragen een groter risico met zich mee dan beleggingen in meer gevestigde markten. Beleggers moeten rekening houden met deze risico's als zij de potentiële voordelen van een belegging in de Portefeuille evalueren.

**Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de risico's van beleggingen in de SICAV.**

#### Profiel van de gemiddelde belegger

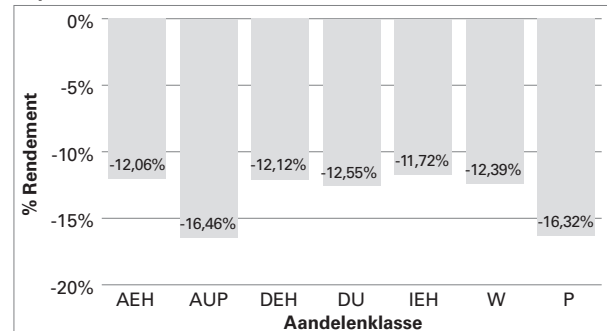
Deze Portefeuille is geschikt voor beleggers die:

- rendement wensen door zowel inkomsten als kapitaalgroei
- hun beleggingen willen diversifiëren door exposure aan corporate obligaties uit opkomende markten;

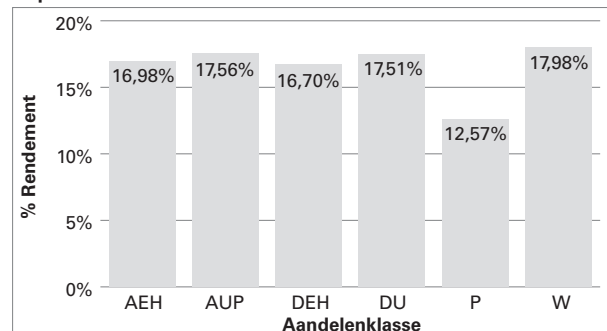
- een grote volatiliteit en een hoog risiconiveau willen aanvaarden;
- een beleggingshorizon op gemiddeld tot lange termijn hebben.

#### Prestaties<sup>10</sup>

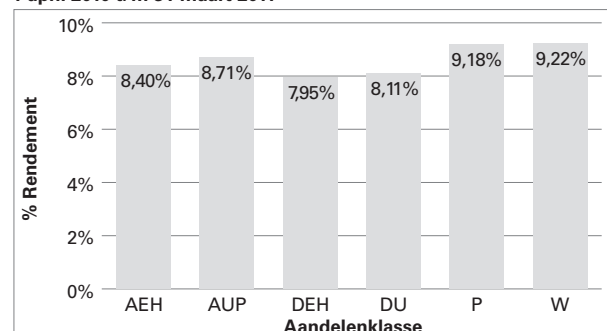
##### Emerging Market Corporate Bonds 1 april 2008 t/m 31 maart 2009



##### Emerging Market Corporate Bonds 1 april 2009 t/m 31 maart 2010



##### Emerging Market Corporate Bonds 1 april 2010 t/m 31 maart 2011



**Voor de aandelenklassen AUP en P geven de getoonde prestaties de dividenden weer die de SICAV heeft uitgekeerd.**

Informatie over de prestaties die voor sommige aandelenklassen ontbreekt, zal beschikbaar worden na afloop van een initiële rendementsperiode van die aandelenklassen.

<sup>10</sup> Let op: op of rond 26 februari 2010 is de paragraaf "Beleggingsdoelstelling en -beleid" gewijzigd en sinds 9 september 2009 is er sprake van een andere subadviseur.

## De Obligatieportefeuilles

**Historische prestaties houden geen garantie in voor de toekomst. De prijzen van effecten stijgen en dalen en bewegingen van de aandelen-, obligatie- en kredietmarkten zullen een invloed hebben op de prijs van de aandelen, die kan verschillen van dag tot dag. U kunt geld verliezen door te beleggen in de Portefeuille. Er is geen zekerheid dat de Portefeuille haar doelstelling zal behalen.**

### Subadviseur

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, London EC3A 8JQ, Verenigd Koninkrijk, treedt op als subadviseur voor de Portefeuille.

### Basisvaluta

USD

### Beschikbare aandelenklassen

AU, AEH, AFH, AGH, ASH, AUP, DU, DEH, W, P, IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH en XFH

### Vergoedingen en kosten

#### Aandeelhoudersvergoedingen

Rechtstreeks betaald uit de belegging.

	Klassen AU, AEH, AUP, AFH, AGH en ASH	Klassen DU en DEH	Klassen W en P	Klassen IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH en XFH
<b>Maximale instapkosten</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	2,00%	1,00%	5,00%	NVT
<b>Maximale terugkoopvergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,50%	0,50%	NVT	NVT
<b>Maximale conversievergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%

Verkoopkosten zijn maxima, waarvan het distributiekantoor of de subdistributiekantoren geheel of gedeeltelijk mogen afzien, afhankelijk van de grootte van de inschrijving of door overwegingen in verband met de lokale markt. De bestuurders of het distributiekantoor kunnen geheel of gedeeltelijk afzien van de terugkoopvergoeding, afhankelijk van overwegingen in verband met de lokale markt.

Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de equivalente percentages van de netto-inventariswaarde per aandeel in termen van maximale verkoopprovisie.

### Jaarlijkse exploitatiekosten van de SICAV

Betaald uit de activa van de SICAV. Zij worden volledig weerspiegeld in de aandelenprijs of uitkeringen en worden niet direct verrekend in de rekeningen van de aandeelhouders.

#### Aangerekende kosten als vast percentage van de activa van het fonds *(maximum)*

	Klassen AU, AEH, AUP, AFH, AGH en ASH	Klassen DU en DEH	Klassen W en P	Klassen IU, IEH, IFH, IGH en ISH	Klassen XU, XEH, XGH en XFH
<b>Vermogensbeheer</b>	1,00%	1,00%	1,00%	0,80%	–
<b>Vergoeding voor het aandelendepot</b>	0,50%	1,00%	–	–	–

### Andere kosten

De bewaarder, de domiciliëerings- en administratief agent heeft recht op vergoeding tot 0,20% per jaar, die driemaandelijks wordt berekend als een percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elke aandelenklasse binnen elke Portefeuille.

Daarenboven betaalt de SICAV uit de activa van elke Portefeuille bepaalde andere kosten die verschuldigd zijn door de SICAV, inclusief een vergoeding tot 0,09% per jaar, verschuldigd aan de Beheerder met uitzondering van klassen WS, M en MGH waar een dergelijke service fee tot 0,06% bestaat en van klassen XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH en XFH waarvoor een dergelijke service fee niet bestaat.

**Zie het Prospectus voor meer informatie.**

## De Obligatieportefeuilles

### Emerging Market Debt

#### Beleggingsinformatie

#### Beleggingsdoelstelling en -beleid

De Emerging Market Debt Portefeuille streeft naar een totaal beleggingsrendement op inkomsten en vermogensgroei door voornamelijk te beleggen in obligaties van de overheid en obligaties van ondernemingen, die worden geplaatst door kredietrelaties uit opkomende landen.

De Portefeuille kan voorts beleggen in andere vastrentende effecten, waaronder obligaties die zijn geplaatst door G7-landen en andere liquiditeiten.

#### Risicoprofiel

De beleggingen van de Portefeuille omvatten een krediet-, markt-, rente- en tegenpartijrisico – het risico dat de emittent van een bepaalde obligatie de interest niet kan betalen of de hoofdsom niet kan terugbetalen – het risico dat de waarde van een bepaald effect kan gaan dalen, het risico dat de waarde van schuldvorderingen zal dalen als de rentevoeten stijgen en het risico dat een tegenpartij zijn belofte niet zal nakomen. Een belegger kan in deze Portefeuille geld verliezen. Er zijn ook risico's en kosten verbonden aan het gebruik van derivaten, die tot bijkomende verliezen kunnen leiden voor de Portefeuille.

Beleggingen in opkomende markten zijn volatieler en dragen een groter risico met zich mee dan beleggingen in meer gevestigde markten. Beleggers moeten rekening houden met deze risico's als zij de potentiële voordelen van een belegging in de Portefeuille evalueren.

#### Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de risico's van beleggingen in de SICAV.

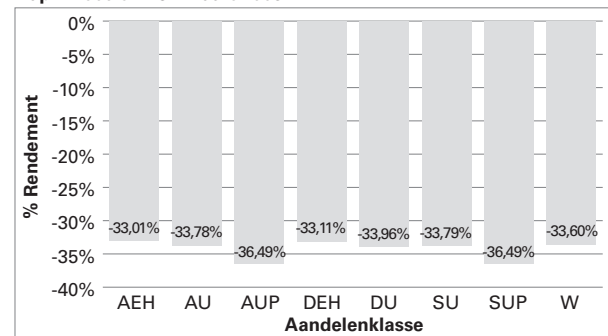
#### Profiel van de gemiddelde belegger

Deze Portefeuille is geschikt voor beleggers die:

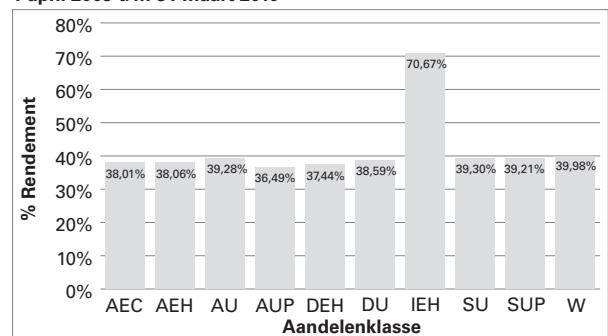
- een potentieel totaal beleggingsrendement wensen door inkomsten en kapitaalgroei;
- naar diversificatie streven binnen hun beleggingen door exposure aan obligaties uit opkomende markten;
- de hoge volatiliteit die gepaard gaat met groeimarktschulden kunnen aanvaarden;
- een hoog risiconiveau willen aanvaarden;
- een beleggingshorizon op lange termijn hebben.

#### Prestaties<sup>11</sup>

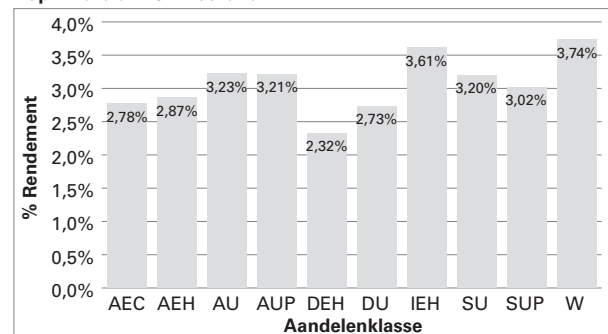
##### Emerging Market Debt 1 april 2008 t/m 31 maart 2009



##### Emerging Market Debt 1 april 2009 t/m 31 maart 2010



##### Emerging Market Debt 1 april 2010 t/m 31 maart 2011



#### Voor de aandelenklassen AUP en SUP geven de getoonde prestaties de dividenden weer die de SICAV heeft uitgekeerd.

Informatie over de prestaties die voor sommige aandelenklassen ontbreekt, zal beschikbaar worden na afloop van een initiële rendementsperiode van die aandelenklassen.

<sup>11</sup> Let op: op 9 september 2009 is de paragraaf "Beleggingsdoelstelling en -beleid" gewijzigd en sinds 9 september 2009 is er sprake van een andere subadviseur.

## De Obligatieportefeuilles

**Historische prestaties houden geen garantie in voor de toekomst. De prijzen van effecten stijgen en dalen en bewegingen van de aandelen-, obligatie- en kredietmarkten zullen een invloed hebben op de prijs van de aandelen, die kan verschillen van dag tot dag. U kunt geld verliezen door te beleggen in de Portefeuille. Er is geen zekerheid dat de Portefeuille haar doelstelling zal behalen.**

### Subadviseur

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, London, EC3A 8JQ, Verenigd Koninkrijk, treedt op als subadviseur voor de Portefeuille.

### Basisvaluta

USD

### Beschikbare aandelenklassen

AU, AEH, AFH, AGH, ASH, AUP, AEC, DU, DEH, W, SU, SUP, IU, IEH, IGH, IFH, ISH, XU, XEH, XGH, XFH en XSH

### Vergoedingen en kosten

#### Aandeelhoudersvergoedingen

Rechtstreeks betaald uit de belegging.

	Klassen AU, AEH, AUP, AEC, AFH, AGH en ASH	Klassen DU en DEH	Klasse W	Klassen SU en SUP	Klassen IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XFH en XSH
<b>Maximale instapkosten</b> (als percentage van belegd bedrag)	2,00%	1,00%	5,00%	5,00%	NVT
<b>Maximale terugkoopvergoeding</b> (als percentage van belegd bedrag)	0,50%	0,50%	NVT	0,50%	NVT
<b>Maximale conversievergoeding</b> (als percentage van belegd bedrag)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%

Verkoopkosten zijn maxima, waarvan het distributiekantoor of de subdistributiekantoren geheel of gedeeltelijk mogen afzien, afhankelijk van de grootte van de inschrijving of door overwegingen in verband met de lokale markt. De bestuurders of het distributiekantoor kunnen geheel of gedeeltelijk afzien van de terugkoopvergoeding, afhankelijk van overwegingen in verband met de lokale markt.

Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de equivalente percentages van de netto-inventariswaarde per aandeel in termen van maximale verkoopprovisie.

### Jaarlijkse exploitatiekosten van de SICAV

Betaald uit de activa van de SICAV. Zij worden volledig weerspiegeld in de aandelenprijs of uitkeringen en worden niet direct verrekend in de rekeningen van de aandeelhouders.

#### Aangerekende kosten als vast percentage van de activa van het fonds (maximum)

	Klassen AU, AEH, AUP, AEC, AFH, AGH en ASH	Klassen DU en DEH	Klasse W	Klassen SU en SUP	Klassen IU, IEH, IFH, IGH, en ISH	Klassen XU, XEH, XFH, XGH en XSH
<b>Vermogensbeheer</b>	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	0,80%	–
<b>Vergoeding voor het aandelendept</b>	0,50%	1,00%	–	0,50%	–	–

### Andere kosten

De bewaarder, de domiciliëerings- en administratief agent heeft recht op een vergoeding tot 0,20% per jaar, die driemaandelijks wordt berekend als een percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elke aandelenklasse binnen elke Portefeuille.

Daarenboven betaalt de SICAV uit de activa van elke Portefeuille bepaalde andere kosten die verschuldigd zijn door de SICAV, inclusief een vergoeding tot 0,09% per jaar, verschuldigd aan de Beheerder met uitzondering van klassen WS, M en MGH waar een dergelijke service fee tot 0,06% bestaat en van klassen XU, XE, XUH, XEH, XGH, XFH en XSH waarvoor een dergelijke service fee niet bestaat.

### Zie het Prospectus voor meer informatie

## De Obligatieportefeuilles

### Global Emerging Market Short-Term Bonds

#### Beleggingsinformatie

#### Beleggingsdoelstelling en -beleid

De Global Emerging Market Short-Term Bonds Portefeuille streeft naar een totaal beleggingsrendement op inkomsten en vermogensgroei door voornamelijk te beleggen in een wereldwijd gediversifieerd gamma van verhandelbare schuldvorderingen. Deze effecten zullen worden uitgegeven of gewaarborgd door opkomende markten van soevereine, staten of supranationale entiteiten, of financiële instellingen of ondernemingen met hun hoofdkantoor in opkomende landen. De Portefeuille mag bijkomend ook beleggen in schuldvorderingen uitgegeven of gewaarborgd door soevereine staten of supranationale entiteiten van de G7 en in credit-linked notes.

De Portefeuille mag beleggen in effecten uitgedrukt in verschillende munten en zal doorgaans niet-USD-blootstellingen hedgen. Het maximumbedrag van niet-USD-blootstellingen die niet gehedged worden, zal echter niet meer bedragen dan 35% van de netto-activa van de Portefeuille. Tegelijk zal het maximumbedrag van niet-USD-blootstellingen die niet gehedged worden in welke munt dan ook, niet meer bedragen dan 10% van de netto-activa van de Portefeuille. De Portefeuille zal een gemiddelde looptijd hebben van vijf jaar of minder.

De Portefeuille mag ook gebruik maken van financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden of met het oog op hedging of efficiënt portefeuillebeheer. Deze derivaten omvatten mogelijk, maar zijn niet beperkt tot valutatermijncontracten, renteswaps, rentefutures en credit default swaps.

Beleggingen in opkomende markten zijn volatieler en leveren een groter risico op dan beleggingen in meer gevestigde markten. Beleggers dienen rekening te houden met dit extra risico bij de inschatting van de potentiële voordelen van beleggen in deze Portefeuille.

#### Risicoprofiel

De beleggingen van de Portefeuille omvatten een krediet-, markt-, rente- en tegenpartijrisico – het risico dat de emittent van een bepaalde obligatie de interest niet kan betalen of de hoofdsom niet kan terugbetalen – het risico dat de waarde van een bepaald effect kan gaan dalen, het risico dat de waarde van schuldvorderingen zal dalen als de rentevoeten stijgen en het risico dat een tegenpartij zijn beloftes niet zal nakomen. Een belegger kan in deze Portefeuille geld verliezen. Er zijn ook risico's en kosten verbonden aan het gebruik van derivaten, die tot bijkomende verliezen kunnen leiden voor de Portefeuille.

Beleggingen in opkomende markten zijn volatieler en dragen een groter risico met zich mee dan beleggingen in meer gevestigde markten. Beleggers moeten rekening houden met deze risico's als zij de potentiële voordelen van een belegging in de Portefeuille evalueren.

**Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de risico's van beleggingen in de SICAV.**

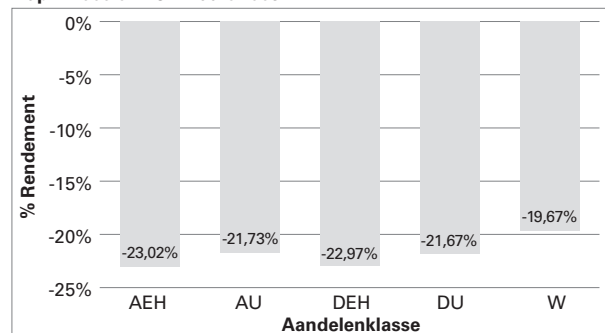
#### Profiel van de gemiddelde belegger

Deze Portefeuille is geschikt voor beleggers die:

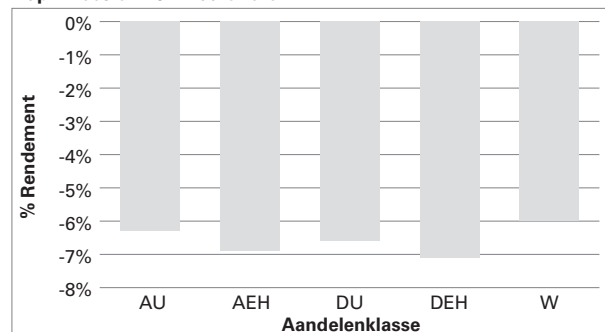
- een potentieel totaal beleggingsrendement wensen door inkomsten en kapitaalgroei;
- naar diversificatie binnen hun beleggingen streven door exposure aan kortlopende obligaties van opkomende markten;
- de hoge volatiliteit die gepaard gaat met groeiemarktschulden kunnen aanvaarden;
- een hoog risiconiveau willen aanvaarden;
- een beleggingshorizon op lange termijn hebben.

#### Prestaties<sup>12</sup>

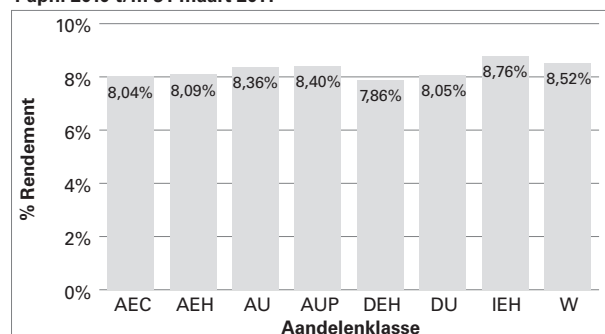
##### Global Emerging Market Short-Term Bonds 1 april 2008 t/m 31 maart 2009



##### Global Emerging Market Short-Term Bonds 1 april 2009 t/m 31 maart 2010



##### Global Emerging Market Short-Term Bonds 1 april 2010 t/m 31 maart 2011



<sup>12</sup> Let op: op 9 september 2009 is de paragraaf "Beleggingsdoelstelling en -beleid" gewijzigd.

## De Obligatieportefeuilles

Informatie over de prestaties die voor sommige aandelenklassen ontbreekt, zal beschikbaar worden na afloop van een initiële rendementsperiode van die aandelenklassen.

**Historische prestaties houden geen garantie in voor de toekomst. De prijzen van effecten stijgen en dalen en bewegingen van de aandelen-, obligatie- en kredietmarkten zullen een invloed hebben op de prijs van de aandelen, die kan verschillen van dag tot dag. U kunt geld verliezen door te beleggen in de Portefeuille. Er is geen zekerheid dat de Portefeuille haar doelstelling zal behalen.**

### Subadviseur

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, London, EC3A 8JQ, Verenigd Koninkrijk, treedt op als subadviseur voor de Portefeuille.

### Basisvaluta

USD

### Beschikbare aandelenklassen

AU, AEH, AFH, AGH, ASH, AUP, AEC, DU, DEH, W, IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH en XFH

### Vergoedingen en kosten

#### Aandeelhoudersvergoedingen

Rechtstreeks betaald uit de belegging.

	Klassen IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XFH en XSH			
	Klassen AU, AUP, AEH, AEC, AFH, AGH en ASH	Klassen DU en DEH	Klasse W	Klasse en XSH
<b>Maximale instapkosten</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	2,00%	1,00%	5,00%	NVT
<b>Maximale terugkoopvergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,50%	0,50%	NVT	NVT
<b>Maximale conversievergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%

Verkoopkosten zijn maxima, waarvan het distributiekantoor of de subdistributiekantoren geheel of gedeeltelijk mogen afzien, afhankelijk van de grootte van de inschrijving of door overwegingen in verband met de lokale markt. De bestuurders of het distributiekantoor kunnen geheel of gedeeltelijk afzien van de terugkoopvergoeding, afhankelijk van overwegingen in verband met de lokale markt.

Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de equivalente percentages van de netto-inventariswaarde per aandeel in termen van maximale verkoopprovisie.

### Jaarlijkse exploitatiekosten van de SICAV

Betaald uit de activa van de SICAV. Zij worden volledig weerspiegeld in de aandelenprijs of uitkeringen en worden niet direct verrekend in de rekeningen van de aandeelhouders.

#### Aangerekende kosten als vast percentage van de activa van het fonds (maximum)

	Klassen AU, AUP, AEH, AEC, AFH, AGH en ASH				Klassen DU en DEH	Klasse W	Klassen IU, IEH, IFH, IGH en ISH	Klassen XU, XEH, XGH, XFH en XSH
<b>Vermogensbeheer</b>	1,15%	1,15%	1,15%	0,80%				
<b>Vergoeding voor het aandelendepot</b>	0,25%	0,40%						

### Andere kosten

De bewaarder, de domiciliëring- en administratief agent heeft recht op vergoeding tot 0,20% per jaar, die driemaandelijks wordt berekend als een percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elke aandelenklasse binnen elke Portefeuille.

Daarenboven betaalt de SICAV uit de activa van elke Portefeuille bepaalde andere kosten die verschuldigd zijn door de SICAV, inclusief een vergoeding tot 0,09% per jaar, verschuldigd aan de Beheerder met uitzondering van klassen WS, M en MGH waar een dergelijke service fee tot 0,06% bestaat en van klassen XU, XE, XUH, XEH, XGH, XFH en XSH waarvoor een dergelijke service fee niet bestaat.

**Zie het Prospectus voor meer informatie.**

## De Obligatieportefeuilles

### US\$ High Income Bonds

#### Beleggingsinformatie

#### Beleggingsdoelstelling en -beleid

De US\$ High Income Bonds Portefeuille streeft naar een totaal beleggingsrendement op vermogensgroei en inkomsten door voornamelijk te beleggen in inkomstenproducerende in USD luidende schuldeffecten, met een nadruk op het hoogrentende marktsegment. De Portefeuille zal normaal minstens twee derde van de netto-activa beleggen in een gediversifieerde portefeuille van schuldvorderingen die een rating onder de beleggingsrating hebben op het moment waarop de belegging wordt gedaan. De Portefeuille koopt in het algemeen geen schuldbewijzen met een rating onder "C" volgens S&P of Moody's of met een vergelijkbare rating volgens een andere nationaal erkende kredietbeoordelaar. Schuldbewijzen zonder rating worden geacht van vergelijkbare kwaliteit te zijn. Alle ratings hebben betrekking op het moment dat de belegging wordt gedaan. Indien de rating van een effect wijzigt na de aankoop, kan het effect naar keuze van de subadviseur worden aangehouden.

De Portefeuille mag bijkomend beleggen in andere effecten en mag andere beleggingsstrategieën gebruiken die geen hoofdbeleggingsstrategieën zijn. Het portefeuillebeleid staat beleggingen in andere verhandelbare effecten toe, waaronder effecten die geen inkomsten genereren, en gewone aandelen. De Portefeuille mag tot 25% van de netto-activa beleggen in effecten van buiten de VS en tot 10% van de netto-activa in effecten die niet in USD luiden.

De Portefeuille mag ook gebruik maken van financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden of met het oog op hedging of efficiënt portefeuillebeheer. Deze derivaten omvatten mogelijk, maar zijn niet beperkt tot rentefutures, renteopties, renteswaps, total return swaps en credit default swaps.

Het is de bedoeling dat inkomsten die gegenereerd worden door de beleggingen van de Portefeuille opnieuw binnen de Portefeuille worden belegd.

Beleggingen in schuldvorderingen onder beleggingskwaliteit leveren bijzondere risico's op en zijn mogelijk niet voor alle beleggers geschikt.

#### Risicoprofiel

De beleggingen van de Portefeuille omvatten een krediet-, markt-, rente- en tegenpartijrisico – het risico dat de emittent van een bepaalde obligatie de interest niet kan betalen of de hoofdsom niet kan terugbetalen – het risico dat de waarde van een bepaald effect kan gaan dalen, het risico dat de waarde van schuldvorderingen zal dalen als de rentevoeten stijgen en het risico dat een tegenpartij zijn beloftes niet zal nakomen. Een belegger kan in deze Portefeuille geld verliezen. Beleggingen in obligaties met een hoger rendement zijn speculatief en hebben mogelijk een grotere potentiële prijsvolatiliteit. Er zijn ook risico's en kosten verbonden aan het gebruik van derivaten, die tot bijkomende verliezen kunnen leiden voor de Portefeuille. Beleggers moeten rekening houden met deze risico's als zij de potentiële voordelen van een belegging in de Portefeuille evalueren.

**Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de risico's van beleggingen in de SICAV.**

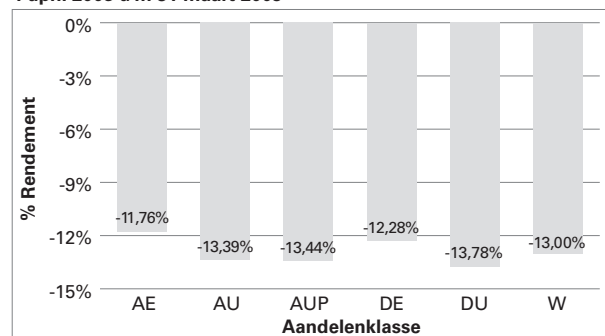
#### Profiel van de gemiddelde belegger

Deze Portefeuille is geschikt voor beleggers die:

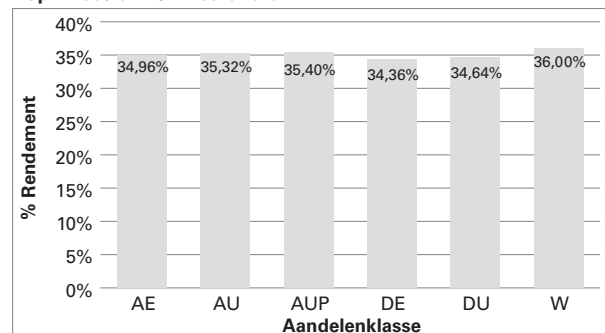
- een potentieel totaal beleggingsrendement wensen door hogere inkomsten en kapitaalgroei;
- streven naar diversificatie in hun beleggingen door exposure aan de in Amerikaanse dollars uitgedrukte hoogrentende markt;
- de hoge prijsvolatiliteit en lagere liquiditeit van schuldvorderingen met lagere rating kunnen aanvaarden;
- bereid zijn een hoog risiconiveau te aanvaarden.
- een beleggingshorizon op lange termijn hebben.

#### Prestaties

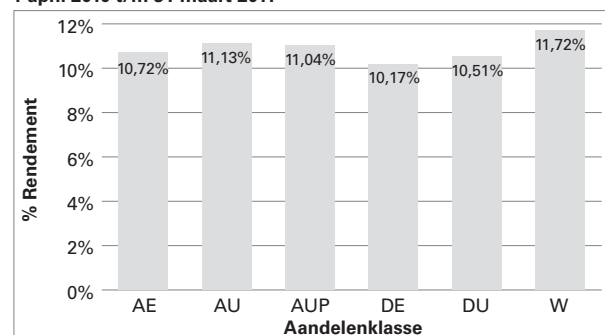
**US\$ High Income Bonds**  
1 april 2008 t/m 31 maart 2009



**US\$ High Income Bonds**  
1 april 2009 t/m 31 maart 2010



**US\$ High Income Bonds**  
1 april 2010 t/m 31 maart 2011



Informatie over de prestaties die voor sommige aandelenklassen ontbreekt, zal beschikbaar worden na afloop van een initiële rendementsperiode van die aandelenklassen.

## De Obligatieportefeuilles

**Historische prestaties houden geen garantie in voor de toekomst. De prijzen van effecten stijgen en dalen en bewegingen van de aandelen-, obligatie- en kredietmarkten zullen een invloed hebben op de prijs van de aandelen, die kan verschillen van dag tot dag. U kunt geld verliezen door te beleggen in de Portefeuille. Er is geen zekerheid dat de Portefeuille haar doelstelling zal behalen.**

### Subadviseur

Columbia Management Investment Advisers, LLC,<sup>13</sup> 100 Federal Street, Boston MA 02110, Verenigde Staten, treedt op als subadviseur voor de Portefeuille.

### Basisvaluta

USD

### Beschikbare aandelenklassen

AU, AEH, AFM, AGH, ASH, AUP, DU, DEH, W, IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH en XFH

### Vergoedingen en kosten

#### Aandeelhoudersvergoedingen

Rechtstreeks betaald uit de belegging.

	Klassen AU, AEH, AUP, AFH, AGH en ASH	Klassen DU en DEH	Klasse W	Klassen IU, IEH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XFH en XSH
<b>Maximale instapkosten</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	2,00%	1,00%	5,00%	NVT
<b>Maximale terugkoopvergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,50%	0,50%	NVT	NVT
<b>Maximale conversievergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%

Verkoopkosten zijn maxima, waarvan het distributiekantoor of de subdistributiekantoren geheel of gedeeltelijk mogen afzien, afhankelijk van de grootte van de inschrijving of door overwegingen in verband met de lokale markt. De bestuurders of het distributiekantoor kunnen geheel of gedeeltelijk afzien van de terugkoopvergoeding, afhankelijk van overwegingen in verband met de lokale markt.

Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de equivalente percentages van de netto-inventariswaarde per aandeel in termen van maximale verkoopprovisie.

### Jaarlijkse exploitatiekosten van de SICAV

Betaald uit de activa van de SICAV. Zij worden volledig weerspiegeld in de aandelenprijs of uitkeringen en worden niet direct verrekend in de rekeningen van de aandeelhouders.

#### Aangerekende kosten als vast percentage van de activa van het fonds *(maximum)*

	Klassen AU, AEH, AUP, AFH, AGH, en ASH	Klassen DU en DEH	Klasse W	Klassen IU, IEH, IFH, IGH en ISH	Klassen XU, XEH, XGH, XFH en XSH
<b>Vermogensbeheer</b>	1,25%	1,25%	1,25%	0,80%	–
<b>Vergoeding voor het aandelendepot</b>	0,50%	1,00%	–	–	–

### Andere kosten

De bewaarder, de domiciliëring- en administratief agent heeft recht op een vergoeding tot 0,20% per jaar, die driemaandelijks wordt berekend als een percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elke aandelenklasse binnen elke Portefeuille.

Daarenboven betaalt de SICAV uit de activa van elke Portefeuille bepaalde andere kosten die verschuldigd zijn door de SICAV, inclusief een vergoeding tot 0,09% per jaar, verschuldigd aan de Beheerder met uitzondering van klassen WS, M en MGH waar een dergelijke service fee tot 0,06% bestaat en van klassen XU, XE, XUH, XEH, XGH, XFH en XSH waarvoor een dergelijke service fee niet bestaat.

### Zie het Prospectus voor meer informatie.

<sup>13</sup> Voorheen genaamd RiverSource Investments LLC en gevestigd te 50605 Ameriprise Financial Center, Minneapolis, Minnesota 55474, Verenigde Staten.

## De Obligatieportefeuilles

### Global High Yield and Emerging Market (Euro)

#### Beleggingsinformatie

#### Beleggingsdoelstelling en -beleid

De Global High Yield and Emerging Market (Euro) Portefeuille tracht inkomsten en kapitaalgroei te realiseren door voornamelijk te beleggen in een breed gediversifieerd gamma van hoogrentende en verhandelbare schuldvorderingen van opkomende landen, zoals obligaties, schuldbekentenissen, en notes van staats- en privé-emittenten, of warrants daarop. De Portefeuille zal wereldwijd beleggen. Voor de duidelijkheid, het is de Portefeuille toegestaan om te beleggen in zowel als High Yield effecten van niet opkomende markten als obligaties van overheden van opkomende landen die geacht worden investment grade te zijn.

Naast beleggingen in hoogrentende en verhandelbare en in euro's uitgedrukte schuldvorderingen uit opkomende landen mag de Portefeuille beleggen in andere effecten, waaronder vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten), deposito's, valutatermijncontracten en andere liquiditeiten.

De Portefeuille kan in effecten in verschillende valuta's beleggen en zal doorgaans non-euro exposures hedgen. Het maximumbedrag van onafgedekte non-euro exposures bedraagt echter niet meer dan 33% van de netto-activa van de Portefeuille.

De boekwaarde van deze Portefeuille wordt uitgedrukt in euro's. Beleggingsbeslissingen vinden plaats vanuit een euro-perspectief.

#### Risicoprofiel

De beleggingen van de Portefeuille omvatten een krediet-, markt-, rente- en tegenpartijrisico – het risico dat de emittent van een bepaalde obligatie de interest niet kan betalen of de hoofdsom niet kan terugbetalen – het risico dat de waarde van een bepaald effect kan gaan dalen, het risico dat de waarde van schuldvorderingen zal dalen als de rentevoeten stijgen en het risico dat een tegenpartij zijn beloftes niet zal nakomen. Een belegger kan in deze Portefeuille geld verliezen. Beleggingen in opkomende markten zijn volatieler en dragen een groter risico dan beleggingen in meer gevestigde markten. Beleggingen in obligaties met een hoger rendement zijn speculatief en hebben mogelijk een grotere potentiële prijsvolatiliteit. Er zijn ook risico's en kosten verbonden aan het gebruik van derivaten die tot bijkomende verliezen kunnen leiden voor de Portefeuille. Beleggers moeten rekening houden met deze risico's als zij de potentiële voordelen van een belegging in de Portefeuille evalueren.

**Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de risico's van beleggingen in de SICAV.**

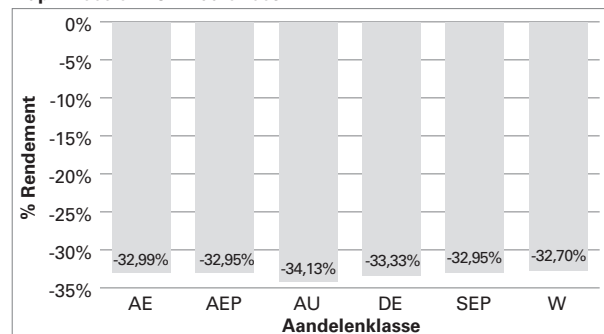
#### Profiel van de gemiddelde belegger

Deze Portefeuille is geschikt voor beleggers die:

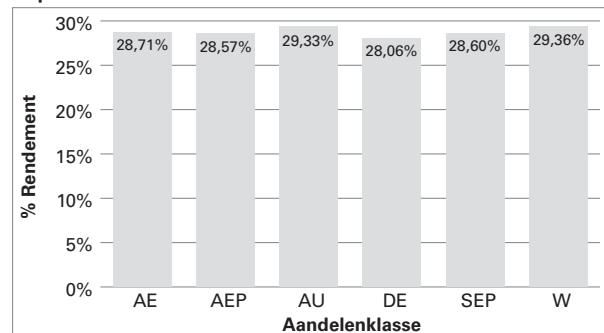
- een potentieel totaal beleggingsrendement wensen door hogere inkomsten en kapitaalgroei;
- wereldwijde diversificatie wensen te brengen in hun beleggingen door exposure aan hoogrentende obligaties van opkomende landen;
- de hoge prijsvolatiliteit en lagere liquiditeit van schuldvorderingen met lagere rating kunnen aanvaarden;
- bereid zijn tot een hoog risiconiveau te aanvaarden;
- een beleggingshorizon op lange termijn hebben.

#### Prestaties<sup>14</sup>

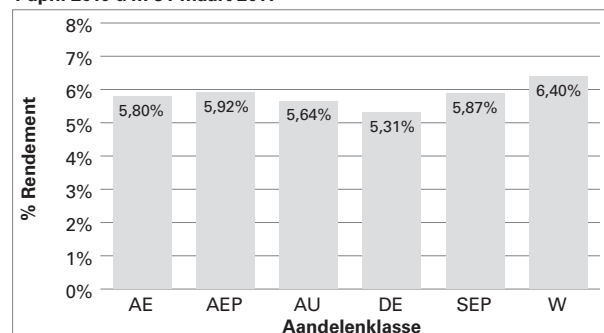
##### Global High Yield and Emerging Market (Euro) 1 april 2008 t/m 31 maart 2009



##### Global High Yield and Emerging Market (Euro) 1 april 2009 t/m 31 maart 2010



##### Global High Yield and Emerging Market (Euro) 1 april 2010 t/m 31 maart 2011



<sup>14</sup> Let op: op 9 september 2009 is de paragraaf "Beleggingsdoelstelling en -beleid" gewijzigd.

## De Obligatieportefeuilles

Informatie over de prestaties die voor sommige aandelenklassen ontbreekt, zal beschikbaar worden na afloop van een initiële rendementsperiode van die aandelenklassen.

**Voor de aandelenklassen AEP en SEP geven de getoonde prestaties de dividenden weer die de SICAV heeft uitgekeerd.**

**Historische prestaties houden geen garantie in voor de toekomst. De prijzen van effecten stijgen en dalen en bewegingen van de aandelen-, obligatie- en kredietmarkten zullen een invloed hebben op de prijs van de aandelen, die kan verschillen van dag tot dag. U kunt geld verliezen door te beleggen in de Portefeuille. Er is geen zekerheid dat de Portefeuille haar doelstelling zal behalen.**

### Subadviseur

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, London, EC3A 8JQ, Verenigd Koninkrijk, treedt op als subadviseur voor de Portefeuille.

### Basisvaluta

Euro

### Beschikbare aandelenklassen

AE, AUH, ASH, AEP, DE, W, IE, ISH, XE, XUH, XGH, XFH, XSH en SEP

### Vergoedingen en kosten

#### Aandeelhoudersvergoedingen

Rechtstreeks betaald uit de belegging.

	Klassen AE, AUH, AEP en ASH	Klasse DE	Klasse W	Klasse SEP	Klassen IE, ISH, XE, XUH, XGH, XFH en XSH
<b>Maximale instapkosten</b> (als percentage van belegd bedrag)	2,00%	1,00%	5,00%	5,00%	NVT
<b>Maximale terugkoopvergoeding</b> (als percentage van belegd bedrag)	0,50%	0,50%	NVT	0,50%	NVT
<b>Maximale conversievergoeding</b> (als percentage van belegd bedrag)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%

Verkoopkosten zijn maxima, waarvan het distributiekantoor of de subdistributiekantoren geheel of gedeeltelijk mogen afzien, afhankelijk van de grootte van de inschrijving of door overwegingen in verband met de lokale markt. De bestuurders of het distributiekantoor kunnen geheel of gedeeltelijk afzien van de terugkoopvergoeding, afhankelijk van overwegingen in verband met de lokale markt.

Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de equivalente percentages van de netto-inventariswaarde per aandeel in termen van maximale verkoopprovisie.

### Jaarlijkse exploitatiekosten van de SICAV

Betaald uit de activa van de SICAV. Zij worden volledig weerspiegeld in de aandelenprijs of uitkeringen en worden niet direct verrekend in de rekeningen van de aandeelhouders.

#### Aangerekende kosten als vast percentage van de activa van het fonds (maximum)

	Klassen AE, AUH, AEP en ASH	Klasse DE	Klasse W	Klasse SEP	Klassen IE en ISH	Klassen XE, XUH, XGH, XFH en XSH
<b>Vermogensbeheer</b>	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	0,85%	Tot 0,85%
<b>Vergoeding voor het aandelendepot</b>	0,50%	1,00%	-	0,50%	-	-

### Andere kosten

De bewaarder, de domiciliërings- en administratief agent heeft recht op een vergoeding tot 0,20% per jaar die driemaandelijkse wordt berekend als een percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elke aandelenklasse binnen elke Portefeuille.

Daarenboven betaalt de SICAV uit de activa van elke Portefeuille bepaalde andere kosten die verschuldigd zijn door de SICAV, inclusief een vergoeding tot 0,09% per jaar, verschuldigd aan de Beheerder met uitzondering van klassen WS, M en MGH waar een dergelijke service fee tot 0,06% bestaat en van klassen XU, XE, XUH, XEH, XGH, XFH en XSH waar een dergelijke service fee niet bestaat.

**Zie het Prospectus voor meer informatie.**

## De Asset Allocation Portefeuilles

### Global Asset Allocation<sup>15</sup>

#### Beleggingsinformatie

Vanaf 29 juli 2011 zullen de beleggingsdoelstelling, het beleggingsbeleid en het profiel van de gemiddelde belegger van de Global Asset Allocation worden gewijzigd en als volgt komen te luiden:

#### Beleggings-doelstelling en -beleid

De Global Asset Allocation Portefeuille streeft naar een totaal beleggingsrendement op inkomsten en vermogensgroei door een wereldwijd gebalanceerde beleggingsportefeuille van aandelen en schuldpapier.

De Global Asset Allocation Portefeuille zal als een aparte Portefeuille opereren en zal de doelstelling volgen van de Global Focus Portefeuille voor het aandelengedeelte en van de Global Aggregate Bond Portefeuille voor het obligatiegedeelte (inclusief het gebruik van derivaten zoals voor die laatste Portefeuille is vermeld).

#### Risicoprofiel

De beleggingen van de Portefeuille omvatten een krediet-, markt-, rente- en tegenpartijrisico – het risico dat de emittent van een bepaalde obligatie de interest niet kan betalen of de hoofdsom niet kan terugbetalen – het risico dat de waarde van een bepaald effect kan gaan dalen, het risico dat de waarde van schuldvorderingen zal dalen als de rentevoeten stijgen en het risico dat een tegenpartij zijn beloftes niet zal nakomen. Een belegger kan in deze Portefeuille geld verliezen. Er zijn ook risico's en kosten verbonden aan het gebruik van derivaten, die tot bijkomende verliezen kunnen leiden voor de Portefeuille. Beleggers moeten rekening houden met deze risico's als zij de potentiële voordelen van een belegging in de Portefeuille evalueren.

**Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de risico's van beleggingen in de SICAV.**

#### Profiel van de gemiddelde belegger

Deze Portefeuille is geschikt voor beleggers die:

- op zoek zijn naar kapitaalgroei in een wereldwijde gebalanceerde portefeuille met assetallocatie;

<sup>15</sup> Tot en met 28 juli blijven de beleggingsdoelstelling, het beleggingsbeleid en het profiel van de gemiddelde belegger als volgt:

#### “Beleggings-doelstelling en –beleid

De Global Asset Allocation-portefeuille streeft naar een totaal beleggingsrendement op inkomsten en vermogensgroei door een wereldwijd gebalanceerde beleggingsportefeuille van aandelen en schuldpapier. De Global Asset Allocation-portefeuille zal als een aparte portefeuille opereren en zal de doelstelling volgen van de World Equities-portefeuille voor het aandelengedeelte en van de Global Bonds (US\$)-portefeuille voor het obligatiegedeelte (inclusief het gebruik van derivaten zoals voor die laatste portefeuille is vermeld).

#### Profiel van de gemiddelde belegger

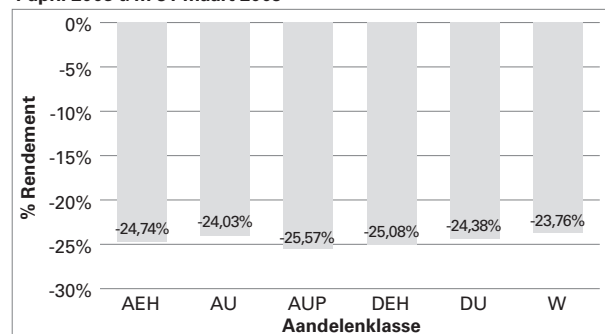
Deze portefeuille is geschikt voor beleggers die:

- op zoek zijn naar kapitaalgroei in een wereldwijde gebalanceerde portefeuille met assetallocatie;
- diversificatie in hun beleggingen nastreven door exposure aan wereldwijde aandelen en obligaties;
- een gemiddelde risicotolerantie hebben;
- wensen te beleggen met een beleggingshorizon op middellange tot lange termijn.”

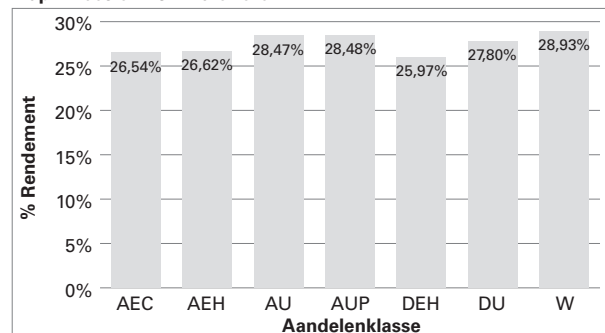
- diversificatie in hun beleggingen nastreven door exposure aan wereldwijde aandelen en obligaties;
- een gemiddelde tot hoge risicotolerantie hebben;
- wensen te beleggen met een beleggingshorizon op middellange tot lange termijn.

### Prestaties<sup>16</sup>

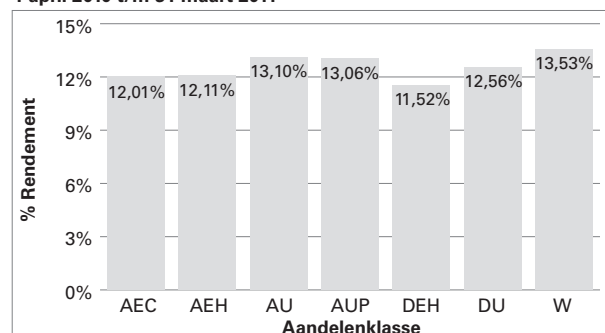
#### Global Asset Allocation 1 april 2008 t/m 31 maart 2009



#### Global Asset Allocation 1 april 2009 t/m 31 maart 2010



#### Global Asset Allocation 1 april 2010 t/m 31 maart 2011



Informatie over de prestaties die voor sommige aandelenklassen ontbreekt, zal beschikbaar worden na afloop van een initiële rendementsperiode van die aandelenklassen.

<sup>16</sup> Let op vanaf 23 september 2009 is er sprake van een andere subadviseur voor het obligatiegedeelte van de portefeuille.

## De Asset Allocation Portefeuilles

**Historische prestaties houden geen garantie in voor de toekomst. De prijzen van effecten stijgen en dalen en bewegingen van de aandelen-, obligatie- en kredietmarkten zullen een invloed hebben op de prijs van de aandelen, die kan verschillen van dag tot dag. U kunt geld verliezen door te beleggen in de Portefeuille. Er is geen zekerheid dat de Portefeuille haar doelstelling zal behalen.**

### Subadviseur

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, London, EC3A 8JQ, Verenigd Koninkrijk, treedt op als subadviseur voor de Portefeuille.

### Basisvaluta

USD

### Beschikbare aandelenklassen

AU, AEH, AFH, AGH, ASH, AUP, AEC, DU, DEH, , IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH en XFH.

### Vergoedingen en kosten

#### Aandeelhoudersvergoedingen

Rechtstreeks betaald uit de belegging.

	Klassen AU, AEH, AUP, AEC, AFH, AGH, en ASH	Klassen DU en DEH	Klassen IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XFH en XSH
<b>Maximale instapkosten</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	5,00%	1,00%	NVT
<b>Maximale terugkoopvergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,50%	0,50%	NVT
<b>Maximale conversievergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,75%	0,75%	0,75%

Verkoopkosten zijn maxima, waarvan het distributiekantoor of de subdistributiekantoren geheel of gedeeltelijk mogen afzien, afhankelijk van de grootte van de inschrijving of door overwegingen in verband met de lokale markt. De bestuurders of het distributiekantoor kunnen geheel of gedeeltelijk afzien van de terugkoopvergoeding, afhankelijk van overwegingen in verband met de lokale markt.

Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de equivalente percentages van de netto-inventariswaarde per aandeel in termen van maximale verkoopprovisie.

### Jaarlijkse exploitatiekosten van de SICAV

Betaald uit de activa van de SICAV. Zij worden volledig weerspiegeld in de aandelenprijs of uitkeringen en worden niet direct verrekend in de rekeningen van de aandeelhouders.

#### Aangerekende kosten als vast percentage van de activa van het fonds *(maximum)*

	Klassen AU, AEH, AUP, AEC, AFH, AGH en ASH	Klassen DU en DEH	Klassen IU, IEH, IFH, IGH en ISH	Klassen XU, XEH, XGH, XFH en XSH
<b>Vermogensbeheer</b>	1,25%	1,25%	0,85%	–
<b>Vergoeding voor het aandelendepot</b>	0,50%	1,00%	–	–

### Andere kosten

De bewaarder, de domiciliëerings- en administratief agent heeft recht op vergoeding tot 0,20% per jaar, die driemaandelijks wordt berekend als een percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elke aandelenklasse binnen elke Portefeuille.

Daarenboven betaalt de SICAV uit de activa van elke Portefeuille bepaalde andere kosten die verschuldigd zijn door de SICAV, inclusief een vergoeding tot 0,09% per jaar, verschuldigd aan de Beheerder met uitzondering van klassen WS, M en MGH waar een dergelijke service fee tot 0,06% bestaat en van klassen XU, XE, XUH, XEH, XGH, XFH en XSH waarvoor een dergelijke service fee niet bestaat.

**Zie het Prospectus voor meer informatie.**

## De Aandelenportefeuilles

### World Equities<sup>17</sup>

#### Beleggingsinformatie

Per 29 juli 2011 zullen de naam, de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van de World Equities worden gewijzigd en als volgt komen te luiden:

### Global Focus

#### Beleggingsdoelstelling en -beleid

De Global Focus Portefeuille streeft naar vermogensgroei door hoofdzakelijk te beleggen in een geconcentreerde portefeuille van aandelen van bedrijfsemitenten genoteerd, gevestigd of een groot deel van de bedrijfsactiviteiten uitvoerend in ontwikkelde en opkomende landen. Bijkomend mag de Portefeuille beleggen in effecten die converteerbaar zijn in aandelen en/of warrants.

#### Risicoprofiel

De beleggingen van de Portefeuille houden een marktrisico in, dat is het risico dat de waarde van een bepaald effect kan dalen. Beleggingen in opkomende markten zijn volatieler en dragen een groter risico met zich mee dan beleggingen in meer gevestigde markten. Een belegger kan in deze Portefeuille geld verliezen. Er zijn ook risico's en kosten verbonden aan het gebruik van derivaten, die tot bijkomende verliezen kunnen leiden voor de Portefeuille, inclusief een tegenpartijrisico, dat is het risico dat een tegenpartij haar beloftes niet nakomt. Beleggers moeten rekening houden met deze risico's als zij de potentiële voordelen van een belegging in de Portefeuille evalueren.

#### Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de risico's van beleggingen in de SICAV.

#### Profiel van de gemiddelde belegger

Deze Portefeuille is geschikt voor beleggers die:

- op zoek zijn naar kapitaalgroei door een wereldwijd gericht aandelenfonds;
- naar portefeuillediversificatie streven door exposure aan wereldwijde aandelen;
- een hoge risicotolerantie hebben die past bij een belegging in aandelen;
- potentieel grote fluctuaties van de waarde van hun belegging kunnen aanvaarden;
- een beleggingshorizon op lange termijn hebben.

<sup>17</sup>Tot en met 28 juli blijven de naam, de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid als volgt:

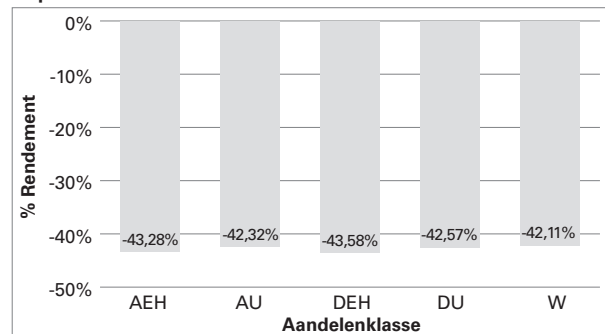
#### "World Equities

##### Beleggingsdoel en beleid

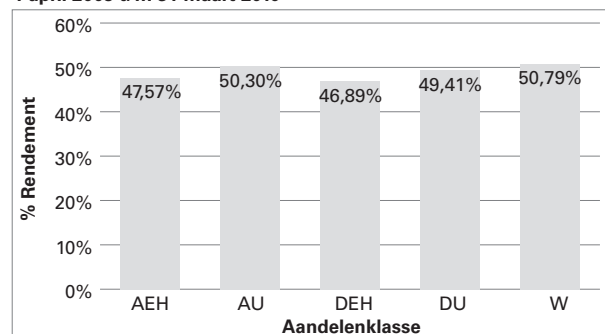
De World Equities-portefeuille streeft naar vermogensgroei door hoofdzakelijk te beleggen in een wereldwijd gediversifieerde portefeuille van aandelen van bedrijfsemitenten gevestigd in ontwikkelde en opkomende landen. Bijkomend mag de portefeuille beleggen in effecten die converteerbaar zijn in aandelen en/of warrants."

#### Prestaties

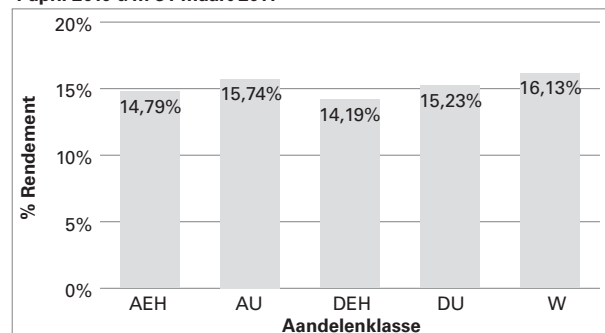
##### World Equities 1 april 2008 t/m 31 maart 2009



##### World Equities 1 april 2009 t/m 31 maart 2010



##### World Equities 1 april 2010 t/m 31 maart 2011



Informatie over de prestaties die voor sommige aandelenklassen ontbreekt, zal beschikbaar worden na afloop van een initiële rendementsperiode van die aandelenklassen.

**Historische prestaties houden geen garantie in voor de toekomst. De prijzen van effecten stijgen en dalen en bewegingen van de aandelen-, obligatie- en kredietmarkten zullen een invloed hebben op de prijs van de aandelen, die kan verschillen van dag tot dag. U kunt geld verliezen door te beleggen in de Portefeuille. Er is geen zekerheid dat de Portefeuille haar doelstelling zal behalen.**

## De Aandelenportefeuilles

### Subadviseur

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, London, EC3A 8JQ, Verenigd Koninkrijk, treedt op als subadviseur voor de Portefeuille.

### Basisvaluta

USD

### Beschikbare aandelenklassen

AU, AEH, AFH, AGH, ASH, DU, DEH, W, IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH en XFH.

### Vergoedingen en kosten

#### Aandeelhoudersvergoedingen

Rechtstreeks betaald uit de belegging.

	Klassen AU, AEH, AFH, AGH en ASH	Klassen DU and DEH	Klasse W	Klassen IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XFH en XSH
<b>Maximale instapkosten</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	5,00%	1,00%	5,00%	NVT
<b>Maximale terugkoopvergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,50%	0,50%	NVT	NVT
<b>Maximale conversievergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%

Verkoopkosten zijn maxima, waarvan het distributiekantoor of de subdistributiekantoren geheel of gedeeltelijk mogen afzien, afhankelijk van de grootte van de inschrijving of door overwegingen in verband met de lokale markt. De bestuurders of het distributiekantoor kunnen geheel of gedeeltelijk afzien van de terugkoopvergoeding, afhankelijk van overwegingen in verband met de lokale markt.

Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de equivalente percentages van de netto-inventariswaarde per aandeel in termen van maximale verkoopprovisie.

### Jaarlijkse exploitatiekosten van de SICAV

Betaald uit de activa van de SICAV. Zij worden volledig weerspiegeld in de aandelenprijs of uitkeringen en worden niet direct verrekend in de rekeningen van de aandeelhouders.

#### Aangerekende kosten als vast percentage van de activa van het fonds *(maximum)*

	Klassen AU, AEH, AFH, AGH en ASH	Klassen DU en DEH	Klasse W	Klassen IU, IEH, IFH, IGH en ISH	Klassen XU, XEH, XGH, XFH en XSH
<b>Vermogensbeheer</b>	1,25%	1,25%	1,25%	0,85%	–
<b>Vergoeding voor het aandelendepot</b>	0,50%	1,00%	0,15%	–	–

### Andere kosten

De bewaarder, de domiciliëring- en administratief agent heeft recht op een vergoeding tot 0,20% per jaar, die driemaandelijkse wordt berekend als een percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elke aandelenklasse binnen elke Portefeuille.

Daarboven betaald de SICAV uit de activa van elke Portefeuille bepaalde andere kosten die verschuldigd zijn door de SICAV, inclusief een vergoeding tot 0,09% per jaar, verschuldigd aan de Beheerder met uitzondering van klassen WS, M en MGH waar een dergelijke service fee tot 0,06% bestaat en van klassen XU, XE, XUH, XEH, XGH, XFH en XSH waarvoor een dergelijke service fee niet bestaat.

### Zie het Prospectus voor meer informatie.

## De Aandelenportefeuilles

### Global Emerging Market Equities

#### Beleggingsinformatie

#### Beleggingsdoelstelling en -beleid

De Global Emerging Market Equities Portefeuille streeft naar vermogensgroei op lange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in aandelen en vergelijkbare effecten van de ondernemingen uit opkomende landen. Deze ondernemingen zijn gevestigd in en/of ontplooiën significante activiteiten in landen met opkomende economieën. De Portefeuille kan voorts beleggen in andere effecten (waaronder vastrentende effecten, andere aandelen en geldmarktinstrumenten).

#### Risicoprofiel

De beleggingen van de Portefeuille houden een marktrisico in, dat is het risico dat de waarde van een bepaald effect kan dalen. Wereldwijd beleggen houdt algemeen bijzondere risico's in, zoals wisselkoersschommelingen, snelle wijzigingen in politieke en economische situaties en betalingsrisico's.

Beleggingen in opkomende markten zijn volatieler en dragen een groter risico met zich mee dan beleggingen in meer gevestigde markten. Een belegger kan in deze Portefeuille geld verliezen. Er zijn ook risico's en kosten verbonden aan het gebruik van derivaten, die tot bijkomende verliezen kunnen leiden voor de Portefeuille, inclusief een tegenpartijrisico, dat is het risico dat een tegenpartij haar belofte niet nakomt. Beleggers moeten rekening houden met deze risico's als zij de potentiële voordelen van een belegging in de Portefeuille evalueren.

#### Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de risico's van beleggingen in de SICAV.

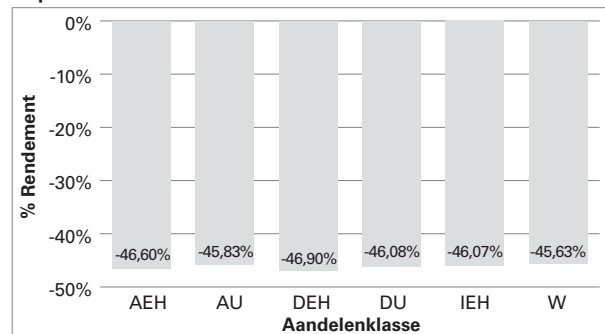
#### Profiel van de gemiddelde belegger

Deze Portefeuille is geschikt voor beleggers die:

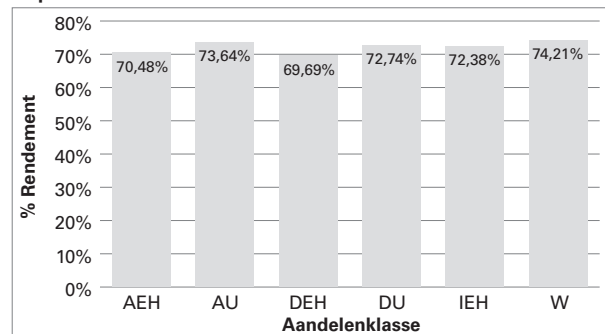
- op zoek zijn naar kapitaalgroei door een wereldwijd, op groeiemarkten gericht aandelenfonds;
- naar investeringsdiversificatie streven door exposure aan aandelen uit opkomende landen;
- een hoge risicotolerantie hebben die past bij een belegging in opkomende landen;
- frequente periodes van hoge volatiliteit en risico kunnen aanvaarden;
- een beleggingshorizon op lange termijn hebben.

#### Prestaties<sup>18</sup>

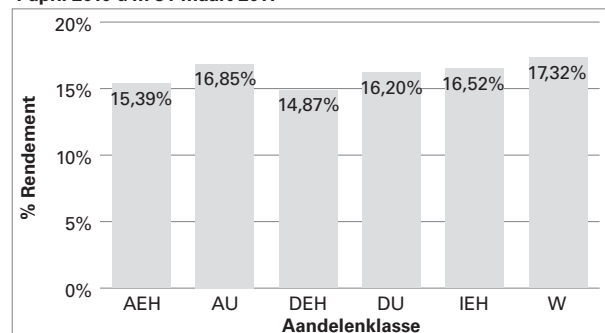
##### Global Emerging Market Equities 1 april 2008 t/m 31 maart 2009



##### Global Emerging Market Equities 1 april 2009 t/m 31 maart 2010



##### Global Emerging Market Equities 1 april 2010 t/m 31 maart 2011



Informatie over de prestaties die voor sommige aandelenklassen ontbreekt, zal beschikbaar worden na afloop van een initiële rendementsperiode van die aandelenklassen.

**Historische prestaties houden geen garantie in voor de toekomst. De prijzen van effecten stijgen en dalen en bewegingen van de aandelen-, obligatie- en kredietmarkten zullen een invloed hebben op de prijs van de aandelen, die kan verschillen van dag tot dag. U kunt geld verliezen door te beleggen in de Portefeuille. Er is geen zekerheid dat de Portefeuille haar doelstelling zal behalen.**

<sup>18</sup> Let op vanaf 23 september 2009 is "Beleggingsdoelstelling en -beleid" gewijzigd en is er tevens sprake van een andere subadviseur.

## De Aandelenportefeuilles

### Subadviseur

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, London, EC3A 8JQ, Verenigd Koninkrijk, treedt op als subadviseur voor de Portefeuille.

### Basisvaluta

USD

### Beschikbare aandelenklassen

AU, AEH, AFH, AGH, ASH, AUP, DU, DEH, W, IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH en XFH

### Vergoedingen en kosten

#### Aandeelhoudersvergoedingen

Rechtstreeks betaald uit de belegging.

	Klassen AU, AEH, AUP, AFH, AGH en ASH	Klassen DU en DEH	Klasse W	Klassen IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XFH en XSH
<b>Maximale instapkosten</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	5,00%	1,00%	5,00%	NVT
<b>Maximale terugkoopvergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,50%	0,50%	NVT	NVT
<b>Maximale conversievergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%

Verkoopkosten zijn maxima, waarvan het distributiekantoor of de subdistributiekantoren geheel of gedeeltelijk mogen afzien, afhankelijk van de grootte van de inschrijving of door overwegingen in verband met de lokale markt. De bestuurders of het distributiekantoor kunnen geheel of gedeeltelijk afzien van de terugkoopvergoeding, afhankelijk van overwegingen in verband met de lokale markt.

Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de equivalente percentages van de netto-inventariswaarde per aandeel in termen van maximale verkoopprovisie.

### Jaarlijkse exploitatiekosten van de SICAV

Betaald uit de activa van de SICAV. Zij worden volledig weerspiegeld in de aandelenprijs of uitkeringen en worden niet direct verrekend in de rekeningen van de aandeelhouders.

#### Aangerekende kosten als vast percentage van de activa van het fonds *(maximum)*

	Klassen AU, AEH, AUP, AFH, AGH en ASH	Klassen DU en DEH	Klasse W	Klassen IU, IEH, IFH, IGH en ISH	Klassen XU, XEH, XGH, XSH en XFH
<b>Vermogensbeheer</b>	1,50%	1,50%	1,40%	1,00%	–
<b>Vergoeding voor het aandelendepot</b>	0,50%	1,00%	0,25%	–	–

### Andere kosten

De bewaarder, de domiciliëring- en administratief agent heeft recht op vergoeding tot 0,20% per jaar, die driemaandelijks wordt berekend als een percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elke aandelenklasse binnen elke Portefeuille.

Daarenboven betaald de SICAV uit de activa van elke Portefeuille bepaalde andere kosten die verschuldigd zijn door de SICAV, inclusief een vergoeding tot 0,09% per jaar, verschuldigd aan de Beheerder met uitzondering van klassen WS, M en MGH waar een dergelijke service fee tot 0,06% bestaat en van klassen XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH en XSH waarvoor een dergelijke service fee niet bestaat.

### Zie het Prospectus voor meer informatie.

## De Aandelenportefeuilles

### US Equities

#### Beleggingsinformatie

#### Beleggings-doelstelling en -beleid

De US Equities Portefeuille streeft naar vermogensgroei door hoofdzakelijk te beleggen in een gediversifieerde portefeuille van aandelen van bedrijfsemissanten met hoofdkantoor in de Verenigde Staten of een overwegend deel van hun activiteit in dat land. Bijkomend mag de Portefeuille beleggen in effecten die converteerbaar zijn in aandelen en/of warrants. De effecten zullen over het algemeen van ondernemingen zijn met kapitalisaties die vergelijkbaar zijn met die van ondernemingen die zijn vertegenwoordigd in de S&P 500-index.

#### Risicoprofiel

De beleggingen van de Portefeuille houden een marktrisico in, dat is het risico dat de waarde van een bepaald effect kan dalen. Beleggen in één enkel land houdt een groter risico en een grotere volatiliteit van de aandelenkoers in dan beleggen in een breed gediversifieerde portefeuille. Wereldwijd beleggen houdt algemeen bijzondere risico's in, zoals wisselkoersschommelingen, snelle wijzigingen in politieke en economische situaties en betalingsrisico's. Een belegger kan in deze Portefeuille geld verliezen. Er zijn ook risico's en kosten verbonden aan het gebruik van derivaten, die tot bijkomende verliezen kunnen leiden voor de Portefeuille, inclusief een tegenpartijrisico, dat is het risico dat een tegenpartij haar belofte niet nakomt. Beleggers moeten rekening houden met deze risico's als zij de potentiële voordelen van een belegging in de Portefeuille evalueren.

#### Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de risico's van beleggingen in de SICAV.

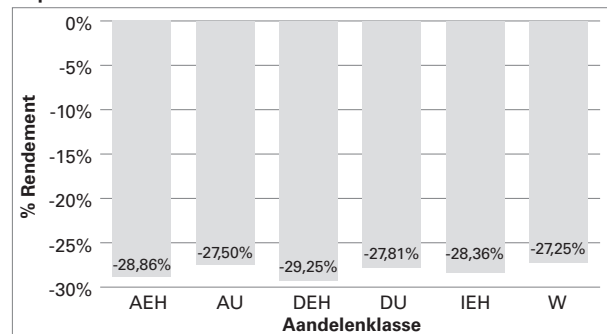
#### Profiel van de gemiddelde belegger

Deze Portefeuille is geschikt voor beleggers die:

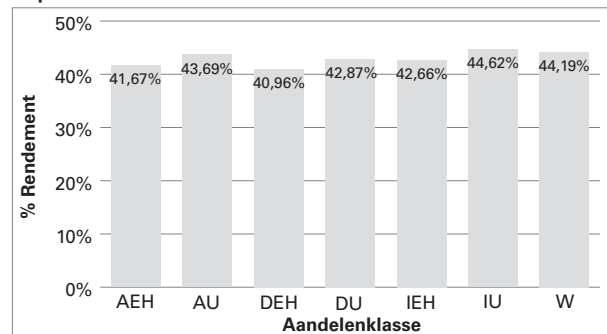
- op zoek zijn naar kapitaalgroei;
- naar investeringsdiversificatie streven door exposure aan de Amerikaanse aandelenmarkt. De belegger dient zich ervan bewust te zijn dat geografische concentratie tot meer volatiliteit kan leiden dan een meer geografisch gediversifieerde portefeuille;
- potentieel hoge volatiliteit van de waarde van hun belegging kunnen aanvaarden;
- een hoge risicotolerantie hebben die past bij een belegging in aandelen;
- een beleggingshorizon op lange termijn hebben.

#### Prestaties

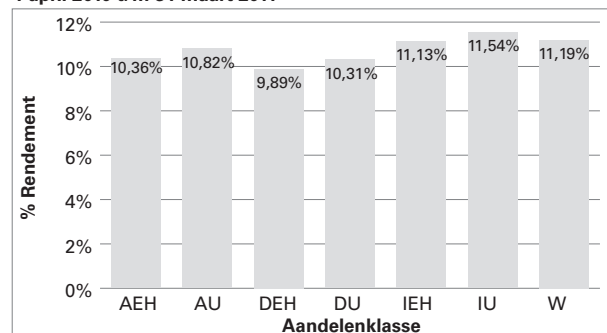
##### US Equities 1 april 2008 t/m 31 maart 2009



##### US Equities 1 april 2009 t/m 31 maart 2010



##### US Equities 1 april 2010 t/m 31 maart 2011



Informatie over de prestaties die voor sommige aandelenklassen ontbreekt, zal beschikbaar worden na afloop van een initiële rendementsperiode van die aandelenklassen.

**Historische prestaties houden geen garantie in voor de toekomst. De prijzen van effecten stijgen en dalen en bewegingen van de aandelen-, obligatie- en kredietmarkten zullen een invloed hebben op de prijs van de aandelen, die kan verschillen van dag tot dag. U kunt geld verliezen door te beleggen in de Portefeuille. Er is geen zekerheid dat de Portefeuille haar doelstelling zal behalen.**

## De Aandelenportefeuilles

### Subadviseur

Walter Scott & Partners Limited, 1, Charlotte Square, Edinburgh EH2 4DZ, Verenigd Koninkrijk treedt op als subadviseur voor de Portefeuille.

### Basisvaluta

USD

### Beschikbare aandelenklassen

AU, AEH, AFH, AGH, ASH, DU, DEH, W, IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH en XFH

### Vergoedingen en kosten

#### Aandelhoudersvergoedingen

Rechtstreeks betaald uit de belegging.

	Klassen AU, AEH, AFH, AGH en ASH	Klassen DU en DEH	Klassen W	Klassen IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XFH en XSH
<b>Maximale instapkosten</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	5,00%	1,00%	5,00%	NVT
<b>Maximale terugkoopvergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,50%	0,50%	NVT	NVT
<b>Maximale conversievergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%

Verkoopkosten zijn maxima, waarvan het distributiekantoor of de subdistributiekantoren geheel of gedeeltelijk mogen afzien, afhankelijk van de grootte van de inschrijving of door overwegingen in verband met de lokale markt. De bestuurders of het distributiekantoor kunnen geheel of gedeeltelijk afzien van de terugkoopvergoeding, afhankelijk van overwegingen in verband met de lokale markt.

Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de equivalente percentages van de netto-inventariswaarde per aandeel in termen van maximale verkoopprovisie.

### Jaarlijkse exploitatiekosten van de SICAV

Betaald uit de activa van de SICAV. Zij worden volledig weerspiegeld in de aandelenprijs of uitkeringen en worden niet direct verrekend in de rekeningen van de aandeelhouders.

#### Aangerekende kosten als vast percentage van de activa van het fonds *(maximum)*

	Klassen AU, AEH, AFH, AGH en ASH	Klassen DU en DEH	Klasse W	Klassen IU, IEH, IFH, IGH en ISH	Klassen XU, XEH, XGH, XSH en XFH
<b>Vermogensbeheer</b>	1,00%	1,00%	1,00%	0,85%	–
<b>Vergoeding voor het aandelendepot</b>	0,50%	1,00%	0,15%	–	–

### Andere kosten

De bewaarder, de domiciliëerings- en administratief agent heeft recht op een vergoeding tot 0,20% per jaar, die driemaandelijks wordt berekend als een percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elke aandelenklasse binnen elke Portefeuille.

Daarenboven betaald de SICAV uit de activa van elke Portefeuille bepaalde andere kosten die verschuldigd zijn door de SICAV, inclusief een vergoeding tot 0,09% per jaar, verschuldigd aan de Beheerder met uitzondering van klassen WS, M en MGH waar een dergelijke service fee tot 0,06% bestaat en van klassen XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH en XFH waarvoor een dergelijke service fee niet bestaat.

### Zie het Prospectus voor meer informatie.

## De Aandelenportefeuilles

### American Select

#### Beleggingsinformatie

#### Beleggingsdoelstelling en -beleid

De American Select Portefeuille streeft naar vermogensgroei door hoofdzakelijk te beleggen in aandelen en vergelijkbare effecten van ondernemingen die in Noord-Amerika zijn gevestigd of die significante activiteiten in Noord-Amerika ontplooiën. Hieronder kunnen zich grote, middelgrote en kleinere ondernemingen bevinden. Er is geen sprake van een bepaalde specialisatie. De selecte beleggingsaanpak brengt met zich mee dat de Portefeuille de speelruimte heeft om significante beurs- en sectorposities in te nemen die kunnen leiden tot verhoogde volatiliteit.

#### Risicoprofiel

De beleggingen van de Portefeuille houden een marktrisico in, dat is het risico dat de waarde van een bepaald effect kan dalen. Beleggen in één enkel land houdt een groter risico en een grotere volatiliteit van de aandelenkoers in dan beleggen in een breed gediversifieerde portefeuille. Wereldwijd beleggen houdt algemeen bijzondere risico's in, zoals wisselkoersschommelingen, snelle wijzigingen in politieke en economische situaties en betalingsrisico's. Een belegger kan in deze Portefeuille geld verliezen. Er zijn ook risico's en kosten verbonden aan het gebruik van derivaten, die tot bijkomende verliezen kunnen leiden voor de Portefeuille, inclusief een tegenpartijrisico, dat is het risico dat een tegenpartij haar belofte niet nakomt. Beleggers moeten rekening houden met deze risico's als zij de potentiële voordelen van een belegging in de Portefeuille evalueren.

#### Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de risico's van beleggingen in de SICAV.

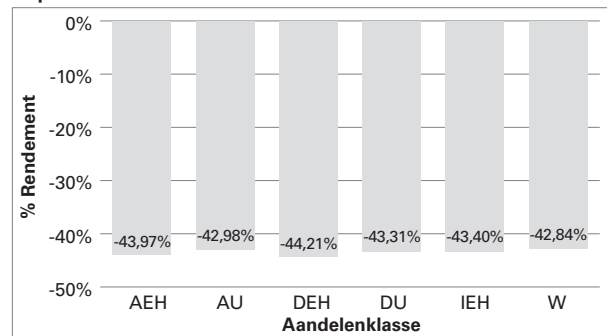
#### Profiel van de gemiddelde belegger

Deze Portefeuille is geschikt voor beleggers die:

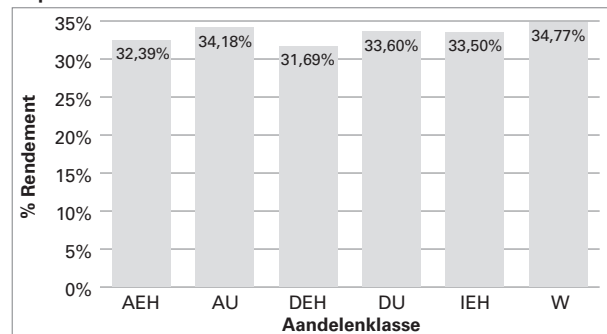
- op zoek zijn naar kapitaalgroei;
- naar een beleggingsrisico op de Amerikaanse aandelenmarkt streven. De belegger dient zich ervan bewust te zijn dat geografische concentratie tot meer volatiliteit kan leiden dan een breder gediversifieerde portefeuille;
- een hoge risicotolerantie hebben;
- een potentieel hoge volatiliteit in de waarde van hun belegging kunnen aanvaarden;
- een beleggingshorizon op langere termijn hebben.

#### Prestaties<sup>19</sup>

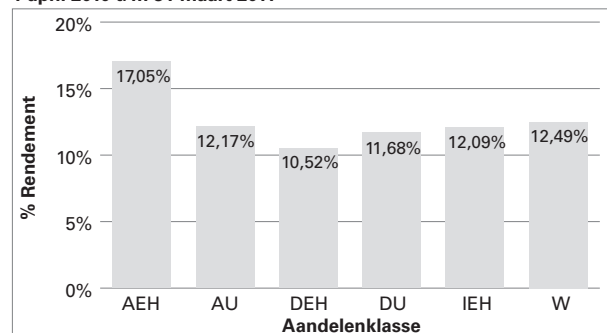
##### American Select 1 april 2008 t/m 31 maart 2009



##### American Select 1 april 2009 t/m 31 maart 2010



##### American Select 1 april 2010 t/m 31 maart 2011



Informatie over de prestaties die voor sommige aandelenklassen ontbreekt, zal beschikbaar worden na afloop van een initiële rendementsperiode van die aandelenklassen.

**Historische prestaties houden geen garantie in voor de toekomst. De prijzen van effecten stijgen en dalen en bewegingen van de aandelen-, obligatie- en kredietmarkten zullen een invloed hebben op de prijs van de aandelen, die kan verschillen van dag tot dag. U kunt geld verliezen door te beleggen in de Portefeuille. Er is geen zekerheid dat de Portefeuille haar doelstelling zal behalen.**

<sup>19</sup> Let op: op 16 september 2009 is de paragraaf "Beleggingsdoelstelling en -beleid" gewijzigd en sinds die datum is er tevens sprake van een andere subadviseur.

## De Aandelenportefeuilles

### Subadviseur

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, London, EC3A 8JQ, Verenigd Koninkrijk, treedt op als subadviseur voor de Portefeuille.

### Basisvaluta

USD

### Beschikbare aandelenklassen

AU, AEH, AFH, AGH, ASH, AUP, DU, DEH, W, IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH en XFH

### Vergoedingen en kosten

#### Aandeelhoudersvergoedingen

Rechtstreeks betaald uit de belegging.

	Klassen AU, AEH, AFH, AGH, Klassen ASH en AUP	DU en Klasse DEH	W	Klassen IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH en XFH
<b>Maximale instapkosten</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	5,00%	1,00%	5,00%	NVT
<b>Maximale terugkoopvergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,50%	0,50%	NVT	NVT
<b>Maximale conversievergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%

Verkoopkosten zijn maxima, waarvan het distributiekantoor of de subdistributiekantoren geheel of gedeeltelijk mogen afzien, afhankelijk van de grootte van de inschrijving of door overwegingen in verband met de lokale markt. De bestuurders of het distributiekantoor kunnen geheel of gedeeltelijk afzien van de terugkoopvergoeding, afhankelijk van overwegingen in verband met de lokale markt.

Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de equivalente percentages van de netto-inventariswaarde per aandeel in termen van maximale verkoopprovisie.

### Jaarlijkse exploitatiekosten van de SICAV

Betaald uit de activa van de SICAV. Zij worden volledig weerspiegeld in de aandelenprijs of uitkeringen en worden niet direct verrekend in de rekeningen van de aandeelhouders.

#### Aangerekende kosten als vast percentage van de activa van het fonds *(maximum)*

	Klassen AU, AEH, AFH, AGH, Klassen ASH en AUP	DU en Klasse DEH	Klasse W	Klassen IU, IEH, IFH, IGH en ISH	Klassen XU, XEH, XGH, ISH en XFH
<b>Vermogensbeheer</b>	1,25%	1,25%	1,25%	0,85%	–
<b>Vergoeding voor het aandelendepot</b>	0,50%	1,00%	0,15%	–	–

### Andere kosten

De bewaarder, de domiciliëerings- en administratief agent heeft recht op een vergoeding tot 0,20% per jaar die driemaandelijks wordt berekend als een percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elke aandelenklasse binnen elke Portefeuille.

Daarenboven betaalt de SICAV uit de activa van elke Portefeuille bepaalde andere kosten die verschuldigd zijn door de SICAV, inclusief een vergoeding tot 0,09% per jaar, verschuldigd aan de Beheerder met uitzondering van klassen WS, M en MGH waar een dergelijke service fee tot 0,06% bestaat en van klassen XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH en XFH waarvoor een dergelijke service fee niet bestaat.

### Zie het Prospectus voor meer informatie.

## De Aandelenportefeuilles

### US Contrarian Core Equities<sup>20</sup>

#### Beleggingsinformatie

#### Beleggingsdoelstelling en -beleid

De US Contrarian Core Equities Portefeuille streeft naar vermogensgroei op lange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in aandelen en vergelijkbare effecten van grote ondernemingen (marktkapitalisatie van meer dan US\$ 2 miljard op het moment van aankoop) met een beursnotering in de VS, of die in de VS zijn gevestigd, of die een significant gedeelte van de activiteiten in de VS ontplooiën. De subadviseur zal een tegengestelde aanpak hanteren en zal zich met name richten op aandelen die naar zijn idee door de markt ondergewaardeerd worden.

De Portefeuille mag gebruik maken van financiële derivaten als belegging of met het oog op hedging of efficiënt portefeuillebeheer. Deze derivaten omvatten mogelijk, maar zijn niet beperkt tot aandelen swaps, opties, futures en valutatermijncontracten.

#### Risicoprofiel

De beleggingen van de Portefeuille houden een marktrisico in, dat is het risico dat de waarde van een bepaald effect kan dalen. Beleggen in één enkel land houdt een groter risico en een grotere volatiliteit van de aandelenkoers in dan beleggen in een breed gediversifieerde portefeuille. Wereldwijd beleggen houdt algemeen bijzondere risico's in, zoals wisselkoersschommelingen, snelle wijzigingen in politieke en economische situaties en betalingsrisico's. Een belegger kan in deze Portefeuille geld verliezen. Er zijn ook risico's en kosten verbonden aan het gebruik van derivaten, die tot bijkomende verliezen kunnen leiden voor de Portefeuille, inclusief een tegenpartijrisico, dat is het risico dat een tegenpartij haar beloftes niet nakomt. Beleggers moeten rekening houden met deze risico's als zij de potentiële voordelen van een belegging in de Portefeuille evalueren.

#### Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de risico's van beleggingen in de SICAV.

#### Profiel van de gemiddelde belegger

Deze Portefeuille is geschikt voor beleggers die:

- op zoek zijn naar kapitaalgroei;
- naar een beleggingsrisico op de Amerikaanse aandelenmarkt streven. De belegger dient zich ervan bewust te zijn dat geografische concentratie tot meer volatiliteit kan leiden dan een breder gediversifieerde portefeuille;
- een potentieel hoge volatiliteit in de waarde van hun belegging kunnen aanvaarden;
- een hoge risicotolerantie vergelijkbaar met een belegging in aandelen en vergelijkbare effecten hebben;
- een beleggingshorizon op langere termijn hebben.

#### Prestaties

Informatie over de prestaties zal pas beschikbaar zijn na afloop van de eerste uitvoeringstermijn.

**Historische prestaties houden geen garantie in voor de toekomst. De prijzen van effecten stijgen en dalen en bewegingen van de aandelen-, obligatie- en kredietmarkten zullen een invloed hebben op de prijs van de aandelen, die kan verschillen van dag tot dag. U kunt geld verliezen door te beleggen in de Portefeuille. Er is geen zekerheid dat de Portefeuille haar doelstelling zal behalen.**

#### Subadviseur

Columbia Management Investment Advisers, LLC, 100 Federal Street Boston, MA 02110, Verenigde Staten, treedt op als subadviseur voor de Portefeuille.

#### Basisvaluta

USD

#### Beschikbare aandelenklassen

AU, AEH, AFH, AGH, ASH, DU, DEH, IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH en XFH

#### Vergoedingen en kosten

##### Aandeelhoudersvergoedingen

Rechtstreeks betaald uit de belegging.

	Klassen AU, AEH, AFH, AGH en ASH	Klassen DU en DEH	Klassen IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH en XFH
<b>Maximale instapkosten</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	5,00%	1,00%	NVT
<b>Maximale terugkoopvergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,50%	0,50%	NVT
<b>Maximale conversievergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,75%	0,75%	0,75%

Verkoopkosten zijn maxima, waarvan het distributiekantoor of de subdistributiekantoren geheel of gedeeltelijk mogen afzien, afhankelijk van de grootte van de inschrijving of door overwegingen in verband met de lokale markt. De bestuurders of het distributiekantoor kunnen geheel of gedeeltelijk afzien van de terugkoopvergoeding, afhankelijk van overwegingen in verband met de lokale markt.

Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de equivalente percentages van de netto-inventariswaarde per aandeel in termen van maximale verkoopprovisie.

<sup>20</sup> Deze portefeuille is niet beschikbaar voor inschrijving op de datum van dit prospectus. Deze portefeuille zal worden gelanceerd wanneer de bestuurders dat bepalen, op welk moment tevens de bevestiging van de lancering beschikbaar zal worden gesteld aan het hoofdkantoor van de SICAV.

## De Aandelenportefeuilles

### Jaarlijkse exploitatiekosten van de SICAV

Betaald uit de activa van de SICAV. Zij worden volledig weerspiegeld in de aandelenprijs of uitkeringen en worden niet direct verrekend in de rekeningen van de aandeelhouders.

	Klassen AU, AEH, AFH, AGH en ASH	Klassen DU en DEH	Klassen IU, IEH, IFH, IGH en ISH	Klassen XU, XEH, XGH, XSH en XFH
<b>Vermogensbeheer</b>	1,00%	1,00%	0,80%	–
<b>Vergoeding voor het aandelendepot</b>	0,50%	1,00%	–	–

### Andere kosten

De bewaarder, de domiciliërings- en administratief agent heeft recht op een vergoeding tot 0,20% per jaar die driemaandelijks wordt berekend als een percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elke aandelenklasse binnen elke Portefeuille.

Daarenboven betaalt de SICAV uit de activa van elke Portefeuille bepaalde andere kosten die verschuldigd zijn door de SICAV, inclusief een vergoeding tot 0,09% per jaar, verschuldigd aan de Beheerder met uitzondering van klassen WS, M en MGH waar een dergelijke service fee tot 0,06% bestaat en van klassen XU, XEH, XGH, XSH en XFH waarvoor een dergelijke service fee niet bestaat.

**Zie het Prospectus voor meer informatie.**

## De Aandelenportefeuilles

### Pan European Equities

#### Beleggingsinformatie

#### Beleggingsdoelstelling en -beleid

De Pan European Equities Portefeuille streeft naar vermogensgroei door hoofdzakelijk te beleggen in aandelen van grote ondernemingen die in Europa zijn gevestigd of die significante activiteiten in Europa ontplooiën. De Portefeuille kan voorts beleggen in de aandelen en vergelijkbare effecten van kleinere Europese ondernemingen en in andere effecten (waaronder vastrentende effecten, andere aandelen en geldmarktinstrumenten).

De boekwaarde van de Portefeuille wordt uitgedrukt in euro's. Beleggingsbeslissingen vinden plaats vanuit een euro-perspectief.

#### Risicoprofiel

De beleggingen van de Portefeuille houden een marktrisico in, dat is het risico dat de waarde van een bepaald effect kan dalen. Een belegger kan in deze Portefeuille geld verliezen. Er zijn ook risico's en kosten verbonden aan het gebruik van derivaten die tot bijkomende verliezen kunnen leiden voor de Portefeuille, inclusief een tegenpartijrisico, dat is het risico dat een tegenpartij haar beloftes niet nakomt. Beleggers moeten rekening houden met deze risico's als zij de potentiële voordelen van een belegging in de Portefeuille evalueren.

Beleggingen in opkomende markten zijn volatieler en dragen een groter risico met zich mee dan beleggingen in meer gevestigde markten.

#### Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de risico's van beleggingen in de SICAV.

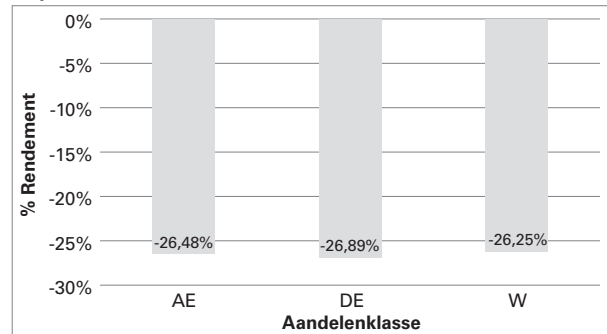
#### Profiel van de gemiddelde belegger

Deze Portefeuille is geschikt voor beleggers die:

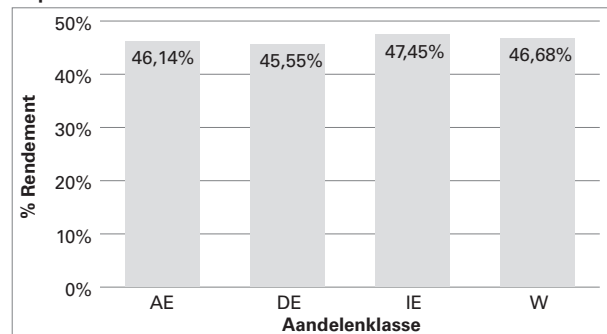
- op zoek zijn naar kapitaalgroei;
- naar beleggingsexposure op de Europese aandelenmarkt streven. De belegger dient zich ervan bewust te zijn dat geografische concentratie tot meer volatiliteit kan leiden dan een breder gediversifieerde portefeuille;
- potentieel hoge volatiliteit van de waarde van hun belegging kunnen aanvaarden;
- een hoge risicotolerantie hebben die past bij een belegging in aandelen;
- een beleggingshorizon op lange termijn hebben.

#### Prestaties<sup>21</sup>

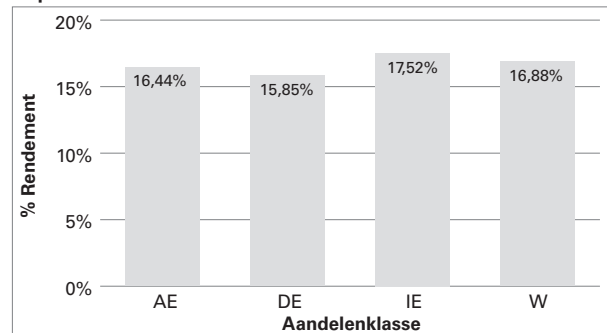
##### Pan European Equities 1 april 2008 t/m 31 maart 2009



##### Pan European Equities 1 april 2009 t/m 31 maart 2010



##### Pan European Equities 1 april 2010 t/m 31 maart 2011



Informatie over de prestaties die voor sommige aandelenklassen ontbreekt, zal beschikbaar worden na afloop van een initiële rendementsperiode van die aandelenklassen.

**Historische prestaties houden geen garantie in voor de toekomst. De prijzen van effecten stijgen en dalen en bewegingen van de aandelen-, obligatie- en kredietmarkten zullen een invloed hebben op de prijs van de aandelen, die kan verschillen van dag tot dag. U kunt geld verliezen door te beleggen in de Portefeuille. Er is geen zekerheid dat de Portefeuille haar doelstelling zal behalen.**

<sup>21</sup> Let op: op 16 september 2009 is de paragraaf "Beleggingsdoelstelling en -beleid" gewijzigd en sinds die datum is er tevens sprake van een andere subadviseur.

## De Aandelenportefeuilles

### Subadviseur

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, London, EC3A 8JQ, Verenigd Koninkrijk, treedt op als subadviseur voor de Portefeuille.

### Basisvaluta

Euro

### Beschikbare aandelenklassen

AE, ASH, AGH, DE, W, IE, ISH, IGH, XE, XUH, XGH, XSH en XFH

### Vergoedingen en kosten

#### Aandeelhoudersvergoedingen

Rechtstreeks betaald uit de belegging.

	Klassen AE, ASH en AGH		Klasse DE	Klasse W	Klassen IE, ISH, IGH, XE, XUH, XGH, XSH en XFH
<b>Maximale instapkosten</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	5,00%	1,00%	5,00%		NVT
<b>Maximale terugkoopvergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,50%	0,50%		NVT	NVT
<b>Maximale conversievergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,75%	0,75%	0,75%		0,75%

Verkoopkosten zijn maxima, waarvan het distributiekantoor of de subdistributiekantoren geheel of gedeeltelijk mogen afzien, afhankelijk van de grootte van de inschrijving of door overwegingen in verband met de lokale markt. De bestuurders of het distributiekantoor kunnen geheel of gedeeltelijk afzien van de terugkoopvergoeding, afhankelijk van overwegingen in verband met de lokale markt.

Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de equivalente percentages van de netto-inventariswaarde per aandeel in termen van maximale verkoopprovisie.

### Jaarlijkse exploitatiekosten van de SICAV

Betaald uit de activa van de SICAV. Zij worden volledig weerspiegeld in de aandelenprijs of uitkeringen en worden niet direct verrekend in de rekeningen van de aandeelhouders.

#### Aangerekende kosten als vast percentage van de activa van het fonds *(maximum)*

	Klassen AE, ASH en AGH		Klasse DE	Klasse W	Klassen IE, ISH en IGH	Klassen XE, XUH, XGH, XSH en XFH
<b>Vermogensbeheer</b>	1,25%	1,25%	1,25%		0,85%	–
<b>Vergoeding voor het aandelendepot</b>	0,50%	1,00%	0,15%		–	–

### Andere kosten

De bewaarder, de domiciliërings- en administratief agent heeft recht op een vergoeding tot 0,20% per jaar die driemaandelijks wordt berekend als een percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elke aandelenklasse binnen elke Portefeuille.

Daarenboven betaalt de SICAV uit de activa van elke Portefeuille bepaalde andere kosten die verschuldigd zijn door de SICAV, inclusief een vergoeding tot 0,09% per jaar, verschuldigd aan de Beheerder met uitzondering van klassen WS, M en MGH waar een dergelijke service fee tot 0,06% bestaat en van klassen XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH en XFH waarvoor een dergelijke service fee niet bestaat.

### Zie het Prospectus voor meer informatie.

## De Aandelenportefeuilles

### Pan European Smaller Companies

#### Beleggingsinformatie

#### Beleggingsdoelstelling en -beleid

De Pan European Smaller Companies Portefeuille streeft naar vermogensgroei door hoofdzakelijk te beleggen in aandelen van kleinere Europese ondernemingen. De Portefeuille kan voorts beleggen in andere effecten (waaronder vastrentende effecten, andere aandelen en geldmarktinstrumenten).

De boekwaarde van deze Portefeuille wordt uitgedrukt in euro's. Beleggingsbeslissingen vinden plaats vanuit een euro-perspectief.

#### Risicoprofiel

De beleggingen van de Portefeuille houden een marktrisico in, dat is het risico dat de waarde van een bepaald effect kan dalen. Een belegger kan in deze Portefeuille geld verliezen. Er zijn ook risico's en kosten verbonden aan het gebruik van derivaten, die tot bijkomende verliezen kunnen leiden voor de Portefeuille, inclusief een tegenpartijrisico, dat is het risico dat een tegenpartij haar beloftes niet nakomt.

Door de aard van mid- en small-cap aandelen kan de Portefeuille volatieler zijn en gevoeliger voor fluctuaties in de economische cyclus dan een portefeuille die belegt in large-cap aandelen. Beleggers moeten rekening houden met deze risico's als zij de potentiële voordelen van een belegging in de Portefeuille evalueren.

#### Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de risico's van beleggingen in de SICAV.

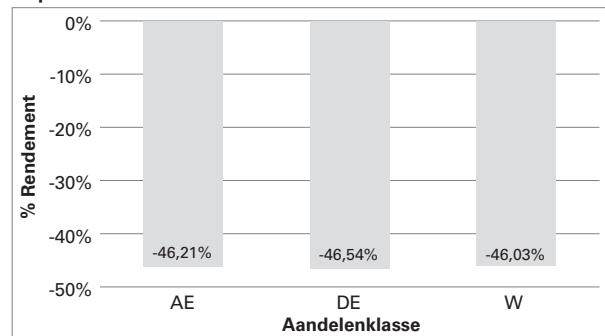
#### Profiel van de gemiddelde belegger

Deze Portefeuille is geschikt voor beleggers die:

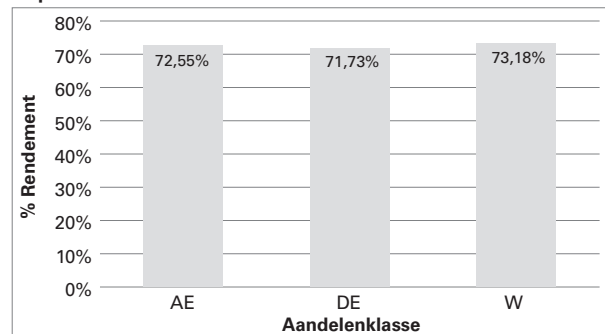
- op zoek zijn naar kapitaalgroei en een beleggingshorizon op lange termijn hebben;
- naar beleggingsexposure streven op de Europese aandelenmarkt. De beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat geografische concentratie tot meer volatiliteit kan leiden dan een breder gediversifieerde portefeuille;
- naar beleggingsexposure streven aan kleine Europese ondernemingen. De belegger dient zich ervan bewust te zijn dat er bepaalde risico's verbonden zijn aan beleggingen in kleinere ondernemingen, zoals mogelijk een grotere volatiliteit van de marktprijs en een grotere gevoeligheid voor fluctuaties in de economische cyclus;
- potentieel grote fluctuaties van de aandelenkoers kunnen aanvaarden;
- een hoge risicotolerantie hebben die past bij een belegging in aandelen;
- een beleggingshorizon op lange termijn hebben.

#### Prestaties<sup>22</sup>

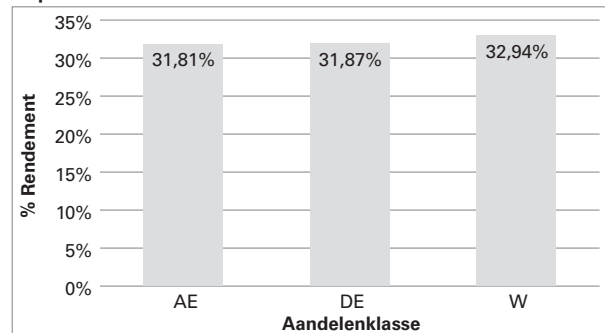
##### Pan European Small Companies 1 april 2008 t/m 31 maart 2009



##### Pan European Small Companies 1 april 2009 t/m 31 maart 2010



##### Pan European Small Companies 1 april 2010 t/m 31 maart 2011



Informatie over de prestaties die voor sommige aandelenklassen ontbreekt, zal beschikbaar worden na afloop van een initiële rendementsperiode van die aandelenklassen.

**Historische prestaties houden geen garantie in voor de toekomst. De prijzen van effecten stijgen en dalen en bewegingen van de aandelen-, obligatie- en kredietmarkten zullen een invloed hebben op de prijs van de aandelen, die kan verschillen van dag tot dag. U kunt geld verliezen door te beleggen in de Portefeuille. Er is geen zekerheid dat de Portefeuille haar doelstelling zal behalen.**

<sup>22</sup> Let op: op 9 september 2009 is de paragraaf "Beleggingsdoelstelling en -beleid" gewijzigd en sinds die datum is er tevens sprake van een andere subadviseur.

## De Aandelenportefeuilles

### Subadviseur

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, London EC3A 8JQ, Verenigd Koninkrijk, treedt op als subadviseur voor de Portefeuille.

### Basisvaluta

Euro

### Beschikbare aandelenklassen

AE, ASH, AGH, DE, W, IE, ISH, IGH, XE, XUH, XGH, XSH en XFH

### Vergoedingen en kosten

#### Aandeelhoudersvergoedingen

Rechtstreeks betaald uit de belegging.

	Klassen AE, ASH en AGH	Klasse DE	Klasse W	Klassen IE, ISH, IGH, XE, XUH, XGH, XSH en XFH
<b>Maximale instapkosten</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	5,00%	1,00%	5,00%	NVT
<b>Maximale terugkoopvergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,50%	0,50%	NVT	NVT
<b>Maximale conversievergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%

Verkoopkosten zijn maxima, waarvan het distributiekantoor of de subdistributiekantoren geheel of gedeeltelijk mogen afzien, afhankelijk van de grootte van de inschrijving of door overwegingen in verband met de lokale markt. Het distributiekantoor kan geheel of gedeeltelijk afzien van de terugkoopvergoeding, afhankelijk van overwegingen in verband met de lokale markt.

Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de equivalente percentages van de netto-inventariswaarde per aandeel in termen van maximale verkoopprovisie.

### Jaarlijkse exploitatiekosten van de SICAV

Betaald uit de activa van de SICAV. Zij worden volledig weerspiegeld in de aandelenprijs of uitkeringen en worden niet direct verrekend in de rekeningen van de aandeelhouders.

#### Aangerekende kosten als vast percentage van de activa van het fonds *(maximum)*

	Klassen AE, ASH en AGH	Klasse DE	Klasse W	Klassen IE, ISH en IGH	Klassen XE, XUH, XGH, XSH en XFH
<b>Vermogensbeheer</b>	1.40%	1.40%	1.40%	1.00%	–
<b>Vergoeding voor het aandelendepot</b>	0.50%	1.00%	0.15%	–	–

### Andere kosten

De bewaarder, de domiciliëerings- en administratief agent heeft recht op een vergoeding tot 0,20% per jaar die driemaandelijks wordt berekend als een percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elke aandelenklasse binnen elke Portefeuille.

Daarenboven betaalt de SICAV uit de activa van elke Portefeuille bepaalde andere kosten die verschuldigd zijn door de SICAV, inclusief een vergoeding tot 0,09% per jaar, verschuldigd aan de Beheerder met uitzondering van klassen WS, M en MGH waar een dergelijke service fee tot 0,06% bestaat en van klassen XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH en XFH waarvoor een dergelijke service fee niet bestaat.

De SICAV rekent ook een uitvoeringsprovisie aan met betrekking tot de Portefeuille, zoals beschreven in het Prospectus.

### Zie het Prospectus voor meer informatie.

## De Aandelenportefeuilles

### European Quantitative Equities

#### Beleggingsinformatie

#### Beleggingsdoelstelling en -beleid

De European Quantitative Equities Portefeuille streeft naar vermogensgroei door voornamelijk te beleggen in een gediversifieerde portefeuille van aandelen van bedrijfsemissanten met hoofdkantoor in Europa of een overwegend deel van hun activiteit in Europa. Deze effecten zullen hoofdzakelijk van ondernemingen zijn met een middelgrote en grote kapitalisatie. De beleggingen zullen voornamelijk gebeuren in grote Europese markten.

De Portefeuille mag bijkomend beleggen in effecten die converteerbaar zijn in aandelen en/of warrants van die ondernemingen. De Portefeuille mag ook tot 20% van haar netto-activa beleggen in effecten van ondernemingen in opkomende Europese markten.

De Portefeuille mag gebruik maken van financiële derivaten als hoofdbelegging of met het oog op hedging of efficiënt portefeuillebeheer. Deze derivaten omvatten mogelijk, maar zijn niet beperkt tot aandelenwaps, opties, futures en valutatermijncontracten.

De Portefeuille zal worden beheerd met gebruik van kwantitatieve aandelselectietechnieken om een gedisciplineerd beslissingsproces te implementeren. Dergelijke technieken kunnen het gebruik omvatten van computermodellen om ondernemingen te screenen naar verschillende fundamentele financiële kenmerken, met het oog op een optimalisering van het sector- en/of portefeuilleniveau, om verschillende risicocontroles toe te passen en om de resultaten van deze processen achteraf te controleren.

De boekwaarde van de Portefeuille wordt uitgedrukt in euro's. Beleggingsbeslissingen vinden plaats vanuit een euro-perspectief.

#### Risicoprofiel

De beleggingen van de Portefeuille houden een marktrisico in, dat is het risico dat de waarde van een bepaald effect kan dalen. Een belegger kan in deze Portefeuille geld verliezen. Er zijn ook risico's en kosten verbonden aan het gebruik van derivaten, die tot bijkomende verliezen kunnen leiden voor de Portefeuille, inclusief een tegenpartijrisico, dat is het risico dat een tegenpartij haar beloftes niet nakomt. Beleggers moeten rekening houden met deze risico's als zij de potentiële voordelen van een belegging in de Portefeuille evalueren.

Beleggingen in opkomende markten zijn volatieler en dragen een groter risico met zich mee dan beleggingen in meer gevestigde markten.

**Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de risico's van beleggingen in de SICAV.**

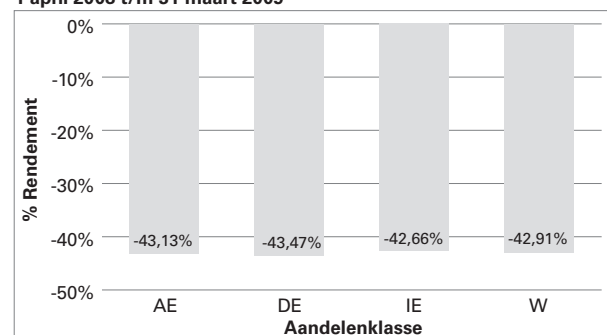
#### Profiel van de gemiddelde belegger

Deze Portefeuille is geschikt voor beleggers die:

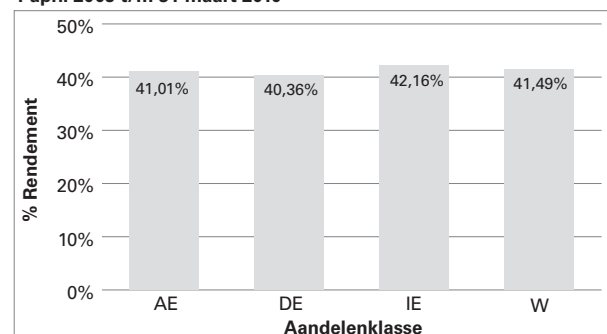
- op zoek zijn naar kapitaalgroei;
- streven naar beleggingsexposure aan de Europese aandelenmarkt met behulp van kwantitatieve aandelselectietechnieken. De belegger dient zich ervan bewust te zijn dat geografische concentratie tot meer volatiliteit kan leiden dan een breder gediversifieerde portefeuille;
- potentieel hoge volatiliteit van de waarde van hun belegging kunnen aanvaarden;
- een hoge risicotolerantie hebben die past bij een belegging in aandelen;
- een beleggingshorizon op lange termijn hebben.

#### Prestaties

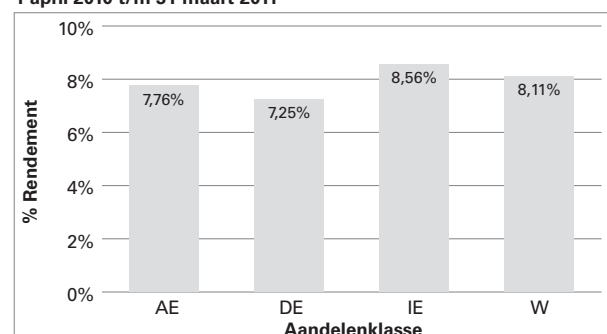
##### European Quantitative Equities 1 april 2008 t/m 31 maart 2009



##### European Quantitative Equities 1 april 2009 t/m 31 maart 2010



##### European Quantitative Equities 1 april 2010 t/m 31 maart 2011



## De Aandelenportefeuilles

Informatie over de prestaties die voor sommige aandelenklassen ontbreekt, zal beschikbaar worden na afloop van een initiële rendementsperiode van die aandelenklassen.

**Historische prestaties houden geen garantie in voor de toekomst. De prijzen van effecten stijgen en dalen en bewegingen van de aandelen-, obligatie- en kredietmarkten zullen een invloed hebben op de prijs van de aandelen, die kan verschillen van dag tot dag. U kunt geld verliezen door te beleggen in de Portefeuille. Er is geen zekerheid dat de Portefeuille haar doelstelling zal behalen.**

### Subadviseur

MC Gestioni S.G.R. S.p.A., Via della Chiusa. 15, 20123 Milan, Italië, treedt op als subadviseur voor de Portefeuille.

### Basisvaluta

Euro

### Beschikbare aandelenklassen

AE, ASH, DE, W, IE, ISH, XE, XUH, XGH, XSH en XFH

### Vergoedingen en kosten

#### Aandeelhoudersvergoedingen

Rechtstreeks betaald uit de belegging.

	Klassen AE en ASH	Klasse DE	Klasse W	Klassen IE, ISH, XE, XUH, XGH, XSH en XFH
<b>Maximale instapkosten</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	5,00%	1,00%	5,00%	NVT
<b>Maximale terugkoopvergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,50%	0,50%	NVT	NVT
<b>Maximale conversievergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%

Verkoopkosten zijn maxima, waarvan het distributiekantoor of de subdistributiekantoren geheel of gedeeltelijk mogen afzien, afhankelijk van de grootte van de inschrijving of door overwegingen in verband met de lokale markt. Het distributiekantoor kan geheel of gedeeltelijk afzien van de terugkoopvergoeding, afhankelijk van overwegingen in verband met de lokale markt.

Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de equivalente percentages van de netto-inventariswaarde per aandeel in termen van maximale verkoopprovisie.

### Jaarlijkse exploitatiekosten van de SICAV

Betaald uit de activa van de SICAV. Zij worden volledig weerspiegeld in de aandelenprijs of uitkeringen en worden niet direct verrekend in de rekeningen van de aandeelhouders.

#### Aangerekende kosten als vast percentage van de activa van het fonds *(maximum)*

	Klassen AE en ASH	Klasse DE	Klasse W	Klassen IE en ISH	Klassen XE, XUH, XGH, XSH en XFH
<b>Vermogensbeheer</b>	1,25%	1,25%	1,25%	1,00%	–
<b>Vergoeding voor het aandelendepot</b>	0,50%	1,00%	0,15%	–	–

### Andere kosten

De bewaarder, de domiciliëring- en administratief agent heeft recht op een vergoeding tot 0,20% per jaar die driemaandelijks wordt berekend als een percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elke aandelenklasse binnen elke Portefeuille.

Daarenboven betaalt de SICAV uit de activa van elke Portefeuille bepaalde andere kosten die verschuldigd zijn door de SICAV, inclusief een vergoeding tot 0,09% per jaar, verschuldigd aan de Beheerder met uitzondering van klassen WS, M en MGH waar een dergelijke service fee tot 0,06% bestaat en van klassen XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH en XFH waarvoor een dergelijke service fee niet bestaat.

De SICAV rekent ook een uitvoeringsprovisie aan met betrekking tot de Portefeuille, zoals beschreven in het Prospectus.

**Zie het Prospectus voor meer informatie.**

## De Aandelenportefeuilles

### Asia

#### Beleggingsinformatie

##### Beleggingsdoelstelling en -beleid

De Asia Portefeuille streeft naar vermogensgroei door voornamelijk te beleggen in de aandelen en vergelijkbare effecten van ondernemingen die in Azië (met uitzondering van Japan) zijn gevestigd of met significante activiteiten in Azië (met uitzondering van Japan). De Portefeuille kan voorts beleggen in andere effecten (waaronder vastrentende effecten, andere effecten en geldmarktinstrumenten).

#### Risicoprofiel

De beleggingen van de Portefeuille houden een marktrisico in, dat is het risico dat de waarde van een bepaald effect kan dalen. Wereldwijd beleggen houdt algemeen bijzondere risico's in, zoals wisselkoersschommelingen, snelle wijzigingen in politieke en economische situaties en betalingsrisico's. Een belegger kan in deze Portefeuille geld verliezen. Er zijn ook risico's en kosten verbonden aan het gebruik van derivaten, die tot bijkomende verliezen kunnen leiden voor de Portefeuille, inclusief een tegenpartijrisico, dat is het risico dat een tegenpartij haar belofte niet nakomt.

Beleggingen in opkomende markten zijn volatieler en dragen een groter risico met zich mee dan beleggingen in meer gevestigde markten.

De ontwikkelende Aziatische markten zijn volatiel en worden gekenmerkt door fases van snelle economische groei en economische recessie, en hebben onderontwikkelde kapitaalmarkten. Bijgevolg zijn zij vaak illiquide en duur om te verhandelen. De beleggingsstrategie zal de actieve allocatie inhouden van activa tussen deze markten om een maximale groei te behalen.

Beleggers moeten rekening houden met deze risico's als zij de potentiële voordelen van een belegging in de Portefeuille evalueren.

**Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de risico's van beleggingen in de SICAV.**

#### Profiel van de gemiddelde belegger

Deze Portefeuille is geschikt voor beleggers die:

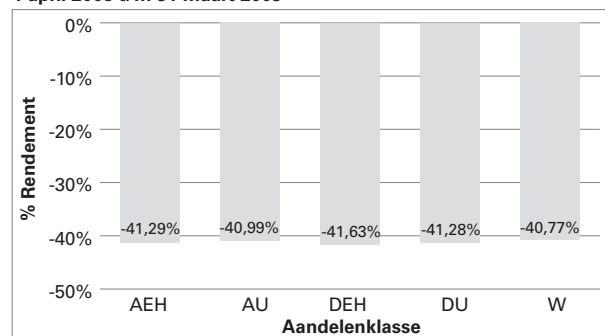
- op zoek zijn naar kapitaalgroei;
- naar beleggingsexposure aan de aandelenmarkten van Zuidoost-Azië (zonder Japan) streven. De belegger dient zich ervan bewust te zijn dat geografische concentratie tot meer volatilititeit kan leiden dan een breder gediversifieerde portefeuille;
- potentieel hoge volatilititeit van de waarde van hun investering kunnen aanvaarden;
- een hoge risicotolerantie hebben die past bij een belegging in aandelen uit één enkele regio;

- een beleggingshorizon op lange termijn hebben.

#### Prestaties<sup>23</sup>

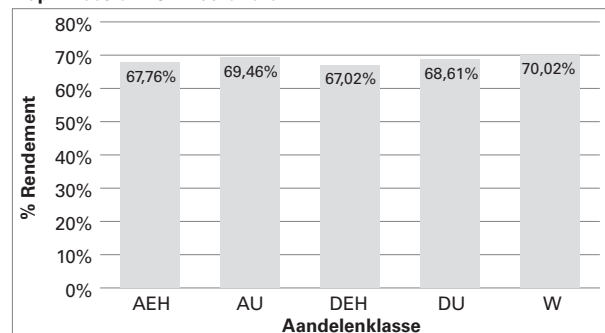
##### Asia

1 april 2008 t/m 31 maart 2009



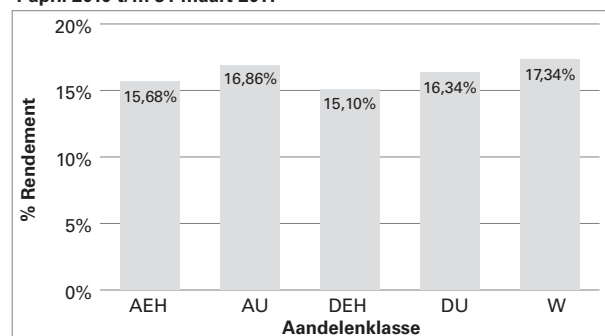
##### Asia

1 april 2009 t/m 31 maart 2010



##### Asia

1 april 2010 t/m 31 maart 2011



Informatie over de prestaties die voor sommige aandelenklassen ontbreekt, zal beschikbaar worden na afloop van een initiële rendementsperiode van die aandelenklassen.

**Historische prestaties houden geen garantie in voor de toekomst. De prijzen van effecten stijgen en dalen en bewegingen van de aandelen-, obligatie- en kredietmarkten zullen een invloed hebben op de prijs van de aandelen, die kan verschillen van dag tot dag. U kunt geld verliezen door te beleggen in de Portefeuille. Er is geen zekerheid dat de Portefeuille haar doelstelling zal behalen.**

<sup>23</sup> Let op: op 16 september 2009 is de paragraaf "Beleggingsdoelstelling en -beleid" gewijzigd en sinds die datum is er tevens sprake van een andere subadviseur.

## De Aandelenportefeuilles

### Subadviseur

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, London EC3A 8JQ, Verenigd Koninkrijk, treedt op als subadviseur voor de Portefeuille.

### Basisvaluta

USD

### Beschikbare aandelenklassen

AU, AEH, AFH, AGH, ASH, DU, DEH, W, IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH en XFH

### Vergoedingen en kosten

#### Aandeelhoudersvergoedingen

Rechtstreeks betaald uit de belegging

	Klassen AU, AEH, AFH, AGH en ASH	Klassen DU en DEH	Klasse W	Klassen IU, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH en XFH
<b>Maximale instapkosten</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	5,00%	1,00%	5,00%	NVT
<b>Maximale terugkoopvergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,50%	0,50%	NVT	NVT
<b>Maximale conversievergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%

Verkoopkosten zijn maxima, waarvan het distributiekantoor of de subdistributiekantoren geheel of gedeeltelijk mogen afzien, afhankelijk van de grootte van de inschrijving of door overwegingen in verband met de lokale markt. De bestuurders of het distributiekantoor kunnen geheel of gedeeltelijk afzien van de terugkoopvergoeding, afhankelijk van overwegingen in verband met de lokale markt.

Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de equivalente percentages van de netto-inventariswaarde per aandeel in termen van maximale verkoopprovisie.

### Jaarlijkse exploitatiekosten van de SICAV

Betaald uit de activa van de SICAV. Zij worden volledig weerspiegeld in de aandelenprijs of uitkeringen en worden niet direct verrekend in de rekeningen van de aandeelhouders.

#### Aangerekende kosten als vast percentage van de activa van het fonds *(maximum)*

	Klassen AU, AEH, AFH, AGH en ASH	Klassen DU en DEH	Klasse W	Klassen IU, IEH, IFH, IGH en ISH	Klassen XU, XEH, XGH, XSH, en XFH
<b>Vermogensbeheer</b>	1,50%	1,50%	1,40%	1,00%	–
<b>Vergoeding voor het aandelendepot</b>	0,50%	1,00%	0,25%	–	–

### Andere kosten

De bewaarder, de domiciliëring- en administratief agent heeft recht op een vergoeding tot 0,20% per jaar die driemaandelijkse wordt berekend als een percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elke aandelenklasse binnen elke Portefeuille.

Daarenboven betaalt de SICAV uit de activa van elke Portefeuille bepaalde andere kosten die verschuldigd zijn door de SICAV, inclusief een vergoeding tot 0,09% per jaar, verschuldigd aan de Beheerder met uitzondering van klassen WS, M en MGH waar een dergelijke service fee tot 0,06% bestaat en van klassen XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH en XFH waarvoor een dergelijke service fee niet bestaat.

### Zie het Prospectus voor meer informatie.

## De Aandelenportefeuilles

### Greater China Equities

#### Beleggingsinformatie

#### Beleggingsdoelstelling en -beleid

De Greater China Equities Portefeuille streeft naar vermogensgroei door voornamelijk te beleggen in een gediversifieerde portefeuille van aandelen van bedrijfsemissanten met hun hoofdzetel of een overwegend deel van hun activiteit in de Volksrepubliek China ("China"), Hongkong of Taiwan.

Bijkomend mag de Portefeuille beleggen in effecten die converteerbaar zijn in aandelen en/of warrants.

China is weliswaar een zeer groot land, maar behoort nog steeds tot de opkomende landen. Beleggingen in opkomende markten zijn volatieler en kennen een grotere risico dan beleggingen in meer gevestigde markten. Beleggers dienen rekening te houden met dit extra risico bij de inschatting van de potentiële voordelen van belegging in deze Portefeuille.

#### Risicoprofiel

De beleggingen van de Portefeuille houden een marktrisico in, dat is het risico dat de waarde van een bepaald effect kan dalen. Een belegger kan in deze Portefeuille geld verliezen. Er zijn ook risico's en kosten verbonden aan het gebruik van derivaten, die tot bijkomende verliezen kunnen leiden voor de Portefeuille, inclusief een tegenpartijrisico, dat is het risico dat een tegenpartij haar beloftes niet nakomt. Beleggen in één enkel land houdt een groter risico en een grotere volatiliteit van de aandelenkoers in dan beleggen in een breed gediversifieerde portefeuille. Wereldwijd beleggen houdt algemeen bijzondere risico's in, zoals wisselkoersschommelingen, snelle wijzigingen in politieke en economische situaties en betalingsrisico's.

Beleggingen in opkomende markten zijn volatieler en dragen een groter risico met zich mee dan beleggingen in meer gevestigde markten.

De ontwikkelende Aziatische markten zijn volatiel en worden gekenmerkt door fases van snelle economische groei en economische recessie, en hebben onderontwikkelde kapitaalmarkten. Bijgevolg zijn zij vaak illiquide en duur om te verhandelen. De beleggingsstrategie zal de actieve allocatie inhouden van activa tussen deze markten om een maximale groei te behalen.

Beleggers moeten rekening houden met deze risico's als zij de potentiële voordelen van een belegging in de Portefeuille evalueren.

**Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de risico's van beleggingen in de SICAV.**

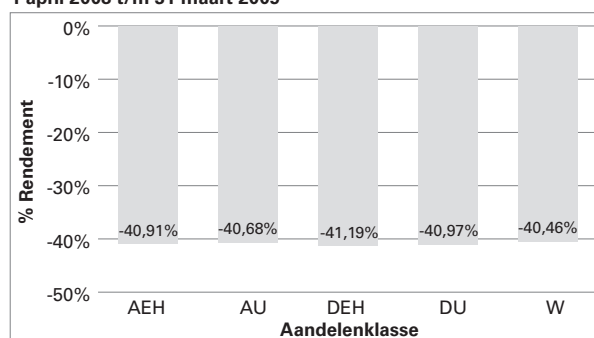
### Profiel van de gemiddelde belegger

Deze Portefeuille is geschikt voor beleggers die:

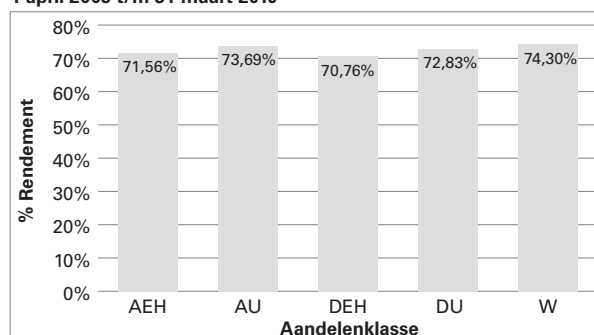
- op zoek zijn naar kapitaalgroei;
- hun portefeuille wensen bloot te stellen aan de aandelenmarkt van China, Hong Kong en Taiwan. De belegger dient zich ervan bewust te zijn dat geografische concentratie tot meer volatiliteit kan leiden dan een breder gediversifieerde portefeuille;
- potentieel hoge volatiliteit van de waarde van hun belegging kunnen aanvaarden;
- een hoge risicotolerantie hebben die past bij een belegging in aandelen uit één enkele regio;
- een beleggingshorizon op lange termijn hebben.

### Prestaties<sup>24</sup>

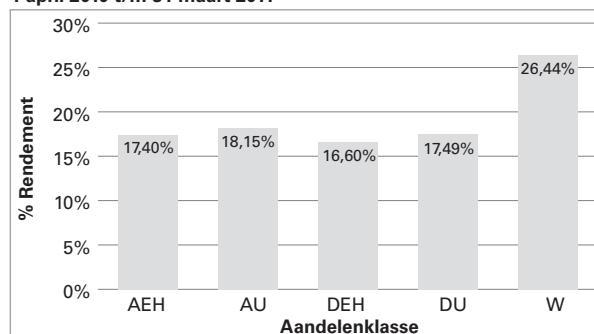
#### Greater China Equities 1 april 2008 t/m 31 maart 2009



#### Greater China Equities 1 april 2009 t/m 31 maart 2010



#### Greater China Equities 1 april 2010 t/m 31 maart 2011



<sup>24</sup> Let op sinds 23 september 2009 is er sprake van een andere subadviseur.

## De Aandelenportefeuilles

Informatie over de prestaties die voor sommige aandelenklassen ontbreekt, zal beschikbaar worden na afloop van een initiële rendementsperiode van die aandelenklassen.

**Historische prestaties houden geen garantie in voor de toekomst. De prijzen van effecten stijgen en dalen en bewegingen van de aandelen-, obligatie- en kredietmarkten zullen een invloed hebben op de prijs van de aandelen, die kan verschillen van dag tot dag. U kunt geld verliezen door te beleggen in de Portefeuille. Er is geen zekerheid dat de Portefeuille haar doelstelling zal behalen.**

### Subadviseur

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, London EC3A 8JQ, Verenigd Koninkrijk, treedt op als subadviseur voor de Portefeuille.

### Basisvaluta

USD

### Beschikbare aandelenklassen

AU, AEH, AFH, AGH, ASH, DU, DEH, W, IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH en XFH

### Vergoedingen en kosten

#### Aandeelhoudersvergoedingen

Rechtstreeks betaald uit de belegging.

	Klassen AU, AEH, AFH, AGH en ASH	Klassen DU en DEH	Klasse W	Klassen IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH en XFH
<b>Maximale instapkosten</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	5,00%	1,00%	5,00%	NVT
<b>Maximale terugkoopvergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,50%	0,50%	NVT	NVT
<b>Maximale conversievergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%

Verkoopkosten zijn maxima, waarvan het distributiekantoor of de subdistributiekantoren geheel of gedeeltelijk mogen afzien, afhankelijk van de grootte van de inschrijving of door overwegingen in verband met de lokale markt. De bestuurders of het distributiekantoor kunnen geheel of gedeeltelijk afzien van de terugkoopvergoeding, afhankelijk van overwegingen in verband met de lokale markt.

Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de equivalente percentages van de netto-inventariswaarde per aandeel in termen van maximale verkoopprovisie.

### Jaarlijkse exploitatiekosten van de SICAV

Betaald uit de activa van de SICAV. Zij worden volledig weerspiegeld in de aandelenprijs of uitkeringen en worden niet direct verrekend in de rekeningen van de aandeelhouders.

#### Aangerekende kosten als vast percentage van de activa van het fonds *(maximum)*

	Klassen AU, AEH, AFH, AGH en ASH	Klassen DU en DEH	Klasse W	Klassen IU, IEH, IFH, IGH en ISH	Klassen XU, XEH, XGH, XFH en XSH
<b>Vermogensbeheer</b>	1,50%	1,50%	1,40%	1,00%	–
<b>Vergoeding voor het aandelendepot</b>	0,50%	1,00%	0,25%	–	–

### Andere kosten

De bewaarder, de domiciliëring- en administratief agent heeft recht op een vergoeding tot 0,20% per jaar die driemaandelijkse wordt berekend als een percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elke aandelenklasse binnen elke Portefeuille.

Daarenboven betaalt de SICAV uit de activa van elke Portefeuille bepaalde andere kosten die verschuldigd zijn door de SICAV, inclusief een vergoeding tot 0,09% per jaar, verschuldigd aan de Beheerder met uitzondering van klassen WS, M en MGH waar een dergelijke service fee tot 0,06% bestaat en van klassen XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH en XFH waar een dergelijke service fee niet bestaat.

**Zie het Prospectus voor meer informatie.**

## De Aandelenportefeuilles

### Global Energy Equities

#### Beleggingsinformatie

#### Beleggingsdoelstelling en -beleid

De Global Energy Equities Portefeuille streeft naar vermogensgroei door hoofdzakelijk te beleggen in een wereldwijd gediversifieerde portefeuille van aandelen van bedrijfsemissanten die een overwegend deel van hun activiteit hebben in de ontwikkeling, het onderzoek, de productie of de distributie van aan energie gerelateerde producten en diensten. Beleggingen zullen doorgaans gebeuren op grote wereldmarkten, maar de Portefeuille mag ook tot 15% van de netto-activa op het ogenblik van aankoop beleggen in effecten van ondernemingen in landen met opkomende markten. Deze Portefeuille biedt als sectorportefeuille minder diversificatie en hij kan leiden tot een hogere volatiliteit dan andere breed belegde portefeuilles.

Bijkomend mag de Portefeuille beleggen in effecten die converteerbaar zijn in aandelen en/of warrants.

#### Risicoprofiel

De beleggingen van de Portefeuille houden een marktrisico in, dat is het risico dat de waarde van een bepaald effect kan dalen. Een belegger kan in deze Portefeuille geld verliezen. Er zijn ook risico's en kosten verbonden aan het gebruik van derivaten, die tot bijkomende verliezen kunnen leiden voor de Portefeuille, inclusief een tegenpartijrisico, dat is het risico dat een tegenpartij haar beloftes niet nakomt.

Beleggingen in opkomende markten zijn volatieler en dragen een groter risico met zich mee dan beleggingen in meer gevestigde markten.

Als sectorportefeuille zal deze Portefeuille minder diversificatie bieden en kan ze tot een hogere volatiliteit leiden dan andere breed belegde portefeuilles.

Beleggers moeten rekening houden met deze risico's als zij de potentiële voordelen van een belegging in de Portefeuille evalueren.

#### Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de risico's van beleggingen in de SICAV.

#### Profiel van de gemiddelde belegger

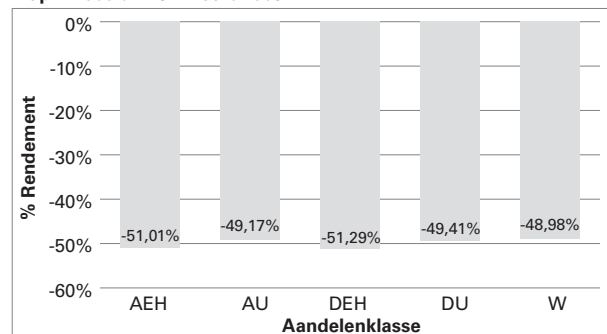
Deze Portefeuille is geschikt voor beleggers die:

- op zoek zijn naar kapitaalgroei;
- naar beleggingsdiversificatie streven door een blootstelling aan de energiesector. De belegger dient zich ervan bewust te zijn dat sectorale concentratie tot meer volatiliteit kan leiden dan een breder gediversifieerde portefeuille;
- potentieel hoge volatiliteit in de waarde van hun investering kunnen aanvaarden;

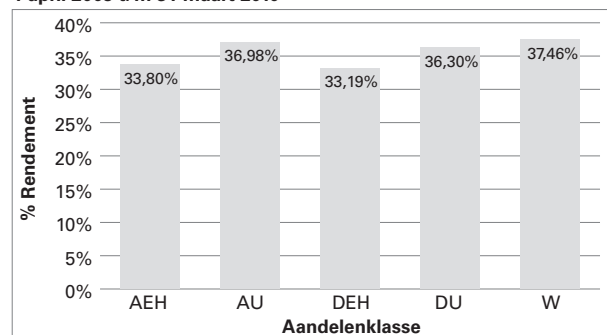
- een hoge risicotolerantie hebben die past bij een belegging in aandelen uit één enkele sector;
- een beleggingshorizon op lange termijn hebben.

#### Prestaties

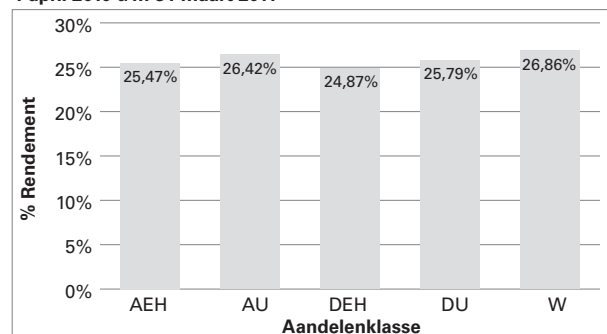
##### Global Energy Equities 1 april 2008 t/m 31 maart 2009



##### Global Energy Equities 1 april 2009 t/m 31 maart 2010



##### Global Energy Equities 1 april 2010 t/m 31 maart 2011



Informatie over de prestaties die voor sommige aandelenklassen ontbreekt, zal beschikbaar worden na afloop van een initiële rendementsperiode van die aandelenklassen.

**Historische prestaties houden geen garantie in voor de toekomst. De prijzen van effecten stijgen en dalen en bewegingen van de aandelen-, obligatie- en kredietmarkten zullen een invloed hebben op de prijs van de aandelen, die kan verschillen van dag tot dag. U kunt geld verliezen door te beleggen in de Portefeuille. Er is geen zekerheid dat de Portefeuille haar doelstelling zal behalen.**

## De Aandelenportefeuilles

### Subadviseur

Columbia Management Investment Advisers, LLC<sup>25</sup>, 100 Federal Street, Boston MA 02110, Verenigde Staten, treedt op als subadviseur voor de Portefeuille.

### Basisvaluta

USD

### Beschikbare aandelenklassen

AU, AEH, AFH, AGH, ASH, DU, DEH, W, IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH en XFH

### Vergoedingen en kosten

#### Aandeelhoudersvergoedingen

Rechtstreeks betaald uit de belegging.

	Klassen AU, AEH, AFH, AGH en ASH	Klassen DU en Klasse DEH	Klasse W	Klassen IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XFH en XSH
<b>Maximale instapkosten</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	5,00%	1,00%	5,00%	NVT
<b>Maximale terugkoopvergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,50%	0,50%	NVT	NVT
<b>Maximale conversievergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%

Verkoopkosten zijn maxima, waarvan het distributiekantoor of de subdistributiekantoren geheel of gedeeltelijk mogen afzien, afhankelijk van de grootte van de inschrijving of door overwegingen in verband met de lokale markt. De bestuurders of het distributiekantoor kunnen geheel of gedeeltelijk afzien van de terugkoopvergoeding, afhankelijk van overwegingen in verband met de lokale markt.

Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de equivalente percentages van de netto-inventariswaarde per aandeel in termen van maximale verkoopprovisie.

### Jaarlijkse exploitatiekosten van de SICAV

Betaald uit de activa van de SICAV. Zij worden volledig weerspiegeld in de aandelenprijs of uitkeringen en worden niet direct verrekend in de rekeningen van de aandeelhouders.

#### Aangerekende kosten als vast percentage van de activa van het fonds *(maximum)*

	Klassen AU, AEH, AFH, AGH en ASH	Klassen DU en Klasse DEH	Klasse W	Klassen IU, IEH, IFH, IGH en ISH	Klassen XU, XEH, XGH, XFH en XSH
<b>Vermogensbeheer</b>	1,25%	1,25%	1,25%	1,00%	–
<b>Vergoeding voor het aandelendepot</b>	0,50%	1,00%	0,15%	–	–

### Andere kosten

De bewaarder, de domiciliërings- en administratief agent heeft recht op een vergoeding tot 0,20% per jaar die driemaandelijkse wordt berekend als een percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elke aandelenklasse binnen elke Portefeuille.

Daarenboven betaald de SICAV uit de activa van elke Portefeuille bepaalde andere kosten die verschuldigd zijn door de SICAV, inclusief een vergoeding tot 0,09% per jaar, verschuldigd aan de Beheerder met uitzondering van klassen WS, M en MGH waar een dergelijke service fee tot 0,06% bestaat en van klassen XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH en XFH waarvoor een dergelijke service fee niet bestaat.

### Zie het Prospectus voor meer informatie.

<sup>25</sup> Voorheen genaamd RiverSource Investments LLC en gevestigd te 50605 Ameriprise Financial Center, Minneapolis, Minnesota 55474, Verenigde Staten.

## De Aandelenportefeuilles

### Global Innovation<sup>26</sup>

#### Beleggingsinformatie

##### Beleggingsdoelstelling en -beleid

De Global Innovation Portefeuille streeft naar een hoog niveau van kapitaalgroei door voornamelijk te beleggen in verhandelbare aandelen van ondernemingen die producten en/of diensten verschaffen die zijn gebaseerd op nieuwe of toonaangevende ideeën en/of technologie. Dat kan het volgende omvatten: telecommunicatie, computers, internet, biotechnologie en andere ontwikkelende concepten en technologie.

Deze Portefeuille belegt in ondernemingen die afhankelijk zijn van snel veranderende technologie en/of producten en ideeën die nieuw zijn voor hun markt. Deze beleggingen kunnen volatieler zijn dan beleggingen in verhandelbare aandelen en vergelijkbare effecten van meer traditionele ondernemingen.

#### Risicoprofiel

De beleggingen van de Portefeuille houden een marktrisico in, dat is het risico dat de waarde van een bepaald effect kan dalen. Een belegger kan in deze Portefeuille geld verliezen. Er zijn ook risico's en kosten verbonden aan het gebruik van derivaten, die tot bijkomende verliezen kunnen leiden voor de Portefeuille, inclusief een tegenpartijrisico, dat is het risico dat een tegenpartij haar beloftes niet nakomt.

Deze Portefeuille belegt in ondernemingen die afhangen van snel veranderende technologie en/of producten en ideeën die nieuw zijn voor hun markten. Deze beleggingen kunnen volatieler zijn dan beleggingen in verhandelbare aandelen van traditionelere ondernemingen.

Beleggers moeten rekening houden met deze risico's als zij de potentiële voordelen van een belegging in de Portefeuille evalueren.

#### Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de risico's van beleggingen in de SICAV.

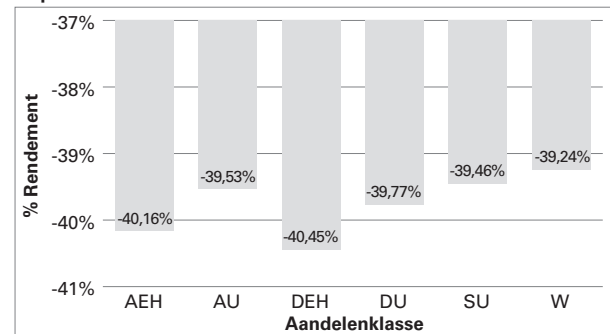
#### Profiel van de gemiddelde belegger

Deze Portefeuille is geschikt voor beleggers die:

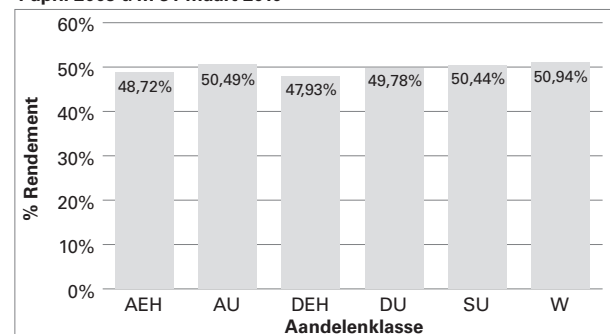
- op zoek zijn naar bovengemiddelde kapitaalgroei;
- naar beleggingsdiversificatie streven door exposure aan de aandelensector op het vlak van technologische vooruitgang en andere innovaties. De belegger dient zich ervan bewust te zijn dat sectorale concentratie tot meer volatiliteit kan leiden dan een breder gediversifieerde portefeuille;
- potentieel grote fluctuaties van de aandelenkoers kunnen aanvaarden;
- een hoge risicotolerantie hebben die past bij een belegging in aandelen uit één enkele sector;
- een beleggingshorizon op lange termijn hebben.

#### Prestaties

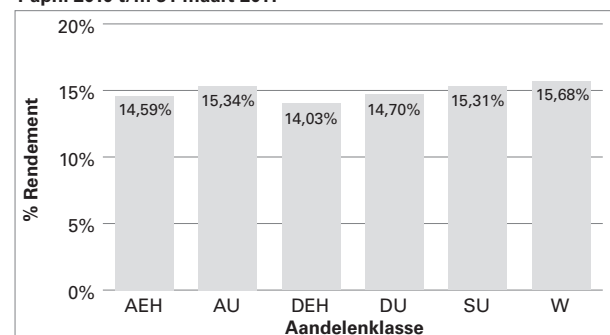
##### Global Innovation 1 april 2008 t/m 31 maart 2009



##### Global Innovation 1 april 2009 t/m 31 maart 2010



##### Global Innovation 1 april 2010 t/m 31 maart 2011



Informatie over de prestaties die voor sommige aandelenklassen ontbreekt, zal beschikbaar worden na afloop van een initiële rendementsperiode van die aandelenklassen.

**Historische prestaties houden geen garantie in voor de toekomst. De prijzen van effecten stijgen en dalen en bewegingen van de aandelen-, obligatie- en kredietmarkten zullen een invloed hebben op de prijs van de aandelen, die kan verschillen van dag tot dag. U kunt geld verliezen door te beleggen in de Portefeuille. Er is geen zekerheid dat de Portefeuille haar doelstelling zal behalen.**

<sup>26</sup> Op 19 augustus 2011 zal deze portefeuille worden samengevoegd met Threadneedle (Lux) – Global Focus.

## De Aandelenportefeuilles

### Subadviseur

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, London, EC3A 8JQ, Verenigd Koninkrijk, treedt op als subadviseur voor de Portefeuille.

### Basisvaluta

USD

### Beschikbare aandelenklassen

AU, AEH, DU, DEH, W, SU, IU, IEH, XU, XEH, XGH en XFH

### Vergoedingen en kosten

#### Aandeelhoudersvergoedingen

Rechtstreeks betaald uit de belegging.

	Klassen AU en AEH	Klassen DU en DEH	Klasse W	Klasse SU	Klassen IU, IEH, XU, XEH, XGH en XFH
<b>Maximale instapkosten</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	5,00%	1,00%	5,00%	5,00%	NVT
<b>Maximale terugkoopvergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,50%	0,50%	NVT	0,50%	NVT
<b>Maximale conversievergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%

Verkoopkosten zijn maxima, waarvan het distributiekantoor of de subdistributiekantoren geheel of gedeeltelijk mogen afzien, afhankelijk van de grootte van de inschrijving of door overwegingen in verband met de lokale markt. De bestuurders of het distributiekantoor kunnen geheel of gedeeltelijk afzien van de terugkoopvergoeding, afhankelijk van overwegingen in verband met de lokale markt.

Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de equivalente percentages van de netto-inventariswaarde per aandeel in termen van maximale verkoopprovisie.

### Jaarlijkse exploitatiekosten van de SICAV

Betaald uit de activa van de SICAV. Zij worden volledig weerspiegeld in de aandelenprijs of uitkeringen en worden niet direct verrekend in de rekeningen van de aandeelhouders.

#### Aangerekende kosten als vast percentage van de activa van het fonds *(maximum)*

	Klassen AU en AEH	Klassen DU en DEH	Klasse W	Klasse SU	Klassen IU en IEH	Klassen XU, XEH, XGH en XFH
<b>Vermogensbeheer</b>	1,50%	1,50%	1,50%	1,50%	1,00%	–
<b>Vergoeding voor het aandelendepot</b>	0,50%	1,00%	0,15%	0,50%	–	–

### Andere kosten

De bewaarder, de domiciliërings- en administratief agent heeft recht op een vergoeding tot 0,20% per jaar die driemaandelijks wordt berekend als een percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elke aandelenklasse binnen elke Portefeuille.

Daarenboven betaald de SICAV uit de activa van elke Portefeuille bepaalde andere kosten die verschuldigd zijn door de SICAV, inclusief een vergoeding tot 0,09% per jaar, verschuldigd aan de Beheerder met uitzondering van klassen WS, M en MGH waar een dergelijke service fee tot 0,06% bestaat en van klassen XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH en XFH waarvoor een dergelijke service fee niet bestaat.

### Zie het Prospectus voor meer informatie.

## De Aandelenportefeuilles

### Global Equities – Walter Scott & Partners

#### Beleggingsinformatie

#### Beleggingsdoelstelling en -beleid

De Portefeuille Global Equities – Walter Scott & Partners streeft naar een relatief hoog reëel rendement door voornamelijk te beleggen in een wereldwijd gediversifieerde portefeuille van aandelen (inclusief effecten die converteerbaar zijn in aandelen en/of warrants). Deze effecten zullen typisch van ondernemingen zijn die het potentieel hebben een bovengemiddeld rendement te realiseren. De Portefeuille wordt belegd met een focus op de lange termijn en daarom is de omloopsnelheid naar verwachting laag. De Portefeuille zal hoofdzakelijk beleggen in ontwikkelde markten, maar mag bijkomend beleggen in de effecten van ondernemingen uit opkomende landen.

De boekwaarde van de Portefeuille wordt uitgedrukt in euro's. Beleggingsbeslissingen vinden plaats vanuit een euro-perspectief.

#### Risicoprofiel

De beleggingen van de Portefeuille houden een marktrisico in, dat is het risico dat de waarde van een bepaald effect kan dalen. Een belegger kan in deze Portefeuille geld verliezen. Er zijn ook risico's en kosten verbonden aan het gebruik van derivaten, die tot bijkomende verliezen kunnen leiden voor de Portefeuille, inclusief een tegenpartijrisico, dat is het risico dat een tegenpartij haar beloftes niet nakomt.

Beleggingen in opkomende markten zijn volatieler en dragen een groter risico met zich mee dan beleggingen in meer gevestigde markten. Beleggers moeten rekening houden met deze risico's als zij de potentiële voordelen van een belegging in de Portefeuille evalueren.

#### Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de risico's van beleggingen in de SICAV.

#### Profiel van de gemiddelde belegger

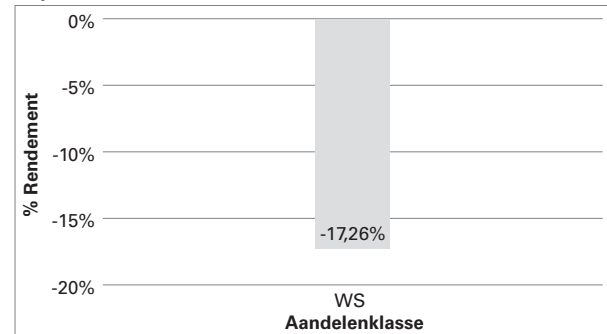
Deze Portefeuille is geschikt voor beleggers die:

- op zoek zijn naar kapitaalgroei door een wereldwijd gericht aandelenfonds;
- portefeuillediversificatie wensen door een blootstelling aan geografische regio's uit de hele wereld;
- een hoge risicotolerantie hebben die past bij een belegging in aandelen;
- potentieel grote fluctuaties van de aandelenkoers kunnen aanvaarden;
- een beleggingshorizon op lange termijn hebben.

### Prestaties

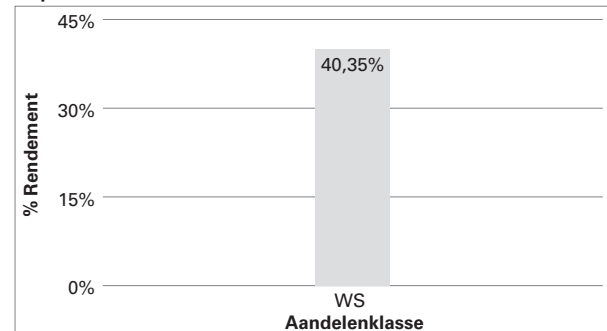
#### Global Equities – Walter Scott & Partners

1 april 2008 t/m 31 maart 2009



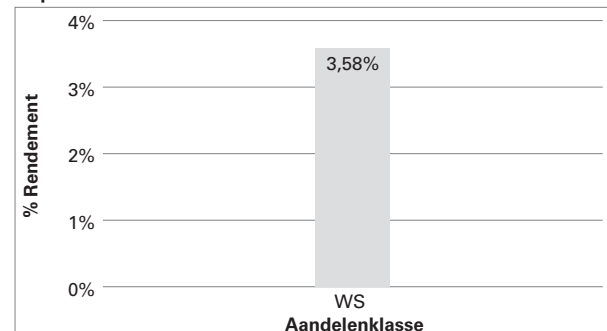
#### Global Equities – Walter Scott & Partners

1 april 2009 t/m 31 maart 2010



#### Global Equities – Walter Scott & Partners

1 april 2010 t/m 31 maart 2011



**Historische prestaties houden geen garantie in voor de toekomst. De prijzen van effecten stijgen en dalen en bewegingen van de aandelen-, obligatie- en kredietmarkten zullen een invloed hebben op de prijs van de aandelen, die kan verschillen van dag tot dag. U kunt geld verliezen door te beleggen in de Portefeuille. Er is geen zekerheid dat de Portefeuille haar doelstelling zal behalen.**

## De Aandelenportefeuilles

### Subadviseur

Walter Scott & Partners Limited, 1, Charlotte Square, Edinburgh EH2 4DZ, Verenigd Koninkrijk treedt op als subadviseur voor de Portefeuille.

### Basisvaluta

Euro

### Beschikbare aandelen klassen

WS

### Vergoedingen en kosten

#### Aandeelhoudersvergoedingen

Rechtstreeks betaald uit de belegging.

Aandelen categorieën: Institutioneel

	Klasse WS
<b>Maximale instapkosten</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	NVT
<b>Maximale terugkoopvergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	NVT
<b>Maximale conversievergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,75%

Verkoopkosten zijn maxima, waarvan het distributiekantoor of de subdistributiekantoren geheel of gedeeltelijk mogen afzien, afhankelijk van de grootte van de inschrijving of door overwegingen in verband met de lokale markt. Het distributiekantoor kan geheel of gedeeltelijk afzien van de terugkoopvergoeding, afhankelijk van overwegingen in verband met de lokale markt.

Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de equivalente percentages van de netto-inventariswaarde per aandeel in termen van maximale verkoopprovisie.

### Jaarlijkse exploitatiekosten van de SICAV

Betaald uit de activa van de SICAV. Zij worden volledig weerspiegeld in de aandelenprijs of uitkeringen en worden niet direct verrekend in de rekeningen van de aandeelhouders.

#### Aangerekende kosten als vast percentage van de activa van het fonds *(maximum)*

	Klasse WS
<b>Vermogensbeheer</b>	1,00%
<b>Vergoeding voor het aandelendepot</b>	–

### Andere kosten

De bewaarder, de domiciliërings- en administratief agent heeft recht op een vergoeding tot 0,20% per jaar die driemaandelijks wordt berekend als een percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elke aandelenklasse binnen elke Portefeuille.

Daarenboven betaalt de SICAV uit de activa van elke Portefeuille bepaalde andere kosten die verschuldigd zijn door de SICAV, inclusief een vergoeding tot 0,09% per jaar, verschuldigd aan de Beheerder, met uitzondering van klassen WS, M en MGH waar een dergelijke service fee tot 0,06% bestaat en van klassen XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH en XFH waarvoor een dergelijke service fee niet bestaat

**Zie het Prospectus voor meer informatie.**

## De Aandelenportefeuilles

### Mondrian Investment Partners – Focused Emerging Markets Equity

#### Beleggingsinformatie

#### Beleggingsdoelstelling en -beleid

De Portefeuille Mondrian Investment Partners – Focused Emerging Markets Equity zal beleggen in een gefocuste lijst van aandelen van bedrijfsemissanten. Deze Portefeuille zal worden beheerd in vergelijking met de MSCI Emerging Markets-index. Bij het kiezen van de gefocuste lijst zal de subadviseur rekening houden met de globale marktblootstelling aan elk land dat typisch beperkt zal zijn tot één derde van de netto-activa van de Portefeuille. De Portefeuille zal voornamelijk beleggen in bedrijfsemissanten met hun hoofdkwartier in opkomende landen. De Portefeuille zal kenmerkend 35-45 bedrijfsemissanten aanhouden met een marktkapitalisatie van bij benadering meer dan 3,5 miljard op het moment van de initiële aankoop<sup>27</sup>. Desondanks moet erop gewezen worden dat de Portefeuille mogelijk meer of minder emittenten kan aanhouden dan aangegeven en dat de marktkapitalisatie van de emittenten in de Portefeuille ook kan afwijken van het hier aangegeven niveau. Tot 20% mag worden belegd in situaties waarin de subadviseur enkel de gewenste groeimarktblootstelling kan bereiken via aandelen die elders worden verhandeld of hun hoofdzetel hebben.

Er zal een gedisciplineerd model met dividendverrekening worden gebruikt dat consistent is voor alle markten en effecten.

Beleggingen in opkomende markten zijn volatieler en kennen een groter risico dan beleggingen in meer gevestigde markten. Beleggers dienen rekening te houden met dit extra risico bij de inschatting van de mogelijke voordelen van beleggen in deze Portefeuille.

#### Risicoprofiel

De beleggingen van de Portefeuille houden een marktrisico in, dat is het risico dat de waarde van een bepaald effect kan dalen. Wereldwijd beleggen houdt algemeen bijzondere risico's in, zoals wisselkoersschommelingen, snelle wijzigingen in politieke en economische situaties en betalingsrisico's.

Beleggingen in opkomende markten zijn volatieler en dragen een groter risico met zich mee dan beleggingen in meer gevestigde markten. Een belegger kan in deze Portefeuille geld verliezen. Er zijn ook risico's en kosten verbonden aan het gebruik van derivaten, die tot bijkomende verliezen kunnen leiden voor de Portefeuille, inclusief een tegenpartijrisico, dat is het risico dat een tegenpartij haar beloftes niet nakomt. Beleggers moeten rekening houden met deze risico's als zij de potentiële voordelen van een belegging in de Portefeuille evalueren.

**Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de risico's van beleggingen in de SICAV.**

#### Profiel van de gemiddelde belegger

Deze Portefeuille is geschikt voor beleggers die:

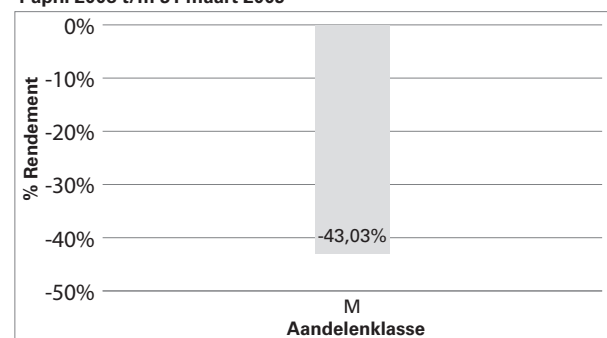
- op zoek zijn naar kapitaalgroei door een gefocuste portefeuille van large-cap aandelen uit de wereldwijde groeiemarkten;

<sup>27</sup>Tot en met 28 juli 2011 hield de portefeuille kenmerkend 30-40 bedrijfsemissanten aan met een marktkapitalisatie van bij benadering meer dan 3,5 miljard op het moment van de initiële aankoop.

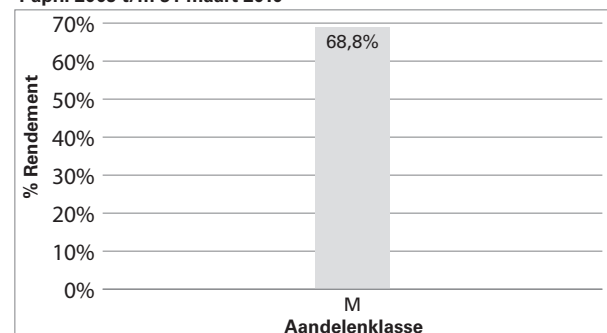
- portefeuillediversificatie wensen door een blootstelling aan ontwikkelende geografische regio's uit de hele wereld;
- een hoge risicotolerantie hebben die past bij een belegging in opkomende landen;
- potentieel frequente periodes van hoge volatiliteit en risico kunnen aanvaarden;
- een beleggingshorizon op lange termijn hebben.

#### Prestaties

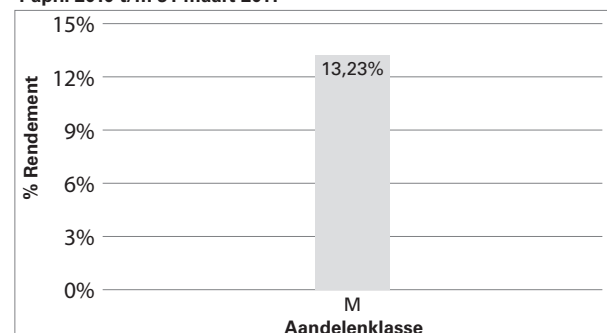
##### Mondrian Investment Partners – Focused Emerging Markets Equity 1 april 2008 t/m 31 maart 2009



##### Mondrian Investment Partners – Focused Emerging Markets Equity 1 april 2009 t/m 31 maart 2010



##### Mondrian Investment Partners – Focused Emerging Markets Equity 1 april 2010 t/m 31 maart 2011



**Historische prestaties houden geen garantie in voor de toekomst. De prijzen van effecten stijgen en dalen en bewegingen van de aandelen-, obligatie- en kredietmarkten zullen een invloed hebben op de prijs van de aandelen, die kan verschillen van dag tot dag. U kunt geld verliezen door te beleggen in de Portefeuille. Er is geen zekerheid dat de Portefeuille haar doelstelling zal behalen.**

## De Aandelenportefeuilles

### Subadviseur

Mondrian Investment Partners Limited, 5th Floor, 10 Gresham Street, London EC2V 7JD, Verenigd Koninkrijk, treedt op als subadviseur voor de Portefeuille.

### Basisvaluta

USD

### Beschikbare aandelen-classes

M en MGH

### Vergoedingen en kosten

#### Aandehoudersvergoedingen

Rechtstreeks betaald uit de belegging.

Aandelen categorieën: Institutioneel

	Klassen M en MGH
<b>Maximale transactiekosten</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,75%
<b>Maximale conversievergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,75%

Voor aandelenklasse M kan 0,75% transactievergoeding van de netto activa waarde (Net Asset Value) in rekening worden gebracht, daarbij rekening houdend met de eerlijke en gelijke behandeling van alle aandeelhouders. De vergoeding wordt in rekening gebracht om bepaalde beleggingskosten van de relevante Portefeuille te dekken, zoals provisies voor tussenpersonen en transactie gerelateerde kosten, inclusief zegelrecht, dealer spreads en, zo nu en dan, invloed op de markt. Het doel van deze vergoeding is om bestaande aandeelhouders van de relevante Portefeuille te beschermen tegen het dragen van dergelijke kosten en vergoedingen bij een inschrijving en terugkopen. Het totale bedrag aan vergoedingen dat op deze manier binnengehaald wordt zal vastgehouden worden in de relevante Portefeuille.

Raadpleeg het Prospectus voor meer informatie over de equivalenten percentages van de netto-inventariswaarde per aandeel in termen van maximale verkoopprovisie.

### Jaarlijkse exploitatiekosten van de SICAV

Betaald uit de activa van de SICAV. Zij worden volledig weerspiegeld in de aandelenprijs of uitkeringen en worden niet direct verrekend in de rekeningen van de aandeelhouders.

#### Aangerekende kosten als vast percentage van de activa van het fonds

	Klassen M en MGH
<b>Vermogensbeheer</b>	0,95%
<b>Vergoeding voor het aandelen depot</b>	NVT

### Andere kosten

De bewaarder, de domiciliëring- en administratief agent heeft recht op een vergoeding tot 0,20% per jaar die driemaandelijkse wordt berekend als een percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elke aandelenklasse binnen elke Portefeuille.

Daarboven betaalt de SICAV uit de activa van elke Portefeuille bepaalde andere kosten die verschuldigd zijn door de SICAV, inclusief een vergoeding tot 0,09% per jaar, verschuldigd aan de Beheerder, met uitzondering van klassen WS, M en MGH waar een dergelijke service fee tot 0,06% bestaat en van klassen XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH en XFH waarvoor een dergelijke service fee niet bestaat

**Zie het Prospectus voor meer informatie.**

## De Aandelenportefeuilles

### Global Technology

#### Beleggingsinformatie

#### Beleggingsdoelstelling en -beleid

De Global Technology Portefeuille streeft naar vermogensgroei op lange termijn door wereldwijd hoofdzakelijk te beleggen in verhandelbare effecten van ondernemingen met zakelijke activiteiten op het gebied van technologie en met technologie samenhangende bedrijfstakken. Met technologie samenhangende ondernemingen zijn die ondernemingen die uitgebreid gebruik maken van technologie ter verbetering van hun bedrijfsprocessen en zakelijke toepassingen.

De Portefeuille kan beleggen in verhandelbare effecten van emittenten ongeacht hun omvang of land van vestiging. De Portefeuille belegt doorgaans zijn activa in aandelen en vergelijkbare effecten, waaronder aandelen, met aandelen vergelijkbare effecten, effecten die converteerbaar zijn naar en inwisselbaar voor aandelen, rechten en warrants voor het kopen van aandelen en certificaten van aandeel die een eigenaarsbelang in deze effecten aangeven. De Portefeuille kan tot 25% van zijn activa beleggen in preferente aandelen en schuldbewijzen van beleggingskwaliteit.

#### Risicoprofiel

De beleggingen van de Portefeuille houden marktrisico in; het risico dat de waarde van een bepaald effect kan dalen. Een belegger kan met deze Portefeuille geld verliezen.

Deze Portefeuille biedt als sectorportefeuille minder diversificatie. Hij kan leiden tot een hogere volatiliteit dan andere breed gespreide beleggingsportefeuilles.

Beleggers dienen rekening te houden met deze risico's bij hun inschatting van de potentiële voordelen van belegging in deze Portefeuille).

**Zie het Prospectus voor meer informatie over de risico's van beleggingen in de SICAV.**

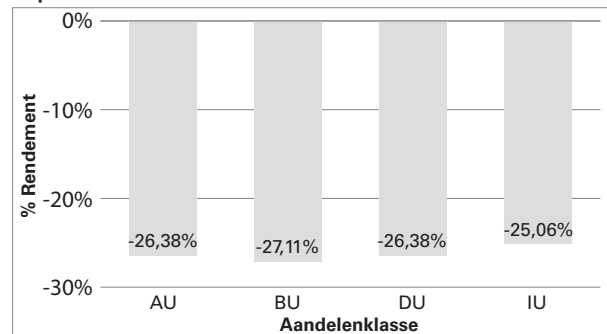
#### Profiel van de gemiddelde belegger

Deze Portefeuille is geschikt voor beleggers die:

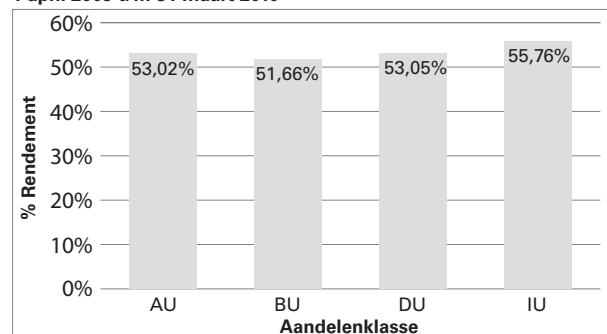
- streven naar vermogensgroei;
- streven naar portefeuillediversificatie door exposure aan de technologiesector; De belegger dient zich ervan bewust te zijn dat sectorconcentratie een hogere volatiliteit met zich mee kan brengen dan een breed gediversifieerde portefeuille;
- een potentieel hoge volatiliteit in de waarde van hun belegging kunnen aanvaarden;
- een hoge risicotolerantie hebben die past bij een belegging in aandelen en vergelijkbare effecten;
- een beleggingshorizon op lange termijn hebben.

#### Prestaties

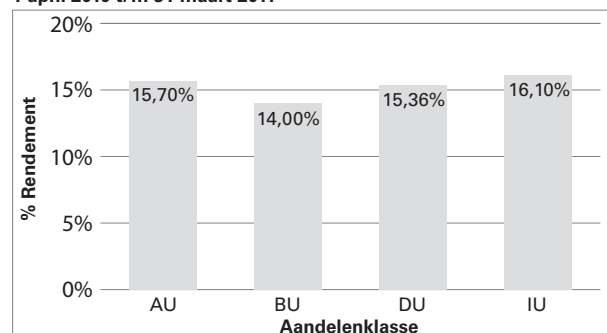
Global Technology  
1 april 2008 t/m 31 maart 2009



Global Technology  
1 april 2009 t/m 31 maart 2010



Global Technology  
1 april 2010 t/m 31 maart 2011



**Historische prestaties houden geen garantie in voor de toekomst. De prijzen van effecten stijgen en dalen en bewegingen van de aandelen-, obligatie- en kredietmarkten zullen een invloed hebben op de prijs van de aandelen, die kan verschillen van dag tot dag. U kunt geld verliezen door te beleggen in de Portefeuille. Er is geen zekerheid dat de Portefeuille zijn doelstelling zal behalen.**

## De Aandelenportefeuilles

### Subadviseur

Columbia Management Investment Advisers<sup>28</sup>, LLC, 100 Federal Street, Boston MA 02110, Verenigde Staten, treedt op als subadviseur voor de Portefeuille.

### Basisvaluta

USD

### Beschikbare aandelenklassen

AU, AEH, AFH, AGH, ASH, DU, DEH, BU, IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH en XFH. Klasse BU is alleen verkrijgbaar voor opvolgende beleggingen en niet voor nieuwe inschrijvingen.

### Vergoedingen en kosten

#### Aandeelhoudersvergoedingen

Rechtstreeks betaald uit de belegging.

	Klassen AU, AEH, AFH, AGH en ASH	Klassen DU en DEH	Klasse BU	Klassen IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH en XFH
<b>Maximale instapkosten</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	5,00%	1,00%	geen	geen
<b>Maximale terugkoopvergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,50%	0,50%	niet van toepassing	geen
<b>Maximale conversievergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,75%	0,75%	niet van toepassing	0,75%

Verkoopkosten zijn maxima, waarvan het distributiekantoor of de subdistributiekantoren geheel of gedeeltelijk mogen afzien, afhankelijk van de grootte van de inschrijving of door overwegingen in verband met de lokale markt. De bestuurders of het distributiekantoor kunnen geheel of gedeeltelijk afzien van de terugkoopvergoeding, afhankelijk van overwegingen in verband met de lokale markt.

Zie het Prospectus voor meer informatie over de equivalenten percentages van de boekwaarde per aandeel in termen van maximale verkoopprovisie.

### Jaarlijkse exploitatiekosten van de SICAV

Betaald uit de activa van de SICAV. Zij worden volledig weerspiegeld in de aandelenprijs of uitkeringen en worden niet direct verrekend in de rekeningen van de aandeelhouders.

#### Aangerekende kosten als vast percentage van de activa van het fonds *(maximum)*

	Klassen AU, AEH, AFH, AGH en ASH	Klassen DU en DEH	Klasse BU	Klassen IU, IEH, IFH, IGH en ISH	Klassen XU, XEH, XGH, XSH en XFH
<b>Vermogensbeheer</b>	1,25%	1,25%	1,25%	1,00%	–
<b>Vergoeding voor het aandelendepot</b>	0,50%	0,75%	0,75%	geen	–
<b>Distributie</b>	geen	geen	1,00%	geen	–

Er is de volgende dalende voorwaardelijke uitgestelde verkooptoeslag (*Contingent Deferred Sales Charge*), "CDSC" op de klasse BU aandelen die 4 jaar na aankoop worden ingewisseld:

Jaren sinds aankoop	CDSC
<b>Minder dan 1 jaar</b>	4%
<b>1 jaar of meer maar minder dan 2 jaar</b>	3%
<b>2 jaar of meer maar minder dan 3 jaar</b>	2%
<b>3 jaar of meer maar minder dan 4 jaar</b>	1%
<b>4 jaar of meer</b>	0%

Het bedrag van de CDSC is gelijk aan de huidige boekwaarde of de oorspronkelijke aankoopprijs van de klasse BU aandelen die ingewisseld worden, al naargelang welk bedrag het kleinst is, vermenigvuldigd met het toepasselijke rentepercentage zoals hierboven genoemd. De levensduur van de klasse BU aandelen wordt gecontinueerd ongeacht de vraag of de aandelen zijn ingewisseld. In overeenstemming met het voorgaande, op het moment van inwisseling van aandelen die zijn verkregen bij een inwisseling van klasse BU aandelen of een andere Portefeuille, zal het bedrag van elke CDSC worden toegepast alsof de ingewisselde aandelen werden gehouden sinds de datum van de oorspronkelijke aankoop.

### Andere kosten

De bewaarder, de domiciliërs- en administratief agent heeft recht op een vergoeding tot 0,20% per jaar die driemaandelijkse wordt berekend als een percentage van de gemiddelde boekwaarde van elke aandelenklasse binnen elke Portefeuille.

Daarenboven betaalt de SICAV uit de activa van elke Portefeuille bepaalde andere kosten die verschuldigd zijn door de SICAV, inclusief een vergoeding van 0,09% per jaar, verschuldigd aan de Beheerder met uitzondering van klassen WS, M en MGH waar een dergelijke service fee tot 0,06% bestaat en van klassen XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH en XFH waarvoor een dergelijke service fee niet bestaat.

**Zie het Prospectus voor meer informatie.**

<sup>28</sup> Voorheen genaamd RiverSource Investments LLC en gevestigd te 50605 Ameriprise Financial Center, Minneapolis, Minnesota 55474, Verenigde Staten.

## De Aandelenportefeuilles

### US Communications and Information<sup>29</sup>

#### Beleggingsinformatie

#### Beleggingsdoelstelling en -beleid

De US Communications and Informations Portefeuille streeft naar vermogensgroei door ten minste 80% van zijn netto-activa te beleggen in verhandelbare effecten van voornamelijk VS-ondernemingen van verschillende omvang die activiteiten ontplooiën in vrijwel alle communicatie, informatie en aanverwante bedrijfstakken. De Portefeuille belegt maximaal 10% van zijn netto-activa in effecten uit andere landen dan de VS, met uitzondering van die effecten waarin ofwel direct gehandeld wordt of die effecten die via certificaten van aandeel in de VS worden verhandeld en depotbewijzen uitgegeven door andere dan VS-banken.

De Portefeuille kan ook beleggen in effecten die converteerbaar zijn naar of inwisselbaar voor aandelen, rechten en warrants voor het kopen van aandelen en schuldbewijzen of preferente aandelen, en certificaten van aandeel die naar verwachting kansen bieden op vermogenswinst. De Portefeuille kan beleggen in handelspapier en depotbewijzen die door banken, al dan niet uit de VS worden uitgegeven.

#### Risicoprofiel

De beleggingen van de Portefeuille houden marktrisico in; het risico dat de waarde van een bepaald effect kan dalen. Een belegger kan met deze Portefeuille geld verliezen.

Beleggen in één enkel land betekent een groter risico en een grotere volatiliteit van de aandelenkoers in dan beleggen in een breed gediversifieerde portefeuille. Wereldwijd beleggen brengt doorgaans bijzondere risico's met zich mee, zoals wisselkoersschommelingen, snelle wijzigingen in politieke en economische situaties en betalingsrisico's.

Deze Portefeuille biedt als sectorportefeuille minder diversificatie. Hij kan leiden tot een hogere volatiliteit dan andere breed gespreide beleggingsportefeuilles.

Beleggers dienen rekening te houden met deze risico's bij hun inschatting van de potentiële voordelen van belegging in deze Portefeuille).

**Zie het Prospectus voor meer informatie over de risico's van beleggingen in de SICAV.**

#### Profiel van de gemiddelde belegger

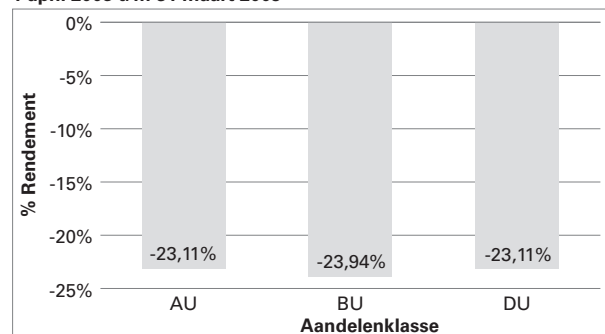
Deze Portefeuille is geschikt voor beleggers die:

- naar vermogensgroei streven;
- naar portefeuillediversificatie streven door exposure aan de communicatie- en informatiesector; De belegger dient zich ervan bewust te zijn dat geografische en sectorconcentratie een hogere volatiliteit met zich mee kan brengen dan een breed gediversifieerde portefeuille;

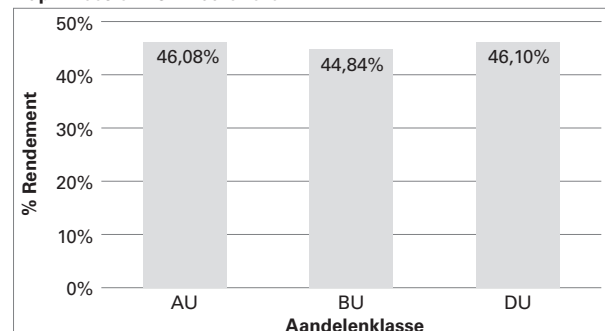
- een potentieel hoge volatiliteit in de waarde van hun belegging kunnen aanvaarden;
- een hoge risicotolerantie hebben die past bij een belegging in aandelen en vergelijkbare effecten;
- een beleggingshorizon op lange termijn hebben.

#### Prestaties

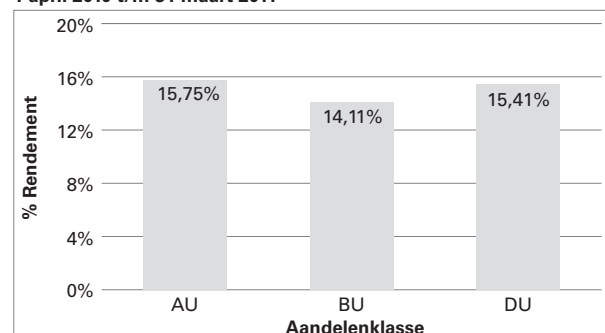
##### US Communication & Information 1 april 2008 t/m 31 maart 2009



##### US Communication & Information 1 april 2009 t/m 31 maart 2010



##### US Communication & Information 1 april 2010 t/m 31 maart 2011



**Historische prestaties houden geen garantie in voor de toekomst. De prijzen van effecten stijgen en dalen en bewegingen van de aandelen-, obligatie- en kredietmarkten zullen een invloed hebben op de prijs van de aandelen, die kan verschillen van dag tot dag. U kunt geld verliezen door te beleggen in de Portefeuille. Er is geen zekerheid dat de Portefeuille haar doelstelling zal behalen.**

<sup>29</sup> Op 19 augustus 2011 zal deze portefeuille worden samengevoegd met Threadneedle (Lux) – Global Technology.

## De Aandelenportefeuilles

### Subadviseur

Columbia Management Investment Advisers<sup>30</sup>, LLC, 100 Federal Street, Boston MA 02110, Verenigde Staten, treedt op als subadviseur voor de Portefeuille.

### Basisvaluta

USD

### Beschikbare aandelenklassen

AU, AEH, DU, DEH, IU, IEH, XU, XEH, XGH en XFH.

Klasse BU aandelen zijn alleen beschikbaar voor opvolgende beleggingen en niet voor nieuwe inschrijvingen.

### Vergoedingen en kosten

#### Aandeelhoudersvergoedingen

Rechtstreeks betaald uit de belegging.

	Klassen AU en AEH	Klassen DU en DEH	Klasse BU	Klassen IU, IEH, XU, XEH, XGH en XFH
<b>Maximale instapkosten</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	5,00%	1,00%	geen	geen
<b>Maximale terugkoopvergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,50%	0,50%	niet van toepassing	geen
<b>Maximale conversievergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,75%	0,75%	niet van toepassing	0,75%

Verkoopkosten zijn maxima, waarvan het distributiekantoor of de subdistributiekantoren geheel of gedeeltelijk mogen afzien, afhankelijk van de grootte van de inschrijving of door overwegingen in verband met de lokale markt. De bestuurders of het distributiekantoor kunnen geheel of gedeeltelijk afzien van de terugkoopvergoeding, afhankelijk van overwegingen in verband met de lokale markt.

Zie het Prospectus voor meer informatie over de equivalenten percentages van de boekwaarde per aandeel in termen van maximale verkoopprovisie.

### Jaarlijkse exploitatiekosten van de SICAV

Betaald uit de activa van de SICAV. Zij worden volledig weerspiegeld in de aandelenprijs of uitkeringen en worden niet direct verrekend in de rekeningen van de aandeelhouders.

#### Aangerekende kosten als vast percentage van de activa van het fonds (maximum)

	Klassen AU en AEH	Klassen DU en DEH	Klasse BU	Klassen IU en IEH	Klassen XU, XEH, XGH en XFH
<b>Vermogensbeheer</b>	1,25%	1,25%	1,25%	1,00%	–
<b>Vergoeding voor het aandelendepot</b>	0,50%	0,75%	0,75%	geen	–
<b>Distributie</b>	geen	geen	1,00%	geen	–

Er is de volgende dalende voorwaardelijke uitgestelde verkooptoeslag (*Contingent Deferred Sales Charge*), "CDSC" op de klasse BU aandelen die 4 jaar na aankoop worden ingewisseld:

Jaren sinds aankoop	CDSC
<b>Minder dan 1 jaar</b>	4%
<b>1 jaar of meer maar minder dan 2 jaar</b>	3%
<b>2 jaar of meer maar minder dan 3 jaar</b>	2%
<b>3 jaar of meer maar minder dan 4 jaar</b>	1%
<b>4 jaar of meer</b>	0%

Het bedrag van de CDSC is gelijk aan de huidige boekwaarde of de oorspronkelijke aankoopprijs van de klasse BU aandelen die ingewisseld worden, al naargelang welk bedrag het kleinst is, vermenigvuldigd met het toepasselijke rentepercentage zoals hierboven genoemd. De levensduur van de klasse BU aandelen wordt gecontinueerd ongeacht de vraag of de aandelen zijn ingewisseld. In overeenstemming met het voorgaande, op het moment van inwisseling van aandelen die zijn verkregen bij een inwisseling van klasse BU aandelen of een andere Portefeuille, zal het bedrag van elke CDSC worden toegepast alsof de ingewisselde aandelen werden gehouden sinds de datum van de oorspronkelijke aankoop.

### Andere kosten

De bewaarder, de domiciliërs- en administratief agent heeft recht op een vergoeding tot 0,20% per jaar die driemaandelijkse wordt berekend als een percentage van de gemiddelde boekwaarde van elke aandelenklasse binnen elke Portefeuille.

Daarenboven betaalt de SICAV uit de activa van elke Portefeuille bepaalde andere kosten die verschuldigd zijn door de SICAV, inclusief een vergoeding tot 0,09% per jaar, verschuldigd aan de Beheerder met uitzondering van klassen WS, M en MGH waar een dergelijke service fee tot 0,06% bestaat en van klassen XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH en XFH waarvoor een dergelijke service fee niet bestaat.

**Zie het Prospectus voor meer informatie.**

<sup>30</sup> Voorheen genaamd RiverSource Investments LLC en gevestigd te 50605 Ameriprise Financial Center, Minneapolis, Minnesota 55474, Verenigde Staten.

## De Absolute Return Portefeuilles

### Target Return (US\$)

#### Beleggingsinformatie

#### Beleggingsdoelstelling en -beleid

Ongeacht het marktklimaat streeft de Target Return (US\$) Portefeuille naar een positief totaal beleggingsrendement dat hoger is dan de driemaandelijkse LIBOR van de basisvaluta.

De Portefeuille verkrijgt exposure aan wereldwijde obligatie- en valutamarkten. De Portefeuille belegt hoofdzakelijk in derivaten, vastrentende effecten, indexobligaties, geldmarktinstrumenten, deposito's en andere liquiditeiten.

Soms kan de Portefeuille zich concentreren in een of een combinatie van deze activa. In dergelijke gevallen kan de Portefeuille met behulp van derivaten short en long posities innemen. Schuldvorderingen uitgedrukt in een andere valuta-soort dan de USD kunnen naar keuze van de Beheerder of de desbetreffende subadviseur al dan niet tegen de USD worden gehedged.

De Portefeuille maakt gebruik van derivaten en termijntransacties voor zowel efficiënt portefeuillebeheer als beleggingsdoeleinden met inbegrip van synthetische short selling en leverage. Het gebruik van derivaten voor beleggingsdoeleinden kan het risicoprofiel van de Portefeuille vergroten.

#### Risicoprofiel

beleggingen van de Portefeuille houden marktrisico in: het risico dat de waarde van een bepaald effect kan dalen. Een belegger kan met deze Portefeuille geld verliezen. Er zijn ook risico's en kosten verbonden aan het gebruik van derivaten die kunnen leiden tot bijkomende verliezen van de Portefeuille, waaronder tegenpartijrisico: het risico dat een tegenpartij niet presteert als overeengekomen.

**Zie het Prospectus voor meer informatie over de risico's van beleggingen in de SICAV.**

#### Profiel van de gemiddelde belegger

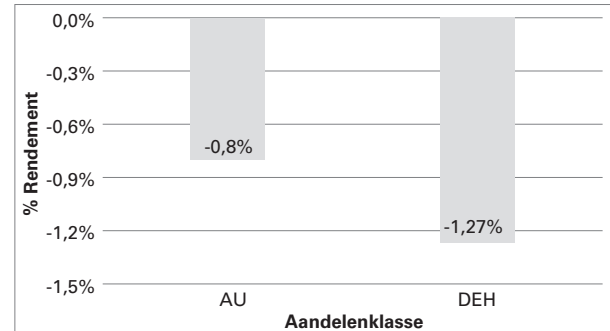
Deze Portefeuille is geschikt voor beleggers die:

- naar een potentieel totaal beleggingsrendement streven dat hoger is dan bij liquide middelen;
- naar rendement streeft dat zowel uit inkomsten als vermogensgroei afkomstig is;
- een gemiddelde tot hoge risicotolerantie hebben; en
- een beleggingshorizon op middellange termijn hebben.

### Prestaties

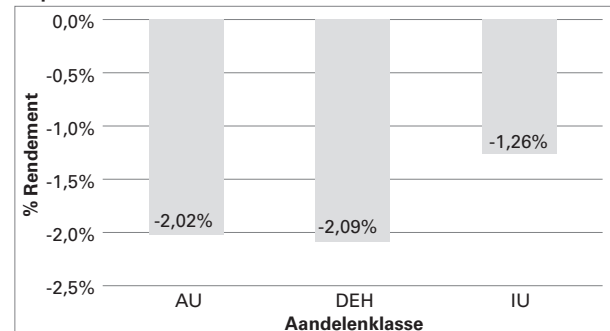
#### Target Return (US\$)

sinds datum van inception t/m 31 maart 2010



#### Target Return (US\$)

1 april 2010 t/m 31 maart 2011



Informatie over de prestaties die voor sommige aandelenklassen ontbreekt, zal beschikbaar worden na afloop van een initiële rendementsperiode van die aandelenklassen.

**Historische prestaties houden geen garantie in voor de toekomst. De prijzen van effecten stijgen en dalen en bewegingen van de aandelen-, obligatie- en kredietmarkten zullen een invloed hebben op de prijs van de aandelen, die kan verschillen van dag tot dag. U kunt geld verliezen door te beleggen in de Portefeuille. Er is geen zekerheid dat de Portefeuille haar doelstelling zal behalen.**

#### Subadviseur

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, London, EC3A 8JQ, Verenigd Koninkrijk, treedt op als subadviseur voor de Portefeuille.

#### Basisvaluta

USD

#### Beschikbare aandelenklassen

AU, DU, AFH, AGH, ASH, DEH, AEH, IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH en XFH

## De Absolute Return Portefeuilles

### Vergoedingen en kosten

#### Aandeelhoudersvergoedingen

Rechtstreeks betaald uit de belegging.

	Klassen AU, AEH, AGH, ASH en AFH	Klassen IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH en XFH	Klassen DEH en DU
<b>Maximale instapkosten</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	3,00%	geen	1,00%
<b>Maximale terugkoopvergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,50%	geen	0,50%
<b>Maximale conversievergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,75%	0,75%	0,75%

Verkoopkosten zijn maxima, waarvan het distributiekantoor of de subdistributiekantoren geheel of gedeeltelijk mogen afzien, afhankelijk van de grootte van de inschrijving of door overwegingen in verband met de lokale markt. De bestuurders of het distributiekantoor kunnen geheel of gedeeltelijk afzien van de terugkoopvergoeding, afhankelijk van overwegingen in verband met de lokale markt.

Zie het Prospectus voor meer informatie over de equivalente percentages van de boekwaarde per aandeel in termen van maximale verkoopprovisie.

#### Jaarlijkse exploitatiekosten van de SICAV

Betaald uit de activa van de SICAV. Zij worden volledig weerspiegeld in de aandelenprijs of uitkeringen en worden niet direct verrekend in de rekeningen van de aandeelhouders.

#### Aangerekende kosten als vast percentage van de activa van het fonds *(maximum)*

	Klassen AU, AEH en, AFH	Klassen DU en DEH	Klassen IU, IEH en IFH	Klassen XU, XEH, XGH en XFH
<b>Vermogensbeheer</b>	1,00%	1,00%	0,65%	–
<b>Vergoeding voor het aandelendepot</b>	0,25%	0,75%	geen	–

#### Andere kosten

De bewaarder, de domiciliërings- en administratief agent heeft recht op een vergoeding tot 0,20% per jaar die driemaandelijks wordt berekend als een percentage van de gemiddelde boekwaarde van elke aandelenklasse binnen elke Portefeuille.

Daarenboven betaalt de SICAV uit de activa van elke Portefeuille bepaalde andere kosten die verschuldigd zijn door de SICAV, inclusief een vergoeding tot 0,09% per jaar, verschuldigd aan de Beheerder met uitzondering van klassen WS, M en MGH waar een dergelijke service fee tot 0,06% bestaat en van klassen XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH en XFH waarvoor een dergelijke service fee niet bestaat.

**Zie het Prospectus voor meer informatie.**

## De Absolute Return Portefeuilles

### American Absolute Alpha

#### Beleggingsinformatie

#### Beleggingsdoelstelling en -beleid

De American Absolute Alpha Portefeuille streeft naar een zeker beleggingsrendement. De Portefeuille zal hoofdzakelijk beleggen in aandelen en equity gerelateerde derivatencontracten van bedrijfsemitanten met het hoofdkantoor in Noord-Amerika of die in Noord-Amerika het overgrote deel van hun activiteiten uitvoeren, en wanneer passend geacht liquiditeiten en geldmarktinstrumenten. Daarnaast kan de Portefeuille beleggen in effecten en derivaten gerelateerd aan bedrijfsemitanten die elders dan in Noord-Amerika hun hoofdkantoor hebben.

De Portefeuille zal long posities nemen in publiekelijk verhandelbare aandelen. Short posities (en mogelijk long posities) zullen ingenomen worden met behulp van financiële derivaten zoals, maar niet beperkt tot, equityswaps, total return swaps, en futures en opties gerelateerd aan individuele aandelen, gerelateerd aan exchange traded funds en/of gerelateerd aan equity indices, als bedoeld in artikel A(7)(b) in de Bijlage A "Beleggingsrestricties" van het Prospectus. Hedging kan ook verkregen worden door middel van de aankoop van exchange traded funds.

De Portefeuille maakt gebruik van financiële derivaten en termijntransacties voor zowel efficiënt portefeuillebeheer als beleggingsdoeleinden. Het gebruik van derivaten voor beleggingsdoeleinden kan het risicoprofiel van de Portefeuille verhogen.

#### Risicoprofiel

De beleggingen van de Portefeuille houden marktrisico in: het risico dat de waarde van een bepaald effect kan dalen. Een belegger kan met deze Portefeuille geld verliezen. Er zijn ook risico's en kosten verbonden aan het gebruik van derivaten die kunnen leiden tot bijkomende verliezen voor de Portefeuille, waaronder tegenpartijrisico: het risico dat een tegenpartij niet presteert als overeengekomen.

De strategie behelst ook de synthetische short selling van effecten, hetgeen exposure creëert die gelijk is aan de verkoop van effecten die niet daadwerkelijk eigendom zijn van de Portefeuille op dat moment. De Portefeuilles zullen profiteren indien de waarde van deze effecten daalt. Echter, een stijging van de waarde van de effecten zal een negatieve invloed hebben op de Portefeuilles. Het gebruik van derivaten kan ook hefboomwerking creëren in de Portefeuilles.

**Zie het Prospectus voor meer informatie over de risico's van beleggingen in de SICAV.**

#### Profiel van de gemiddelde belegger

Deze Portefeuille is geschikt voor beleggers die:

- streven naar vermogensgroei;
- naar rendement streven afkomstig uit hoofdzakelijk lange- en kortetermijn beleggingsbeslissingen;

- een hoge risicotolerantie hebben;
- een beleggingshorizon op lange termijn hebben.

#### Prestaties

Informatie over de prestaties zal pas beschikbaar zijn na afloop van de eerste uitvoeringstermijn.

**Historische prestaties houden geen garantie in voor de toekomst. De prijzen van effecten stijgen en dalen en bewegingen van de aandelen-, obligatie- en kredietmarkten zullen een invloed hebben op de prijs van de aandelen, die kan verschillen van dag tot dag. U kunt geld verliezen door te beleggen in de Portefeuille. Er is geen zekerheid dat de Portefeuille haar doelstelling zal behalen.**

#### Subadviseur

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, London, EC3A 8JQ, Verenigd Koninkrijk, treedt op als subadviseur voor de Portefeuille.

#### Basisvaluta

USD

#### Beschikbare aandelenklassen

AU, DU, AFH, AGH, ASH, DEH, AEH, IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH en XFH

#### Vergoedingen en kosten

##### Aandeelhoudersvergoedingen

Rechtstreeks betaald uit de belegging

	Klassen AU, AEH, AFH, ASH en AGH	Klassen IU, IEH, IFH, ISH, IGH, XU, XEH, XGH, XSH en XFH	Klassen DEH en DU
<b>Maximale instapkosten</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	5,00%	geen	1,00%
<b>Maximale terugkoopvergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,50%	geen	0,50%
<b>Maximale conversievergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,75%	0,75%	0,75%

Verkoopkosten zijn maxima, waarvan het distributiekantoor of de subdistributiekantoren geheel of gedeeltelijk mogen afzien, afhankelijk van de grootte van de inschrijving of door overwegingen in verband met de lokale markt. De bestuurders of het distributiekantoor kunnen geheel of gedeeltelijk afzien van de terugkoopvergoeding, afhankelijk van overwegingen in verband met de lokale markt.

Zie het Prospectus voor meer informatie over de equivalente percentages van de boekwaarde per aandeel in termen van maximale verkoopprovisie.

## De Absolute Return Portefeuilles

### Jaarlijkse exploitatiekosten van de SICAV

Betaald uit de activa van de SICAV. Zij worden volledig weerspiegeld in de aandelenprijs of uitkeringen en worden niet direct verrekend in de rekeningen van de aandeelhouders.

### Aangerekende kosten als vast percentage van de activa van het fonds (maximum)

	Klassen AU, AEH, AFH, ASH en AGH	Klassen DU en DEH	Klassen IU, IEH, IFH, ISH en IGH	Klassen XU, XEH, XGH, XSH en XFH
<b>Vermogensbeheer</b>	1,25%	1,25%	0,75%	–
<b>Vergoeding voor het aandelendepot</b>	0,25%	0,75%	geen	–

### Andere kosten

De bewaarder, de domiciliërings- en administratief agent heeft recht op een vergoeding tot 0,20% per jaar die driemaandelijks wordt berekend als een percentage van de gemiddelde boekwaarde van elke aandelenklasse binnen elke Portefeuille.

Daarboven betaalt de SICAV uit de activa van elke Portefeuille bepaalde andere kosten die verschuldigd zijn door de SICAV, inclusief een vergoeding tot 0,09% per jaar, verschuldigd aan de Beheerder met uitzondering van klassen WS, M en MGH waar een dergelijke service fee tot 0,06% bestaat en van klassen XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH en XFH waarvoor een dergelijke service fee niet bestaat.

De SICAV rekent ook een uitvoeringsprovisie aan met betrekking tot de Portefeuille, zoals beschreven in het Prospectus.

**Zie het Prospectus voor meer informatie.**

## De Absolute Return Portefeuilles

### Absolute Emerging Market Macro

#### Beleggingsinformatie

#### Beleggingsdoelstelling en -beleid

De Absolute Emerging Market Macro Portefeuille streeft naar een zeker rendement. De Portefeuille zal hoofdzakelijk beleggen ofwel direct in schulden en valuta van opkomende landen waaronder, maar niet beperkt tot, binnenlandse, soevereine en quasi-soevereine schulden uitgegeven in lokale of vreemde valuta, ofwel indirect in deze schulden en valuta door middel van derivaten als onder andere, maar niet beperkt tot, credit default swaps, rente swaps en valuta futures, opties en termijncontracten en wanneer wordt bepaald dat het passend is in liquiditeiten en geldmarktinstrumenten.

Daarnaast kan de Portefeuille verder investeren in schuldbewijzen en valuta van niet-opkomende landen.

De Portefeuille maakt gebruik van financiële derivaten en termijntransacties voor zowel efficiënt portefeuillebeheer als beleggingsdoeleinden. Het gebruik van derivaten voor beleggingsdoeleinden kan het risicoprofiel van de Portefeuille vergroten.

#### Risicoprofiel

De beleggingen van de Portefeuille houden marktrisico in: het risico dat de waarde van een bepaald effect kan dalen. Een belegger kan met deze Portefeuille geld verliezen. Er zijn ook risico's en kosten verbonden aan het gebruik van derivaten die kunnen leiden tot bijkomende verliezen van de Portefeuille, waaronder tegenpartijrisico: het risico dat een tegenpartij niet presteert als overeengekomen.

De strategie behelst ook de synthetische short selling van effecten, hetgeen een exposure creëert die gelijk is aan de verkoop van effecten die niet daadwerkelijk eigendom zijn van de Portefeuille op dat moment. De Portefeuilles zullen profiteren indien de waarde van deze aandelen daalt. Echter, een stijging van de waarde van de aandelen zal een negatieve invloed hebben op de Portefeuilles. Het gebruik van derivaten kan ook hefboomwerking creëren in de Portefeuilles.

#### Zie het Prospectus voor meer informatie over de risico's van beleggingen in de SICAV.

#### Profiel van de gemiddelde belegger

Deze Portefeuille is geschikt voor beleggers die:

- naar een potentieel totaal beleggingsrendement streven dat hoger is dan bij liquide middelen;
- naar rendement streeft dat zowel uit inkomsten als vermogensgroei afkomstig is;
- een hoge risicotolerantie hebben;
- een beleggingshorizon op lange termijn hebben.

#### Prestaties

Informatie over de prestaties zal pas beschikbaar zijn na afloop van de eerste uitvoeringstermijn.

**Historische prestaties houden geen garantie in voor de toekomst. De prijzen van effecten stijgen en dalen en bewegingen van de aandelen-, obligatie- en kredietmarkten zullen een invloed hebben op de prijs van de aandelen, die kan verschillen van dag tot dag. U kunt geld verliezen door te beleggen in de Portefeuille. Er is geen zekerheid dat de Portefeuille haar doelstelling zal behalen.**

#### Subadviseur

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, London, EC3A 8JQ, Verenigd Koninkrijk, treedt op als subadviseur van de Portefeuille.

#### Basisvaluta

USD

#### Beschikbare aandelenklassen

AU, DU, AFH, AGH, ASH, DEH, AEH, IU, IFH, IEH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH en XFH

#### Vergoedingen en kosten

##### Aandeelhoudersvergoedingen

Rechtstreeks betaald uit de belegging.

	Klassen AU, AEH, AFH, ASH en AGH	Klassen IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH en XFH	Klassen DEH en DU
<b>Maximale instapkosten</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	5,00%	geen	1,00%
<b>Maximale terugkoopvergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,50%	geen	0,50%
<b>Maximale conversievergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,75%	0,75%	0,75%

Verkoopkosten zijn maxima, waarvan het distributiekantoor of de subdistributiekantoren geheel of gedeeltelijk mogen afzien, afhankelijk van de grootte van de inschrijving of door overwegingen in verband met de lokale markt. De bestuurders of het distributiekantoor kunnen geheel of gedeeltelijk afzien van de terugkoopvergoeding, afhankelijk van overwegingen in verband met de lokale markt.

Zie het Prospectus voor meer informatie over de equivalente percentages van de boekwaarde per aandeel in termen van maximale verkoopprovisie.

## De Absolute Return Portefeuilles

### Jaarlijkse exploitatiekosten van de SICAV

Betaald uit de activa van de SICAV. Zij worden volledig weerspiegeld in de aandelenprijs of uitkeringen en worden niet direct verrekend in de rekeningen van de aandeelhouders.

### Aangerekende kosten als vast percentage van de activa van het fonds (maximum)

	Klassen AU, AEH, AFH, ASH en AGH	Klassen DU en DEH	Klassen IU, IEH, IFH, ISH en IGH	Klassen XU, XEH, XGH, XSH en XFH
<b>Vermogensbeheer</b>	1,25%	1,25%	1,00%	–
<b>Vergoeding voor het aandelendepot</b>	0,50%	1,00%	geen	–

### Andere kosten

De bewaarder, de domiciliërings- en administratief agent heeft recht op een vergoeding tot 0,20% per jaar die driemaandelijks wordt berekend als een percentage van de gemiddelde boekwaarde van elke aandelenklasse binnen elke Portefeuille.

Daarboven betaalt de SICAV uit de activa van elke Portefeuille bepaalde andere kosten die verschuldigd zijn door de SICAV, inclusief een vergoeding tot 0,09% per jaar, verschuldigd aan de Beheerder met uitzondering van klassen WS, M en MGH waar een dergelijke service fee tot 0,06% bestaat en van klassen XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH en XFH waarvoor een dergelijke service fee niet bestaat.

**Zie het Prospectus voor meer informatie.**

## De Absolute Return Portefeuilles

### Multi Asset Absolute Alpha<sup>31</sup>

#### Beleggingsinformatie

#### Beleggingsdoelstelling en -beleid

De Absolute Emerging Market Macro Portefeuille streeft naar een zeker rendement.

De Portefeuille zal wereldwijd beleggen in aandelen, vaste renten en valutamarkten, direct of indirect door middel van beleggingsinstellingen en/of financiële derivaten en waar passend geacht in liquiditeiten en geldmarktinstrumenten. De Portefeuille zal daarnaast indirecte exposure verkrijgen aan commodities, onroerend goed of andere activa door middel van, maar niet beperkt tot, investering in beleggingsinstellingen, gecureerde obligaties en/of financiële derivaten wanneer de onderliggende instrumenten daarvan indices zijn. De Portefeuille zal niet investeren in fysieke commodities of onroerend goed.

De Portefeuille zal naar verwachting meer dan 10% en niet meer dan 100% van zijn activa te investeren in andere ICBE's of ICB's.

De Portefeuille maakt gebruik van derivaten en termijntransacties voor zowel efficiënt portefeuillebeheer als beleggingsdoeleinden met inbegrip van synthetische short selling en leverage. Het gebruik van derivaten voor beleggingsdoeleinden kan het risicoprofiel van de Portefeuille vergroten.

De Portefeuille behoudt de flexibiliteit om de mate van exposure te variëren tussen klassen van activa waar dit nodig is om de beleggingsdoelstelling te bereiken.

#### Risicoprofiel

De beleggingen van de Portefeuille houden marktrisico in: het risico dat de waarde van een bepaald effect kan dalen. Een belegger kan met deze Portefeuille geld verliezen. Er zijn ook risico's en kosten verbonden aan het gebruik van derivaten die kunnen leiden tot bijkomende verliezen van de Portefeuille, waaronder tegenpartijrisico: het risico dat een tegenpartij niet presteert als overeengekomen.

De strategie behelst ook de synthetische short selling van effecten, hetgeen exposure creëert die gelijk is aan de verkoop van effecten die niet daadwerkelijk eigendom zijn van de Portefeuille op dat moment. De Portefeuilles zullen profiteren indien de waarde van deze effecten daalt. Echter, een stijging van de waarde van de effecten zal een negatieve invloed hebben op de Portefeuilles. Het gebruik van derivaten kan ook hefboomwerking creëren in de Portefeuilles.

Beleggers worden aangeraden het gedeelte van het Prospectus over risicofactoren te bestuderen met betrekking tot toepasselijke risico's van beleggen in de Multi Asset Absolute Alpha Portefeuille en in het bijzonder "Gebruik van derivaten en andere beleggingstechnieken," "Tegenpartijrisico" en "Financiële Derivaten op indices of sub-indices," "Total Return Swaps," "Commodity-Indexen" en "Op de beurs verhandelbare obligaties" en "Investeren in andere ICB's (waaronder op de beurs verhandelbare fondsen)." Beleggers worden

voor dit extra risico gewaarschuwd wanneer zij de potentiële voordelen van beleggen in deze Portefeuille overwegen.

#### Zie het Prospectus voor meer informatie over de risico's van beleggingen in de SICAV.

#### Profiel van de gemiddelde belegger

Deze Portefeuille is geschikt voor beleggers die:

- streven naar vermogensgroei;
- een hoge risicotolerantie hebben;
- een beleggingshorizon op lange termijn hebben.

#### Prestaties

Informatie over de prestaties zal pas beschikbaar zijn na afloop van de eerste uitvoeringstermijn.

**Historische prestaties houden geen garantie in voor de toekomst. De prijzen van effecten stijgen en dalen en bewegingen van de aandelen-, obligatie- en kredietmarkten zullen een invloed hebben op de prijs van de aandelen, die kan verschillen van dag tot dag. U kunt geld verliezen door te beleggen in de Portefeuille. Er is geen zekerheid dat de Portefeuille haar doelstelling zal behalen.**

#### Subadviseur

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, London, EC3A 8JQ, Verenigd Koninkrijk, treedt op als subadviseur voor de Portefeuille.

#### Basisvaluta

Euro

#### Beschikbare aandelenklassen

AE, AUH, AFH, AGH, ASH, DE, DUH, XE, XUH, XFH, XGH, XSH, IE, IUH, IFH, IGH en ISH

#### Vergoedingen en kosten

##### Aandeelhoudersvergoedingen

Rechtstreeks betaald uit de belegging.

	Klassen AE, AUH, AFH, AGH en ASH	Klassen XUH, XFH, XGH en XSH	Klassen IE, IUH, IFH, IGH, ISH, XE,	Klassen DE en DUH
<b>Maximale instapkosten</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	5,00%	geen	geen	1,00%
<b>Maximale terugkoopvergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,50%	geen	geen	0,50%
<b>Maximale conversievergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%

<sup>31</sup> Deze Portefeuille is niet beschikbaar voor inschrijving op de datum van dit prospectus. Deze Portefeuille zal worden gelanceerd wanneer de bestuurders dat bepalen, op welk moment tevens de bevestiging van de lancering beschikbaar zal worden gesteld aan het hoofdkantoor van de SICAV.

## De Absolute Return Portefeuilles

Verkoopkosten zijn maxima, waarvan het distributiekantoor of de subdistributiekantoren geheel of gedeeltelijk mogen afzien, afhankelijk van de grootte van de inschrijving of door overwegingen in verband met de lokale markt. De bestuurders of het distributiekantoor kunnen ook geheel of gedeeltelijk afzien van de terugkoopvergoeding, afhankelijk van overwegingen in verband met de lokale markt.

Zie het Prospectus voor meer informatie over de equivalente percentages van de gemiddelde boekwaarde per aandeel in het kader van van maximale verkoopprovisie.

### Jaarlijkse exploitatiekosten van de SICAV

Betaald uit de activa van de SICAV. Zij worden volledig weerspiegeld in de aandelenprijs of uitkeringen en worden niet direct verrekend in de rekeningen van de aandeelhouders.

### Aangerekende kosten als vast percentage van de activa van het fonds (maximum)

	Klassen AE, AUH, AFH, AGH, en ASH	Klassen DE en DUH	Klassen IE, IUH, IFH, IGH en ISH	Klassen XE, XUH, XFH, XGH en XSH
<b>Vermogensbeheer</b>	1,00%	1,10%	0,70%	–
<b>Vergoeding voor het aandelendepot</b>	0,25%	0,75%	geen	–

### Andere kosten

De bewaarder, de domiciliërings- en administratief agent heeft recht op een vergoeding tot 0,20% per jaar die driemaandelijks wordt berekend als een percentage van de gemiddelde boekwaarde van elke aandelenklasse binnen elke Portefeuille.

Daarenboven betaalt de SICAV uit de activa van elke Portefeuille bepaalde andere kosten die verschuldigd zijn door de SICAV, inclusief een vergoeding tot 0,09% per jaar, verschuldigd aan de Beheerder met uitzondering van klassen WS, M en MGH waar een dergelijke service fee tot 0,06% bestaat en van klassen XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH en XFH waarvoor een dergelijke service fee niet bestaat.

De SICAV rekent ook een uitvoeringsprovisie aan met betrekking tot de Portefeuille, zoals beschreven in het Prospectus.

**Zie het Prospectus voor meer informatie.**

## De Absolute Return Portefeuilles

### European Smaller Companies Absolute Alpha

#### Beleggingsinformatie

#### Beleggingsdoelstelling en -beleid

De European Smaller Companies Absolute Alpha Portefeuille streeft naar een zeker rendement. De Portefeuille zal hoofdzakelijk beleggen in aandelen, converteerbare schuldinstrumenten en equity gerelateerde derivatencontracten van kleinere Europese ondernemingen, en wanneer dat passend wordt geacht in liquiditeiten en geldmarktinstrumenten. Daarnaast kan de Portefeuille beleggen in effecten en derivaten gerelateerd aan ondernemingen die elders dan in Europa hun hoofdkantoor hebben.

De Portefeuille zal zowel long als short posities innemen. Short posities (en mogelijk long posities) zullen worden ingenomen door middel van het gebruik van van financiële derivaten waaronder, maar niet beperkt tot, equity swaps, total return swaps en futures en opties gerelateerd aan individuele aandelen, gerelateerd aan exchange traded funds en/of gerelateerd aan equity indices. Hedging kan ook verkregen worden door middel van de aankoop van exchange traded funds.

De Portefeuille maakt gebruik van financiële derivaten en termijntransacties voor zowel efficiënt portefeuillebeheer als beleggingsdoeleinden. Het gebruik van derivaten voor beleggingsdoeleinden kan het risicoprofiel van de Portefeuille verhogen.

De gemiddelde boekwaarde van de Portefeuille zal worden uitgedrukt in Euro en beleggingsbeslissingen worden genomen vanuit een Euro perspectief.

#### Risicoprofiel

De beleggingen van de Portefeuille houden marktrisico in: het risico dat de waarde van een bepaald effect kan dalen. Een belegger kan met deze Portefeuille geld verliezen. Er zijn ook risico's en kosten verbonden aan het gebruik van derivaten die kunnen leiden tot bijkomende verliezen van de Portefeuille, waaronder tegenpartijrisico: het risico dat een tegenpartij niet presteert als overeengekomen.

De strategie behelst ook de synthetische short selling van effecten, hetgeen exposure creëert die gelijk is aan de verkoop van effecten die niet daadwerkelijk eigendom zijn van de Portefeuille op dat moment. De Portefeuilles zullen profiteren indien de waarde van deze effecten daalt. Echter, een stijging van de waarde van de effecten zal een negatieve invloed hebben op de Portefeuilles. Het gebruik van derivaten kan ook hefboomwerking creëren in de Portefeuilles.

Beleggers worden aangeraden het gedeelte van het Prospectus over risicofactoren te bestuderen met betrekking tot toepasselijke risico's van beleggen in de European Smaller Companies Absolute Alpha Portefeuille en in het bijzonder "Gebruik van derivaten en andere beleggingstechnieken", "Tegenpartijrisico" en "Financiële Derivaten op indices of sub-indices" en "Total Return Swaps". Beleggers worden voor dit extra risico gewaarschuwd wanneer zij de potentiële voordelen van beleggen in deze Portefeuille overwegen.

Zie het Prospectus voor meer informatie over de risico's van beleggingen in de SICAV.

#### Profiel van de gemiddelde belegger

Deze Portefeuille is geschikt voor beleggers die:

- streven naar vermogensgroei;
- naar rendement streven afkomstig uit hoofdzakelijk lange- en kortetermijn beleggingsbeslissingen;
- een hoge risicotolerantie hebben;
- een beleggingshorizon op lange termijn hebben.

#### Prestaties

Informatie over de prestaties zal pas beschikbaar zijn na afloop van de eerste uitvoeringstermijn.

**Historische prestaties houden geen garantie in voor de toekomst. De prijzen van effecten stijgen en dalen en bewegingen van de aandelen-, obligatie- en kredietmarkten zullen een invloed hebben op de prijs van de aandelen, die kan verschillen van dag tot dag. U kunt geld verliezen door te beleggen in de Portefeuille. Er is geen zekerheid dat de Portefeuille haar doelstelling zal behalen.**

#### Subadviseur

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, London, EC3A 8JQ, Verenigd Koninkrijk, treedt op als subadviseur voor de Portefeuille.

#### Basisvaluta

EUR

#### Beschikbare aandelenklassen

AE, DE, AUH, AFH, AGH, ASH, DUH, IE, IUH, IFH, IGH, ISH, XE, XUH, XGH, XSH en XFH

#### Vergoedingen en kosten

##### Aandeelhoudersvergoedingen

Rechtstreeks betaald uit de belegging.

	Klassen AE, AUH, AFH, ASH en AGH	Klassen IE, IUH, IFH, IGH, ISH, XE, XUH, XGH, XSH en XFH	Klassen DE en DUH
<b>Maximale instapkosten</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	5,00%	geen	1,00%
<b>Maximale terugkoopvergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,50%	geen	0,50%
<b>Maximale conversievergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,75%	0,75%	0,75%

Verkoopkosten zijn maxima, waarvan het distributiekantoor of de subdistributiekantoren geheel of gedeeltelijk mogen afzien, afhankelijk van de grootte van de inschrijving of door overwegingen in verband met de lokale markt. De bestuurders of het distributiekantoor kunnen ook geheel of gedeeltelijk afzien van de terugkoopvergoeding, afhankelijk van overwegingen in verband met de lokale markt.

## De Absolute Return Portefeuilles

Zie het Prospectus voor meer informatie over de equivalente percentages van de boekwaarde per aandeel in termen van maximale verkoopprovisie.

### Jaarlijkse exploitatiekosten van de SICAV

Betaald uit de activa van de SICAV. Zij worden volledig weerspiegeld in de aandelenprijs of uitkeringen en worden niet direct verrekend in de rekeningen van de aandeelhouders.

### Aangerekende kosten als vast percentage van de activa van het fonds

(maximum)

	Klassen AE, AUH, AFH, ASH en AGH	Klassen DE en DUH	Klassen IE, IUH, IFH, ISH en IGH	Klassen XE, XUH, XGH, XSH en XFH
<b>Vermogensbeheer</b>	1,25%	1,25%	0,75%	–
<b>Vergoeding voor het aandelendepot</b>	0,25%	0,75%	geen	–

### Andere kosten

De bewaarder, de domiciliërings- en administratief agent heeft recht op een vergoeding tot 0,20% per jaar die driemaandelijks wordt berekend als een percentage van de gemiddelde boekwaarde van elke aandelenklasse binnen elke Portefeuille.

Daarenboven betaalt de SICAV uit de activa van elke Portefeuille bepaalde andere kosten die verschuldigd zijn door de SICAV, inclusief een vergoeding tot 0,09% per jaar, verschuldigd aan de Beheerder met uitzondering van klassen WS, M en MGH waar een dergelijke service fee tot 0,06% bestaat en van klassen XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH en XFH waar een dergelijke service fee niet bestaat.

De SICAV rekent ook een uitvoeringsprovisie aan met betrekking tot de Portefeuille, zoals beschreven in het Prospectus.

**Zie het Prospectus voor meer informatie.**

## De Absolute Return Portefeuilles

### Global Opportunities Bond<sup>32</sup>

#### Beleggingsinformatie

#### Beleggingsdoelstelling en -beleid

De Global Opportunities Bond Portefeuille streeft naar een zeker rendement. De Portefeuille zal hoofdzakelijk beleggen, hetzij direct dan wel middelijk via derivaten, in zowel staats- als overige effecten met vaste inkomsten en variable rentes. Hieronder vallen, onder meer, staatsobligaties van ontwikkelde en opkomende markten; investment grade, non-investment grade en niet-gewaardeerde bedrijfsobligaties; asset backed overdraagbare effecten; en wanneer dit passend is in geld en in geldmarktinstrumenten. Het kan zijn dat op enig moment de Portefeuille zich toespitst op één of een combinatie van deze soorten activa. De Portefeuille kan long en short posities ten aanzien van dergelijke activa innemen door middel van derivaten.

De Portefeuille maakt gebruik van financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden, hedging en efficiënt portefeuillebeheer. Deze derivaten omvatten mogelijk, maar zijn niet beperkt tot valutatermijncontracten, futures en opties op effecten, renteswaps en credit default swaps.

#### Risicoprofiel

De beleggingen van de Portefeuille houden marktrisico in: het risico dat de waarde van een bepaald effect kan dalen. Een belegger kan met deze Portefeuille geld verliezen. Er zijn ook risico's en kosten verbonden aan het gebruik van derivaten die kunnen leiden tot bijkomende verliezen van de Portefeuille, waaronder tegenpartijrisico: het risico dat een tegenpartij niet presteert als overeengekomen.

De strategie behelst ook de synthetische short selling van effecten, hetgeen exposure creëert die gelijk is aan de verkoop van effecten die niet daadwerkelijk eigendom zijn van de Portefeuille op dat moment. De Portefeuilles zullen profiteren indien de waarde van deze effecten daalt. Echter, een stijging van de waarde van de effecten zal een negatieve invloed hebben op de Portefeuilles. Het gebruik van derivaten kan ook hefboomwerking creëren in de Portefeuilles.

#### Profiel van de gemiddelde belegger

Deze Portefeuille is geschikt voor beleggers die:

- streven naar mogelijke opbrengsten uit excess cash;
- streven naar opbrengsten uit zowel inkomsten- als vermogensgroei;
- een gemiddeld tot hoge risicotolerantie hebben;
- een beleggingshorizon op middellange tot lange termijn hebben.

#### Prestaties

Informatie over de prestaties zal pas beschikbaar zijn na afloop van de eerste uitvoeringstermijn.

**Historische prestaties houden geen garantie in voor de toekomst. De prijzen van effecten stijgen en dalen en bewegingen van de aandelen-, obligatie- en kredietmarkten zullen een invloed hebben op de prijs van de aandelen, die kan verschillen van dag tot dag. U kunt geld verliezen door te beleggen in de Portefeuille. Er is geen zekerheid dat de Portefeuille haar doelstelling zal behalen.**

#### Subadviseur

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, London, EC3A 8JQ, Verenigd Koninkrijk, treedt op als subadviseur voor de Portefeuille.

#### Basisvaluta

USD

#### Beschikbare aandelenklassen

AU, AEH, AFH, AGH, ASH, DU, DEH, IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH en XFH

#### Vergoedingen en kosten

##### Aandeelhoudersvergoedingen

Rechtstreeks betaald uit de belegging.

	Klassen IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH en XFH	Klassen DU en DEH
<b>Maximale instapkosten</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	5,00%	1,00%
<b>Maximale terugkoopvergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,50%	0,50%
<b>Maximale conversievergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,75%	0,75%

Verkoopkosten zijn maxima, waarvan het distributiekantoor of de subdistributiekantoren geheel of gedeeltelijk mogen afzien, afhankelijk van de grootte van de inschrijving of door overwegingen in verband met de lokale markt. De bestuurders of het distributiekantoor kunnen ook geheel of gedeeltelijk afzien van de terugkoopvergoeding, afhankelijk van overwegingen in verband met de lokale markt.

Zie het Prospectus voor meer informatie over de equivalente percentages van de boekwaarde per aandeel in termen van maximale verkoopprovisie.

<sup>32</sup> Deze Portefeuille is niet beschikbaar voor inschrijving op de datum van dit prospectus. Deze Portefeuille zal worden gelanceerd wanneer de bestuurders dat bepalen, op welk moment tevens de bevestiging van de lancering beschikbaar zal worden gesteld aan het hoofdkantoor van de SICAV.

## De Absolute Return Portefeuilles

### Jaarlijkse exploitatiekosten van de SICAV

Betaald uit de activa van de SICAV. Zij worden volledig weerspiegeld in de aandelenprijs of uitkeringen en worden niet direct verrekend in de rekeningen van de aandeelhouders.

### Aangerekende kosten als vast percentage van de activa van het fonds (maximum)

	Klassen AU, AEH, AFH, AGH en ASH	Klassen DU en DEH	Klassen IU, IEH, IFH, IGH en ISH	Klassen XU, XEH, XGH, XSH en XFH
<b>Vermogensbeheer</b>	1,15%	1,15%	0,65%	–
<b>Vergoeding voor het aandelendepot</b>	0,25%	0,75%	geen	–

### Andere kosten

De bewaarder, de domiciliërings- en administratief agent heeft recht op een vergoeding tot 0,20% per jaar die driemaandelijks wordt berekend als een percentage van de gemiddelde boekwaarde van elke aandelenklasse binnen elke Portefeuille.

Daarenboven betaalt de SICAV uit de activa van elke Portefeuille bepaalde andere kosten die verschuldigd zijn door de SICAV, inclusief een vergoeding tot 0,09% per jaar, verschuldigd aan de Beheerder met uitzondering van klassen WS, M en MGH waar een dergelijke service fee tot 0,06% bestaat en van klassen XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH en XFH waar een dergelijke service fee niet bestaat.

De SICAV rekent ook een uitvoeringsprovisie aan met betrekking tot de Portefeuille, zoals beschreven in het Prospectus.

**Zie het Prospectus voor meer informatie.**

## De Specialist Portefeuille

### Enhanced Commodities

#### Beleggingsinformatie

#### Beleggingsdoelstelling en -beleid

De Enhanced Commodities Portefeuille streeft naar vermogensgroei die direct en indirect gekoppeld is aan commodity-markten.

De Portefeuille zal beleggen in financiële derivaten waarvan de onderliggende instrumenten bestaan uit commodity-indices of sub indices opgebouwd uit futures op fysieke commodities. Beleggingen in enkele commodity-indices zijn in overeenstemming met artikel A(7)(b) in Bijlage A “Beleggingsrestricties.” De Portefeuille kan ook hoge exposure aan een index verkrijgen die voldoende divers is als bedoeld in artikel A(7)(a) in de Bijlage A “Beleggingsrestricties.”

De Portefeuille kan ook beleggen in exchange traded funds en/of exchange traded commodities/gesecureerde obligaties, certificaten, investment grade staatsobligaties, geldmarktinstrumenten, liquiditeiten, aandelen en/of andere schuldbewijzen.

De Portefeuille mag gebruik maken van financiële derivaten als hoofdbelegging of met het oog op hedging of efficiënt portefeuillebeheer.

#### Risicoprofiel

De beleggingen van de Portefeuille houden marktrisico in: het risico dat de waarde van een bepaald effect kan dalen. Een belegger kan met deze Portefeuille geld verliezen. Er zijn ook risico's en kosten verbonden aan het gebruik van derivaten die kunnen leiden tot bijkomende verliezen van de Portefeuille, waaronder tegenpartijrisico: het risico dat een tegenpartij niet presteert als overeengekomen.

Beleggen in de commodities-markt kan op significante wijze fluctueren met prijzen die sterk stijgen en dalen en die een directe invloed zullen hebben op de waarde van de aandelen of met aandelen gelijkgestelde effecten en kunnen indirect invloed hebben op de index(en) waar de Portefeuille aan blootgesteld kan zijn. Verder kan het onderliggende activa zeer verschillend presteren in vergelijking tot de traditionele aandelenmarkten zoals aandelen en obligaties.

Beleggers worden aangeraden het gedeelte van het Prospectus over risicofactoren te bestuderen met betrekking tot toepasselijke risico's van beleggen in de Enhanced Commodities Portefeuille en in het bijzonder “Gebruik van derivaten en andere beleggingstechnieken”, “Tegenpartijrisico” en “Financiële Derivaten op indices of sub-indices”, “Total Return Swaps”, “Commodity-Indexen” en “Op de beurs verhandelbare obligaties.” Beleggers worden voor dit extra risico gewaarschuwd wanneer zij de potentiële voordelen van beleggen in deze Portefeuille overwegen.

De Portefeuille gebruikt derivaten om exposure te verkrijgen aan commodity-indices of sub-indices bestaande uit futures contracten op fysieke commodities. Het gebruik van dergelijke derivaten voor beleggingsdoeleinden kan het risicoprofiel van de Portefeuille verhogen.

#### Zie het Prospectus voor meer informatie over de risico's van beleggingen in de SICAV.

#### Profiel van de gemiddelde belegger

Deze Portefeuille is geschikt voor beleggers die:

- streven naar vermogensgroei;
- in hun belegging naar portefeuillediversificatie streven door middel van exposure aan commodities;
- een hoge risicotolerantie hebben;
- potentieel hoge volatiliteit in de waarde van hun belegging kunnen tolereren;
- een beleggingshorizon op lange termijn hebben.

#### Prestaties

Informatie over de prestaties zal pas beschikbaar zijn na afloop van de eerste uitvoeringstermijn.

**Historische prestaties houden geen garantie in voor de toekomst. De prijzen van effecten stijgen en dalen en bewegingen van de aandelen-, obligatie- en kredietmarkten zullen een invloed hebben op de prijs van de aandelen, die kan verschillen van dag tot dag. U kunt geld verliezen door te beleggen in de Portefeuille. Er is geen zekerheid dat de Portefeuille haar doelstelling zal behalen.**

#### Subadviseur

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, London, EC3A 8JQ, Verenigd Koninkrijk, treedt op als subadviseur voor de Portefeuille.

#### Basisvaluta

USD

#### Beschikbare aandelenklassen

AU, DU, AFH, AGH, ASH, DEH, AEH, IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH en XFH

## De Specialist Portefeuille

### Vergoedingen en kosten

#### Aandeelhoudersvergoedingen

Rechtstreeks betaald uit de belegging.

	Klassen AU, AEH, AFH, ASH en AGH	Klassen IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH en XFH	Klassen DEH en DU
<b>Maximale instapkosten</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	5,00%	geen	1,00%
<b>Maximale terugkoopvergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,50%	geen	0,50%
<b>Maximale conversievergoeding</b> <i>(als percentage van belegd bedrag)</i>	0,75%	0,75%	0,75%

Verkoopkosten zijn maxima, waarvan het distributiekantoor of de subdistributiekantoren geheel of gedeeltelijk mogen afzien, afhankelijk van de grootte van de inschrijving of door overwegingen in verband met de lokale markt. De bestuurders of het distributiekantoor kunnen geheel of gedeeltelijk afzien van de terugkoopvergoeding, afhankelijk van overwegingen in verband met de lokale markt.

Zie het Prospectus voor meer informatie over de equivalente percentages van de boekwaarde per aandeel in termen van maximale verkoopprovisie.

### Jaarlijkse exploitatiekosten van de SICAV

Betaald uit de activa van de SICAV. Zij worden volledig weerspiegeld in de aandelenprijs of uitkeringen en worden niet direct verrekend in de rekeningen van de aandeelhouders.

#### Aangerekende kosten als vast percentage van de activa van het fonds *(maximum)*

	Klassen AU, AEH, AFH, ASH en AGH	Klassen DU en DEH	Klassen IU, IEH, IFH, ISH en IGH	Klassen XU, XEH, XGH, XSH en XFH
<b>Vermogensbeheer</b>	1,25%	1,25%	1,00%	–
<b>Vergoeding voor het aandelendepot</b>	0,50%	1,00%	geen	–

### Andere kosten

De bewaarder, de domiciliëerings- en administratief agent heeft recht op een vergoeding tot 0,20% per jaar die driemaandelijks wordt berekend als een percentage van de gemiddelde boekwaarde van elke aandelenklasse binnen elke Portefeuille.

Daarenboven betaald de SICAV uit de activa van elke Portefeuille bepaalde andere kosten die verschuldigd zijn door de SICAV, inclusief een vergoeding tot 0,09% per jaar, verschuldigd aan de Beheerder met uitzondering van klassen WS, M en MGH waar een dergelijke service fee tot 0,06% bestaat en van klassen XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH en XFH waarvoor een dergelijke service fee niet bestaat.

De SICAV rekent ook een uitvoeringsprovisie aan met betrekking tot de Portefeuille, zoals beschreven in het Prospectus.

**Zie het Prospectus voor meer informatie.**

THREADNEEDLE (Lux)  
(the "Company")  
Société d'investissement à capital variable  
Registered office: 69, route d'Esch  
L-1470 Luxembourg  
R.C.S. Luxembourg B 50 216

## NOTICE TO THE SHAREHOLDERS OF THREADNEEDLE (LUX) – US EQUITIES

**IMPORTANT: This notice is important and requires your immediate attention.  
If you have any questions about the content of this notice, you should seek independent professional advice.**

27 October 2011

Dear Shareholders of Threadneedle (Lux) – US Equities ("**US Equities**")

The board of directors of the Company (the "**Board**") has resolved to make the following changes to the Company's prospectus (the "**Prospectus**") to amend the investment objectives and policies of US Equities effective on 1 December 2011, (the "**Effective Date**"). If they disagree with the changes mentioned below, Shareholders of US Equities may redeem or exchange their Shares into Shares of other Portfolios of the Company if such Shares are available in their local jurisdiction and such redemption or exchange will be *free of redemption or exchange charges*. Such right shall be available to the Shareholders during the 30 calendar days before the Effective Date.

Terms not defined in this letter shall have the same meaning as in the current Prospectus.

### 1. CHANGE OF SUB-ADVISOR

Walter Scott & Partners Limited will be replaced as Sub-Advisor by Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, London EC3A 8JQ, United Kingdom. Shareholders who wish to maintain an investment with Walter Scott & Partners Limited should call +44 (0) 207 163 2345, to discuss available options.

### 2. AMENDMENTS TO THE NAME, INVESTMENT OBJECTIVE AND POLICY AND TYPICAL INVESTOR'S PROFILE

The name, investment objective and policy and typical investor's profile of the US Equities Portfolio shall read as follows to broaden the scope of investment by permitting investment in Canada as well as in the United States and by further permitting investment in medium and large companies rather than companies represented in the S&P 500 Index.

#### ~~"US Equities American~~

~~The US Equities American Portfolio seeks to achieve capital appreciation by investing principally in the a diversified portfolio of equity securities of medium to large companies domiciled corporate issuers headquartered in North America or with significant North American operations the United States or exercising a predominant part of their activity in this country. Secondly, the Portfolio may further invest in other securities (including fixed income securities, other equities and Money Market Instruments) convertible into equity securities and/or warrants. The securities will generally be of companies with capitalisations that are similar to those of companies represented in the S&P 500 Index.~~

### Typical Investor's Profile

This Portfolio is suitable for investors who:

- seek capital appreciation;
- seek investment diversification through exposure to the ~~U.S.~~ North American equity market. The investor should be aware that geographic concentration may add more volatility than a more geographically diversified portfolio;
- can tolerate potentially high volatility in the value of their investment;
- have a high level of risk tolerance commensurate with an investment in equity securities;
- have a long-term investment horizon.”

### 3. ISSUE OF UPDATED PROSPECTUS, LOOSE LEAF AND SIMPLIFIED PROSPECTUS

An updated Prospectus, Loose Leaf and Simplified Prospectus reflecting the amendments detailed above as well as some other updates will be available in or about November 2011 at the registered office of the Company in Luxembourg.

Yours faithfully,  
**The Board of Directors**

---

Uitgegeven door Threadneedle Management Luxembourg S.A. Geregistreerd bij de Registre de Commerce et des Societes (Luxembourg), onder registratienummer B 110242, 74, Mühlenweg, L-2155 Luxembourg, Groothertogdom Luxemburg. Verenigd Koninkrijk Threadneedle Asset Management Limited (TAML) is geregistreerd in England and Wales onder registratienummer 573204, 60 St Mary Axe, London EC3A 8JQ. TAML staan onder toezicht van en zijn goedgekeurd door de Financial Services Authority in het Verenigd Koninkrijk. Threadneedle Investments is een handelsnaam, en de Threadneedle Investments-naam en logo zijn handelsmerken of gedeponeerde handelsmerken van de Threadneedle groep.  
[threadneedle.com](http://threadneedle.com)