

# MULTICOOPERATION SICAV

EINE SICAV NACH LUXEMBURGER RECHT

## RECHTSPROSPEKT

**ALLGEMEINER TEIL: 3. DEZEMBER 2024**

Besonderer Teil A	25. Oktober 2024
Besonderer Teil C	3. Dezember 2024
Besonderer Teil I	25. Oktober 2024

Zeichnungen erfolgen gültig nur auf der Basis dieses Prospektes oder der Wesentlichen Anlegerinformationen in Verbindung mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht sowie dem zuletzt erschienenen Halbjahresbericht, sofern dieser nach dem Jahresbericht veröffentlicht wurde.

Andere als die in diesem Prospekt oder in den Wesentlichen Anlegerinformationen enthaltenen Auskünfte dürfen nicht erteilt werden.

**INHALTSVERZEICHNIS**

**I. ALLGEMEINER TEIL**

1. Einleitende Bemerkungen .....	5
2. Organisation und Verwaltung .....	7
3. Anlageziele und -Politik .....	9
4. Anlegerprofil .....	9
5. Anlagegrenzen .....	9
6. Besondere Anlagetechniken und Finanzinstrumente.....	15
6.1. Optionsgeschäfte auf Wertpapiere.....	15
6.2. Termingeschäfte, Tauschgeschäfte und Optionen auf Finanzinstrumente.....	16
6.3. Effiziente Portfolioverwaltung – sonstige Anlagetechniken und –instrumente.....	17
6.4. Securities Lending (Wertpapierleihgeschäfte).....	18
6.5. Wertpapier-Pensionsgeschäfte .....	20
6.6. Sicherheitenverwaltung für Geschäfte mit OTC-Derivativen und Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung .....	21
6.7. Techniken und Instrumente zur Absicherung gegen Währungsrisiken.....	22
6.8. Strukturierte Produkte.....	22
6.9. Swaps und andere Finanzderivate mit vergleichbaren Eigenschaften .....	23
6.10. Anlagen in Finanzindizes gemäss Art. 9 der Grossherzoglichen Verordnung vom 8. Februar 2008 . 24	
6.11. Risiken in Verbindung mit dem Einsatz von Derivativen und anderen besonderen Anlagetechniken und Finanzinstrumenten .....	24
7. Nachhaltigkeit .....	27
7.1. Allgemeine Angaben .....	27
7.2. Nachhaltigkeitsrisiken als Teil des Anlageprozesses.....	27
7.2.1. Instrumentenspezifische Überlegungen.....	27
7.2.2. Nachhaltigkeitsbezogene Daten .....	28
7.3. Wesentliche nachteilige Auswirkungen .....	29
8. Gesellschaft.....	29
9. Depotbank .....	30
10. Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle .....	33
11. Hauptverwaltungs- und Hauptzahlstelle; Namensregister- und Umschreibungsstelle .....	33
12. Allgemeines zur Anlageberatung bzw. Anlageverwaltung .....	34
13. Zahlstellen und Vertreter .....	34
14. Vertriebsstellen.....	34
15. Gemeinsame Verwaltung (Co-Management).....	35
16. Beschreibung der Anteile .....	37
17. Ausgabe der Anteile .....	39
18. Rücknahme der Anteile .....	43

19. Umtausch der Anteile .....	45
20. Ausschüttungen .....	46
21. Bestimmung des Nettoinventarwertes.....	46
22. Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwertes, der Ausgabe, der Rücknahme und des Umtausches der Anteile .....	47
23. Gebühren und Kosten .....	48
24. Steuersituation.....	49
24.1. Gesellschaft.....	49
24.2. Aktionäre .....	50
24.3. Foreign Account Tax Compliance Act („FATCA“) der Vereinigten Staaten von Amerika („USA“).....	51
25. Generalversammlung und Berichterstattung.....	52
26. Anwendbares Recht, Gerichtsstand.....	52
27. Vergütungspolitik.....	52
28. Allgemeine Konflikte mit der Gesellschaft .....	53
29. Einsicht in Dokumente.....	57
30. Datenschutzhinweis.....	57

## II. BESONDERE TEILE

### 1. Besonderer Teil A:

Multicooperation SICAV – JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)  
Multicooperation SICAV – JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY  
Multicooperation SICAV – JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE  
Multicooperation SICAV – JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE  
Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE  
Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)  
Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD  
Multicooperation SICAV – JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED  
Multicooperation SICAV – JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION  
Multicooperation SICAV – JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS  
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2026 GLOBAL EMERGING MARKETS  
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 ASIA

### 2. Besonderer Teil C:

Multicooperation SICAV – GAM GALENA COMMODITIES

### 3. Besonderer Teil I:

Multicooperation SICAV – GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

## 1. EINLEITENDE BEMERKUNGEN

MULTICOOPERATION SICAV (die „Gesellschaft“, „MULTICOOPERATION SICAV“) ist als eine „*société d'investissement à capital variable*“ (SICAV) auf der Grundlage der gültigen Fassung des Gesetzes des Grossherzogtums Luxemburg vom 10. August 1915 („Gesetz von 1915“) organisiert und dort unter Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 („Gesetz von 2010“) als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) zugelassen.

Die Gesellschaft hat eine „Umbrella-Struktur“, welche erlaubt, Subfonds („Subfonds“) aufzulegen, welche verschiedenen Anlageportfolios entsprechen und in verschiedenen Kategorien von Anteilen ausgegeben werden können. Die Gesellschaft ist ermächtigt, verschiedene fachkundige Finanzdienstleister, jeweils unter der Aufsicht des Verwaltungsrates (wie im Kapitel „Allgemeines zur Anlageberatung bzw. Anlageverwaltung“ beschrieben), als Anlageberater bzw. Anlageverwalter für einen oder mehrere Subfonds zu bestellen.

Dieser Prospekt gliedert sich in einen Allgemeinen Teil („Allgemeiner Teil“), der die auf sämtliche Subfonds anwendbaren Bestimmungen enthält, und in Besondere Teile („Besonderer Teil“), welche die einzelnen Subfonds beschreiben und die jeweils auf sie anwendbaren Bestimmungen enthält. Der Gesamtprospekt enthält in den Besonderen Teilen alle Subfonds und steht am Sitz der Gesellschaft zur Einsichtnahme durch die Aktionäre zur Verfügung. Der Prospekt kann jederzeit ergänzt oder modifiziert werden. Die Aktionäre werden hierüber informiert.

Zusätzlich zum Prospekt Allgemeiner Teil und Besonderer Teil wird für jede Anteilskategorie ein Dokument mit Wesentlichen Anlegerinformationen erstellt, welches jedem Erwerber vor der Zeichnung von Anteilen übergeben wird („Wesentliche Anlegerinformationen“). Ab dem Zeitpunkt der Existenz der Wesentlichen Anlegerinformationen erklärt jeder Erwerber mit der Zeichnung der Anteile, die Wesentlichen Anlegerinformationen vor der Zeichnung erhalten zu haben.

Die Gesellschaft ist gemäss dem Gesetz von 2010 dazu ermächtigt, einen oder mehrere Sonderprospekte zum Vertrieb von Anteilen eines oder mehrerer Subfonds bzw. für ein bestimmtes Vertriebsland zu erstellen. Die Sonderprospekte enthalten immer den Allgemeinen Teil und den/die jeweils anwendbaren Besonderen Teil/e. Sie enthalten ferner gegebenenfalls zusätzliche Bestimmungen des Vertriebslandes, in welchem der/die betreffende/n Subfonds zum Vertrieb zugelassen sind oder vertrieben werden.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist befugt, nennwertlose Investmentanteile („Anteile“) auszugeben, welche sich auf die in den Besonderen Teilen beschriebenen Subfonds beziehen. Für jeden Subfonds können ausschüttende sowie thesaurierende Anteile („Anteilskategorie“) ausgegeben werden. Die Gesellschaft kann zudem Anteilskategorien mit sich voneinander unterscheidenden Mindestzeichnungsbeträgen, Ausschüttungsmodalitäten und Gebührenstrukturen ausgeben. Die jeweils für die einzelnen Subfonds ausgegebenen Anteilskategorien werden im jeweiligen Besonderen Teil des entsprechenden Subfonds beschrieben. Der Vertrieb der Anteile bestimmter Subfonds oder Anteilskategorien kann von der Gesellschaft auf gewisse Länder beschränkt werden. Ferner können die vorstehend genannten Anteilskategorien in verschiedenen Währungen ausgestaltet werden.

Die Ausgabe der Anteile erfolgt zu Preisen, die auf die Fondswährung des jeweiligen Subfonds bzw. der Währung der jeweiligen Anteilskategorie lauten. Es kann – wie in den Besonderen Teilen beschrieben – eine Verkaufsgebühr belastet werden. Die Zeichnungsfrist und die Bedingungen der Zeichnung für die Erstausgabe jedes Subfonds sind im jeweiligen Besonderen Teil dargestellt.

Die Gesellschaft kann jederzeit Anteile in neuen, zusätzlichen Subfonds ausgeben. Der Gesamtprospekt und gegebenenfalls die betreffenden Sonderprospekte werden jeweils dementsprechend ergänzt werden.

Investoren können Anteile entweder direkt bei der Gesellschaft oder über eine Zwischenstelle, die im eigenen Namen, aber auf Rechnung des Investors handelt, erwerben. Im letzteren Fall kann ein Investor nicht unbedingt all seine Investorenrechte unmittelbar gegen die Gesellschaft geltend machen. Für Details wird auf das Kapitel „Ausgabe der Anteile“ – dort unter „Nominee Service“ – verwiesen.

Anteile können zurückgenommen werden zu einem Preis, wie er im Kapitel „Rücknahme der Anteile“, beschrieben ist.

**Zeichnungen werden nur auf der Basis des gültigen Prospekts oder der gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen in Verbindung mit (i) dem zuletzt erschienenen Jahresbericht der Gesellschaft oder**

**(ii) dem zuletzt erschienenen Halbjahresbericht, sofern nach dem Jahresbericht veröffentlicht, entgegengenommen.**

Die Anteile werden auf der Grundlage der Informationen und Beschreibungen dieses Prospekts und der Wesentlichen Anlegerinformationen und der darin erwähnten Dokumente angeboten. Andere Informationen oder Beschreibungen durch irgendwelche Personen müssen als unzulässig betrachtet werden.

Dieser Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen und allfällige Sonderprospekte gelten nicht als Angebot oder Werbung in denjenigen Rechtsordnungen, in denen ein derartiges Angebot oder eine derartige Werbung unzulässig ist oder in denen Personen, die ein derartiges Angebot oder eine derartige Werbung unterbreiten, dazu nicht befugt sind bzw. in denen es für Personen gegen das Gesetz verstösst, ein derartiges Angebot oder eine derartige Werbung zu erhalten.

Da die Anteile der Gesellschaft in den USA nicht gemäss dem United States Securities Act von 1933 registriert sind, können diese in den USA, einschliesslich der dazugehörigen Gebiete weder angeboten noch verkauft werden, es sei denn, ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf wird durch eine Befreiung von der Registrierung gemäss dem United States Securities Act von 1933 ermöglicht.

Grundsätzlich dürfen die Anteile der Gesellschaft weder angeboten, verkauft noch übertragen werden an Personen, welche die Transaktionen im Rahmen eines US-Amerikanischen leistungsorientierten Pensionsplans tätigen möchten. Ausnahmen hiervon sind möglich, sofern der Verwaltungsrat der Gesellschaft hierfür eine besondere Ermächtigung beschlossen hat. In diesem Zusammenhang steht „leistungsorientierter Pensionsplan“ für (i) jeden „leistungsorientierten Pensionsplan für Mitarbeiter“ im Sinne von Section 3(3) des US Employee Retirement Income Security Act von 1974 in seiner jeweils geltenden Fassung („ERISA“), der unter die Bestimmungen von Teil 4 Kapitel I ERISA fällt, (ii) jedes individuelle Alterssparkonto, jeden Keogh-Plan und jeden anderen in Section 4975(e)(1) des US Internal Revenue Code von 1986 in seiner jeweils geltenden Fassung aufgeführten Plan, (iii) jede Einrichtung, deren zugrundeliegende Anlagen „Planvermögen“ beinhalten, da die unter (i) oder (ii) genannten Pläne mindestens 25% jeder Klasse der Kapitalbeteiligungen an dieser Körperschaft halten, oder (iv) jede andere Einrichtung (wie getrennte oder allgemeine Konten einer Versicherungsgesellschaft, ein Konzern oder ein Common Trust), deren zugrundeliegende Anlagen „Planvermögen“ beinhalten, da die unter (i) oder (ii) genannten Pläne in diese Körperschaft investiert haben. Sollten Anleger im Rahmen eines leistungsorientierten Pensionsplans mehr als 25% einer Anteilskategorie halten, gilt das Vermögen der Gesellschaft gemäss ERISA als „Planvermögen“, was sich nachteilig auf die Gesellschaft und ihre Aktionäre auswirken könnte. In diesem Fall kann die Gesellschaft gegebenenfalls die Rückgabe der betroffenen Anteile verlangen.

**Potentielle Käufer von Anteilen sind gehalten, sich über die relevanten Devisenbestimmungen sowie über die sie betreffenden rechtlichen und steuerrechtlichen Bestimmungen selber zu informieren.**

Die Angaben in diesem Prospekt und in jedem Sonderprospekt entsprechen dem gültigen Recht und den Usanzen des Grossherzogtums Luxemburg und sind in diesem Rahmen Änderungen unterworfen.

Angaben in diesem Prospekt in „AUD“ beziehen sich auf die Währung Australiens; „Schweizer Franken“ oder „CHF“ beziehen sich auf die Währung der Schweiz; „DKK“ beziehen sich auf die Währung Dänemarks; „US Dollars“, „Dollars“ oder „USD“ beziehen sich auf die Währung der Vereinigten Staaten von Amerika; „Euro“ oder „EUR“ beziehen sich auf die Währung der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion; „£ Sterling“ oder „GBP“ beziehen sich auf die Währung Grossbritanniens; „Japanische Yen“ oder „JPY“ beziehen sich auf die Währung Japans; „NOK“ beziehen sich auf die Währung Norwegens; „SEK“ beziehen sich auf die Währung Schwedens und „SGD“ oder „Singapur-Dollar“ beziehen sich auf die Währung Singapurs.

Die einzelnen Anteilskategorien können an der Luxemburger Börse notiert werden.

## 2. ORGANISATION UND VERWALTUNG

Die Gesellschaft hat ihren Sitz in 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg.

### VERWALTUNGSRAT DER GESELLSCHAFT

#### PRÄSIDENT:

Adrian Rennie                      Carne Group

#### MITGLIEDER:

Jean-Michel Loehr                Independent Director, Luxemburg

Florian Heeren                    Independent Director, Zürich

Martin Jürg Peter                 Client Director Team Head (Private Labelling), Executive Board member, Carne Group

### VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A., 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

### VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

#### PRÄSIDENT:

John Alldis                         Chairman, Carne Group

#### MITGLIEDER:

Anouk Agnes                        Independent Director

Jaqueline Ann O'Connor        Independent Director

Veronica Buffoni                 Director, Carne Group

### GESCHÄFTSFÜHRER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Christophe Douche                Geschäftsführer, Risk Management

Cord Rodewald                    Geschäftsführer, Compliance & AML/CFT

Quentin Gabriel                 Geschäftsführer, Portfolio Management

Ankit Jain                         Geschäftsführer, IT & Branch Oversight

Gregory Kayl                      Geschäftsführer, UCI Administration

Anne-Pascale Freis                Geschäftsführer, Distribution

N.J. Whelan                        Geschäftsführer, Finance

Shpresa Miftari                 Geschäftsführer, Valuation

**DEPOTBANK,**

**HAUPTVERWALTUNGS-, HAUPTZAHLSTELLE,  
NAMENSREGISTER- UND UMSCHREIBUNGSSTELLE**

State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

**VERTRIEBSSTELLEN**

Die Gesellschaft bzw. die Verwaltungsgesellschaft hat Vertriebsstellen ernannt und kann weitere benennen, die Anteile in der einen oder anderen Rechtsordnung verkaufen.

**JAHRESABSCHLUSSPRÜFER**

PricewaterhouseCoopers Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg, wurde als Jahresabschlussprüfer der Gesellschaft bestellt.

**RECHTSBERATER**

Linklaters LLP, 35, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, ist Rechtsberater der Gesellschaft in Luxemburg.

**AUFSICHTSBEHÖRDE**

Commission de Surveillance du Secteur Financier ("**CSSF**"), 283 route d'Arlon, L-1150 Luxemburg

Weitere Informationen und Dokumente zur Gesellschaft und den einzelnen Subfonds sind ferner auf der Website [www.carnegroup.com](http://www.carnegroup.com) einsehbar. Die Investoren finden daselbst auch ein Formular für die Einreichung von Beschwerden.

Ergänzende Angaben zur Organisation der einzelnen Subfonds können im jeweiligen Besonderen Teil aufgeführt sein.

### 3. ANLAGEZIELE UND -POLITIK

Die Anlageziele des Verwaltungsrates bezüglich jedes einzelnen Subfonds sind im jeweiligen Besonderen Teil unter „Anlageziele und -politik“ beschrieben.

Sofern in diesem Prospekt, insbesondere in dessen Besonderen Teilen, von „anerkannten Ländern“ die Rede ist, bedeutet „anerkanntes Land“ ein Mitgliedstaat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung („OECD“) und alle anderen Länder Europas, Nord- und Südamerikas, Afrikas, Asiens und des Pazifikbeckens (hiernach „anerkanntes Land“). Geregelter Märkte sind dabei Märkte, die anerkannt und für das Publikum offen sind und deren Funktionsweise ordnungsgemäss ist (hiernach „geregelter Markt“).

Daneben werden die Subfonds Anlagetechniken und Finanzinstrumente im Rahmen der Verfolgung der Anlageziele einsetzen, wie nachstehend im Kapitel „Besondere Anlagetechniken und Finanzinstrumente“ beschrieben, und dies im Rahmen der gemäss Luxemburger Recht aufgestellten Richtlinien und Grenzen.

**Obgleich die Gesellschaft nach bestem Wissen bemüht ist, die Anlageziele der einzelnen Subfonds zu erreichen, kann keine Garantie abgegeben werden, inwieweit die Anlageziele erreicht werden. Folglich können die Nettoinventarwerte der Anteile grösser oder kleiner werden sowie unterschiedlich hohe positive bzw. auch negative Erträge anfallen.**

**Es besteht daher das Risiko, dass ein Aktionär nicht mehr den ursprünglich investierten Betrag zurück erhält. Je nach Ausrichtung der einzelnen Subfonds kann dieses Risiko von Subfonds zu Subfonds unterschiedlich sein. Auch wird darauf hingewiesen, dass beim Settlement von Wertpapiergeschäften der Gesellschaft erhöhte Risiken bestehen, vor allem das Risiko einer verspäteten Lieferung der Wertpapiere oder des Ausbleibens der Lieferung. Für Aktionäre, deren Referenzwährung von der Anlagewährung eines Subfonds abweicht, können auch Währungsrisiken entstehen. Die nachfolgende Beschreibung der Subfonds ist nicht als Empfehlung zum Erwerb von Anteilen eines bestimmten Subfonds anzusehen. Vielmehr sollte sich jeder Aktionär mit seinem Finanzberater über den Erwerb von Anteilen der Gesellschaft und die Auswahl unter den Subfonds und deren Anteilskategorien beraten.**

Die Wertentwicklung der einzelnen Subfonds wird in den Wesentlichen Anlegerinformationen dargestellt.

### 4. ANLEGERPROFIL

Das Anlegerprofil der einzelnen Subfonds ist im jeweiligen Besonderen Teil des Prospektes beschrieben.

### 5. ANLAGEGRENZEN

#### 1. ANLAGEN IN WERTPAPIERE, GELDMARKTINSTRUMENTE, EINLAGEN UND DERIVATE

Diese Anlagen bestehen aus:

(a) Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten:

- die an einem geregelten Markt (im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG) notiert oder gehandelt werden;
- die an einem anderen geregelten Markt eines Mitgliedstaates der Europäischen Union („EU“), der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, gehandelt werden;
- die an einer Wertpapierbörse eines Drittstaates<sup>1</sup> amtlich notiert oder an einem anderen geregelten Markt eines Drittstaates, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, gehandelt werden;
- aus Neuemissionen, sofern die Emissionsbedingungen die Verpflichtung enthalten, dass die Zulassung zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse oder an einem anderen geregelten

---

<sup>1</sup> Als Drittstaat wird im gängigen Sprachgebrauch der Richtlinie 2009/65/EG ein Staat bezeichnet, der nicht Mitgliedstaat der EU ist.

Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, beantragt wird und die Zulassung spätestens vor Ablauf eines Jahres nach der Emission erlangt wird.

- (b) Sichteinlagen oder kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten bei qualifizierten Kreditinstituten, die ihren Gesellschaftssitz in einem Mitgliedstaat der EU oder in einem Mitgliedstaat der OECD oder in einem Land mit äquivalenten Geldwäschebestimmungen haben (ein „Qualifiziertes Kreditinstitut“).
- (c) Derivaten einschliesslich gleichwertiger bar abgerechneter Instrumente, die an einem unter (a) erster, zweiter und dritter Gedankenstrich bezeichneten geregelten Markt gehandelt werden, und/oder freihändig gehandelte („over the counter“ oder „OTC“) Derivate, sofern:
- es sich bei den Basiswerten um Instrumente im Sinne von Artikel 41 Absatz 1 des Gesetzes von 2010 oder um Finanzindizes, Zinssätze, Wechselkurse oder Währungen handelt, in die der Subfonds gemäss seinen Anlagezielen investieren darf;
  - die Gegenparteien bei Geschäften mit OTC-Derivaten einer Aufsicht unterliegende Institute der Kategorien sind, die von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) zugelassen wurden; und
  - die OTC-Derivate einer zuverlässigen und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis unterliegen und jederzeit auf Initiative der Gesellschaft zum angemessenen Zeitwert veräussert, liquidiert oder durch ein Gegengeschäft glattgestellt werden können.
- (d) Anteilen von nach der Richtlinie 2009/65/EG zugelassenen OGAW und/oder anderen OGA im Sinne von Artikel 1 Absatz (2) erster und zweiter Gedankenstrich der Richtlinie 2009/65/EG („**OGAW-Richtlinie**“) mit Sitz in einem Mitgliedstaat der EU oder einem Drittstaat, sofern:
- diese anderen OGA nach Rechtsvorschriften zugelassen wurden, die sie einer behördlichen Aufsicht unterstellen, welche nach Auffassung der CSSF derjenigen nach dem Gemeinschaftsrecht der EU gleichwertig ist und ausreichende Gewähr für die Zusammenarbeit zwischen den Behörden besteht;
  - das Schutzniveau der Investoren der anderen OGA dem Schutzniveau der Investoren eines OGAW gleichwertig ist und insbesondere die Vorschriften für die getrennte Verwahrung des Fondsvermögens, die Kreditaufnahmen, die Kreditgewährung und Leerverkäufe von Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten den Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG gleichwertig sind;
  - die Geschäftstätigkeit der anderen OGA Gegenstand von Halbjahres- und Jahresberichten ist, die es erlauben, sich ein Urteil über das Vermögen und die Verbindlichkeiten, die Erträge und die Transaktionen im Berichtszeitraum zu bilden;
  - der OGAW oder dieser andere OGA, dessen Anteile erworben werden sollen, nach seinen Gründungsunterlagen insgesamt höchstens 10% seines Nettoinventarwertes in Anteilen anderer OGAW oder anderer OGA anlegen darf.

Erwirbt die Gesellschaft Anteile anderer OGAW und/oder sonstiger OGA, die unmittelbar oder mittelbar von derselben Verwaltungsgesellschaft oder einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, so darf die Verwaltungsgesellschaft oder die andere Gesellschaft für die Zeichnung oder die Rücknahme von Anteilen der anderen OGAW und/oder anderen OGA durch die Gesellschaft keine Gebühren berechnen.

Ein Subfonds darf unter den in Artikel 181 Absatz 8 des Gesetzes von 2010 festgelegten Voraussetzungen in andere Subfonds der Gesellschaft investieren.

- (e) Geldmarktinstrumenten, die nicht auf einem geregelten Markt gehandelt werden und die unter die Definition des Artikel 1 des Gesetzes von 2010 fallen, sofern die Emission oder der Emittent dieser Instrumente selbst Vorschriften über den Einlagen- und den Anlegerschutz unterliegt, und vorausgesetzt sie werden:
- von einer zentralstaatlichen, regionalen oder lokalen Körperschaft oder der Zentralbank eines Mitgliedstaats der EU, der Europäischen Zentralbank, der EU oder der Europäischen Investitionsbank, einem Drittstaat oder, im Falle eines Bundesstaates, einem Gliedstaat der Föderation oder von einer

internationalen Einrichtung öffentlich-rechtlichen Charakters, der mindestens ein Mitgliedstaat der EU angehört, begeben oder garantiert; oder

- von einem Unternehmen begeben, dessen Wertpapiere auf den unter 1. (a) bezeichneten geregelten Märkten gehandelt werden; oder
  - von einem Institut, das gemäss den im Gemeinschaftsrecht der EU festgelegten Kriterien einer Aufsicht unterstellt ist, oder einem Institut, das Aufsichtsbestimmungen, die nach Auffassung der CSSF mindestens so streng sind wie die des Gemeinschaftsrechts der EU, unterliegt und diese einhält, begeben oder garantiert; oder
  - von anderen Emittenten begeben, die einer Kategorie angehören, die von der CSSF zugelassen wurde, sofern für Anlagen in diesen Instrumenten Vorschriften für den Anlegerschutz gelten, die denen des ersten, des zweiten oder des dritten Gedankenstrichs gleichwertig sind und sofern es sich bei den Emittenten entweder um ein Unternehmen mit einem Eigenkapital von mindestens zehn (10) Mio. EUR, das seinen Jahresabschluss nach den Vorschriften der 4. Richtlinie 78/660/EWG erstellt und veröffentlicht, oder um einen Rechtsträger, der innerhalb einer eine oder mehrere börsennotierte Gesellschaften umfassenden Unternehmensgruppe für die Finanzierung dieser Gruppe zuständig ist, oder um einen Rechtsträger handelt, der die wertpapiermässige Unterlegung von Verbindlichkeiten durch Nutzung einer von einer Bank eingeräumten Kreditlinie finanzieren soll.
- (f) Jedoch:
- kann die Gesellschaft höchstens 10% des Nettoinventarwertes pro Subfonds in andere als die unter (a) bis (e) genannten Wertpapiere und Geldmarktinstrumente anlegen;
  - darf die Gesellschaft weder Edelmetalle noch Zertifikate über diese erwerben.
- (g) Die Gesellschaft darf daneben flüssige Mittel halten.

## 2. ANLAGEBESCHRÄNKUNGEN

- (a) Die Gesellschaft legt höchstens 10% des Nettoinventarwertes eines jeden Subfonds in Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten ein und desselben Emittenten an. Die Gesellschaft legt höchstens 20% des Nettoinventarwertes eines jeden Subfonds in Einlagen bei ein und derselben Einrichtung an.

Das Ausfallrisiko bei Geschäften der Gesellschaft mit OTC-Derivaten darf folgende Sätze nicht überschreiten:

- 10% des Nettoinventarwertes eines jeden Subfonds, wenn die Gegenpartei ein Qualifiziertes Kreditinstitut ist;
- und ansonsten 5% des Nettoinventarwertes eines jeden Subfonds.

Die Gesamtrisikoausssetzung bei OGAWs wird entweder unter Anwendung des *Commitment*-Ansatzes oder mittels eines Modellansatzes (*Value-at-Risk* Modell) ermittelt, der alle allgemeinen und spezifischen Marktrisiken berücksichtigt, die zu einer nicht zu vernachlässigenden Änderung des Portfoliowerts führen können. Soweit der *Commitment*-Ansatz gilt, darf das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko (Marktrisiko) eines jeden Subfonds den Nettoinventarwert des betreffenden Subfonds nicht überschreiten. Soweit ein Subfonds eine *Value-at-Risk* (VaR) Methode zur Berechnung seines Gesamtrisikos anwendet, erfolgt die Berechnung des VaR auf Basis eines Konfidenzintervalls von 99%. Die Halteperiode entspricht zum Zwecke der Berechnung des Gesamtrisikos einem Monat (20 Tagen).

Die Berechnung des Gesamtrisikos erfolgt für den jeweiligen Subfonds, entweder nach *Commitment*-Ansatz oder nach dem VaR-Modell (absolut oder relativ mit entsprechender Benchmark) wie in der nachstehenden Tabelle aufgeführt.

Subfonds	Relative VaR / Absolute VaR / Commitment	Benchmark zur Berechnung der Risikoexposition (nur bei der relativen VaR)
GAM GALENA COMMODITIES	relative VaR	Bloomberg Commodity Index
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Absolute VaR	n/a
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Commitment	n/a
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	Commitment	n/a
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	Commitment	n/a
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 ASIA	Commitment	n/a
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	Commitment	n/a
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2026 GLOBAL EMERGING MARKETS	Commitment	n/a
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Commitment	n/a
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Commitment	n/a
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	Commitment	n/a
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	Commitment	n/a
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	Commitment	n/a
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	Commitment	n/a

Das Gesamtrisiko der Basiswerte darf die Anlagegrenzen in den Absätzen (a) bis (f) nicht überschreiten. Die Basiswerte von indexbasierten Derivaten müssen bei der Berechnung dieser Anlagegrenzen nicht berücksichtigt werden. Wenn ein Derivat in ein Wertpapier oder Geldmarktinstrument eingebettet ist, muss es hinsichtlich der Bestimmungen dieses Punktes mitberücksichtigt werden.

- (b) Der Gesamtwert der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Emittenten, bei denen ein Subfonds jeweils mehr als 5% seines Nettoinventarwertes anlegt, darf 40% des Wertes seines Nettoinventarwertes nicht überschreiten. Diese Begrenzung findet keine Anwendung auf Einlagen und auf Geschäfte mit OTC-Derivaten, die mit Finanzinstituten getätigt werden, welche einer behördlichen Aufsicht unterliegen.
- (c) Ungeachtet der einzelnen Obergrenzen unter (a), darf ein Subfonds bei ein und derselben Einrichtung höchstens 20% seines Nettoinventarwertes in einer Kombination aus:
- von dieser Einrichtung begebenen Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten und/oder
  - Einlagen bei dieser Einrichtung und/oder
  - von dieser Einrichtung erworbenen OTC-Derivaten
- anlegen.
- (d) Die Obergrenze unter (a), erster Satz, wird auf 35% angehoben, wenn die Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente von einem Mitgliedstaat der EU oder seinen Gebietskörperschaften, von einem Drittstaat oder von internationalen Einrichtungen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen mindestens ein Mitgliedstaat angehört, begeben oder garantiert werden.
- (e) Die Obergrenze unter (a), erster Satz wird auf 25% angehoben für bestimmte Schuldverschreibungen, wenn diese von einem Kreditinstitut mit Sitz in einem Mitgliedstaat der EU begeben werden, das aufgrund gesetzlicher Vorschriften zum Schutz der Inhaber dieser Schuldverschreibungen einer besonderen behördlichen Aufsicht unterliegt. Insbesondere müssen die Erträge aus der Emission dieser Schuldverschreibungen gemäss den gesetzlichen Vorschriften in Vermögenswerten angelegt werden, die während der gesamten Laufzeit der Schuldverschreibungen die sich daraus ergebenden Verbindlichkeiten ausreichend decken und vorrangig für die beim Ausfall des Emittenten fällig werdende Rückzahlung des Kapitals und der Zinsen bestimmt sind.

Legt ein Subfonds mehr als 5% seines Nettoinventarwertes in Schuldverschreibungen im Sinne des vorstehenden Absatzes an, die von ein und demselben Emittenten begeben werden, so darf der Gesamtwert dieser Anlagen 80% des Wertes des Nettoinventarwertes dieses Subfonds nicht überschreiten.

- (f) Die unter (d) und (e) genannten Wertpapiere und Geldmarktinstrumente werden bei der Anwendung der unter (b) vorgesehenen Anlagegrenze von 40% nicht berücksichtigt.

Die unter (a) bis (e) genannten Grenzen dürfen nicht kumuliert werden; daher dürfen gemäss (a) bis (e) getätigte Anlagen in Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten ein und desselben Emittenten oder in Einlagen bei diesen Emittenten oder in Derivaten derselben in keinem Fall 35% des Nettoinventarwertes eines Subfonds überschreiten.

Gesellschaften, die im Hinblick auf die Erstellung des konsolidierten Abschlusses in Sinne der Richtlinie 83/349/EWG oder nach den anerkannten internationalen Rechnungslegungsvorschriften derselben Unternehmensgruppe angehören, sind bei der Berechnung der oben vorgesehenen Anlagegrenzen als ein einziger Emittent anzusehen.

Die Anlagen eines Subfonds in Wertpapieren und Geldmarktinstrumente ein und derselben Unternehmensgruppe dürfen zusammen max. 20% seines Nettoinventarwertes erreichen, vorbehalten bleibt die vorstehende lit. (e).

- (g) **Abweichend von Punkten (a) bis (f) ist die Gesellschaft ermächtigt, in Übereinstimmung mit dem Prinzip der Risikostreuung bis zu 100% des Nettoinventarwertes eines Subfonds in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente verschiedener Emissionen zu investieren, die von einem Mitgliedstaat der EU oder seinen Gebietskörperschaften oder einem Mitgliedstaat der OECD oder von internationalen Organisationen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten der EU angehören, begeben oder garantiert werden, allerdings mit der Massgabe, dass der Subfonds Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von mindestens sechs unterschiedlichen Emissionen halten muss, wobei die Wertpapiere und Geldmarktinstrumente einer Emission höchstens 30% des Nettoinventarwertes des Subfonds ausmachen dürfen.**

- (h) Unbeschadet der in Absatz (j) festgelegten Anlagegrenzen kann die in Absatz (a) genannte Obergrenze für Anlagen in Aktien und/oder Schuldtiteln ein und desselben Emittenten, auf höchstens 20% erhöht werden, wenn die Anlagestrategie eines Subfonds ist, einen bestimmten, von der CSSF anerkannten Aktien- oder Schuldtitelindex nachzubilden; Voraussetzung hierfür ist, dass

- die Zusammensetzung des Index hinreichend diversifiziert ist;
- der Index eine adäquate Bezugsgrundlage für den Markt darstellt, auf den er sich bezieht;
- der Index in angemessener Weise veröffentlicht wird.

Die im vorigen Absatz festgelegte Grenze beträgt 35%, sofern dies aufgrund aussergewöhnlicher Marktbedingungen gerechtfertigt ist, und zwar insbesondere auf geregelten Märkten, auf denen bestimmte Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente stark dominieren. Eine Anlage bis zu dieser Obergrenze ist nur bei einem einzigen Emittenten möglich.

- (i) Wenn keine darüber hinausgehenden Anlagen in Zielfonds im jeweiligen Besonderen Teil des Prospekts zugelassen werden, darf ein Subfonds für maximal 10% seines Nettoinventarwerts Anteile an Zielfonds im Sinne von Ziffer 5.1. (d) oben erwerben. Lässt ein Besonderer Teil des Prospektes Anlagen in Zielfonds für mehr als 10% des Nettoinventarwertes eines Subfonds zu, darf der Subfonds jedoch nicht

- mehr als 20% seines Nettoinventarwertes in ein und demselben Zielfonds anlegen; und
- mehr als 30% seines Nettoinventarwertes in Anteilen von Zielfonds anlegen, die nicht OGAW sind.

Bei der Anwendung dieser Anlagegrenzen ist jeder Subfonds eines Zielfonds wie ein eigenständiger Emittent zu betrachten.

- (j)

- (A) Die Gesellschaft oder die Verwaltungsgesellschaft darf für keine der von ihr verwalteten Investmentfonds, die als OGAW qualifizieren, Aktien erwerben, die mit einem Stimmrecht

verbunden sind, das es ihr ermöglicht, einen nennenswerten Einfluss auf die Geschäftsführung eines Emittenten auszuüben.

(B) Ferner darf die Gesellschaft für den jeweiligen Subfonds höchstens erwerben:

- 10% der stimmrechtslosen Aktien ein und desselben Emittenten;
- 10% der Schuldverschreibungen ein und desselben Emittenten;
- 25% der Anteile ein und desselben Zielfonds erwerben;
- 10% der Geldmarktinstrumente ein und desselben Emittenten.

Die unter dem zweiten, dritten und vierten Gedankenstrich vorgesehenen Grenzen brauchen beim Erwerb nicht eingehalten zu werden, wenn sich der Bruttobetrag der Schuldverschreibungen oder der Geldmarktinstrumente oder der Nettobetrag der ausgegebenen Anteile zum Zeitpunkt des Erwerbs nicht berechnen lässt.

Die Absätze (A) und (B) werden nicht angewendet:

- auf Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von einem Mitgliedstaat der EU oder dessen Gebietskörperschaften begeben oder garantiert werden;
- auf von einem Drittstaat begebene oder garantierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente;
- auf Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters begeben werden, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten der EU angehören;
- auf Aktien, die die Gesellschaft am Kapital einer Gesellschaft eines Drittstaates besitzt, die ihr Vermögen im Wesentlichen in Wertpapieren von Emittenten anlegt, die in diesem Staat ansässig sind, wenn eine derartige Beteiligung für die Gesellschaft aufgrund der Rechtsvorschriften dieses Staates die einzige Möglichkeit darstellt, Anlagen in Wertpapieren von Emittenten dieses Staates zu tätigen. Diese Ausnahmeregelung gilt jedoch nur unter der Voraussetzung, dass die Gesellschaft des Drittstaates in ihrer Anlagepolitik die unter (a) bis (f) und (i) und (j) (A) und (B) festgelegten Grenzen nicht überschreitet. Bei Überschreitungen der unter (a) bis (f) sowie (i) vorgesehenen Grenzen findet (k) sinngemäss Anwendung;
- auf Aktien, die von der Gesellschaft alleine oder von der Gesellschaft und anderen OGA am Kapital von Tochtergesellschaften gehalten werden, die in deren Niederlassungsstaat lediglich und ausschliesslich für diese Gesellschaft(en) bestimmte Verwaltungs-, Beratungs- oder Vertriebstätigkeiten im Hinblick auf die Rücknahme von Anteilen auf Wunsch der Investoren ausüben.

(k)

- (A) Die Gesellschaft braucht die hier vorgesehenen Anlagegrenzen bei der Ausübung von Bezugsrechten, die an Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente geknüpft sind, die Teil ihres Vermögens sind, nicht einzuhalten. Unbeschadet ihrer Verpflichtung, auf die Einhaltung des Grundsatzes der Risikostreuung zu achten, kann jeder Subfonds während eines Zeitraums von sechs Monaten nach seiner Zulassung von den in den Punkten (a) bis (h) festgelegten Bestimmungen abweichen.
- (B) Werden die in Absatz (A) genannten Grenzen von der Gesellschaft unbeabsichtigt oder infolge der Ausübung von Bezugsrechten überschritten, so hat diese im Rahmen der von ihr getätigten Verkäufe der Vermögenswerte als vorrangiges Ziel die Bereinigung der Situation unter Berücksichtigung der Interessen der Aktionäre anzustreben.

(l)

- (A) Die Gesellschaft darf keine Kredite aufnehmen. Die Gesellschaft darf jedoch Fremdwährungen durch ein „Back-to back“-Darlehen erwerben.
- (B) Abweichend von Absatz (A), kann die Gesellschaft pro Subfonds (i) Kredite bis zu 10% seines Nettoinventarwertes aufnehmen, sofern es sich um kurzfristige Kredite handelt, und (ii), im

Gegenwert von bis zu 10% seines Nettoinventarwertes Kredite aufnehmen, sofern es sich um Kredite handelt, die den Erwerb von Immobilien ermöglichen sollen, die für die unmittelbare Ausübung ihrer Tätigkeit unerlässlich sind; in keinem Fall dürfen diese Kredite sowie die Kredite unter (i) zusammen 15% des betreffenden Nettoinventarwertes übersteigen.

- (m) Die Gesellschaft und die Depotbank dürfen für Rechnung der Subfonds keine Kredite gewähren oder für Dritte als Bürge eintreten, unbeschadet der Anwendung der Punkte (a) bis (e) unter 1. Dies steht dem Erwerb von noch nicht voll eingezahlten Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Anteilen an Zielfonds oder unter (c) und (e) unter 1. genannten, noch nicht voll eingezahlten Finanzinstrumenten durch die Gesellschaft nicht entgegen.
- (n) Die Gesellschaft und die Depotbank dürfen für Rechnung der Subfonds keine Leerverkäufe von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Anteilen von Zielfonds oder unter (c) und (e) unter 1. genannten Finanzinstrumenten tätigen.
- (o) Zusätzliche flüssige Mittel können bis zu 20% des Gesamtvermögens des jeweiligen Subfonds der Gesellschaft betragen. Diese zusätzlichen flüssigen Mittel beschränken sich auf Sichteinlagen, wie z.B. Barmittel, die auf den laufenden Bankkonten des jeweiligen Subfonds der Gesellschaft gehalten werden und jederzeit verfügbar sind. Die 20%-Grenze darf nur dann vorübergehend für einen unbedingt notwendigen Zeitraum überschritten werden, wenn die Umstände dies aufgrund außergewöhnlich ungünstiger Marktbedingungen erfordern (z.B. Kriege, Terroranschläge, Gesundheitskrisen oder andere ähnliche Ereignisse) und wenn eine solche Überschreitung unter Berücksichtigung der besten Interessen der Anleger gerechtfertigt ist.

Die Gesellschaft kann zu Liquiditätszwecken in flüssige Mittel investieren, d.h. in Geldmarktinstrumente und gemäß der Definition in Kapitel 5 sowie in Geldmarktfonds und täglich kündbare Einlagen

### **3. WEITERE ANLAGERICHTLINIEN**

- (a) Die Gesellschaft wird nicht in Wertpapiere investieren, die eine unbegrenzte Haftung zum Gegenstand haben.
- (b) Das Fondsvermögen darf nicht angelegt werden in Immobilien, in Edelmetallen oder in Edelmetallkontrakten, bei welchen es zu einer physischen Lieferung kommen kann.
- (c) Die Gesellschaft kann weitere Anlagebeschränkungen vornehmen, um den Bedingungen in jenen Ländern zu entsprechen, in denen Anteile vertrieben werden sollen.

## **6. BESONDERE ANLAGETECHNIKEN UND FINANZINSTRUMENTE**

Die Gesellschaft kann für jeden Subfonds zur effizienten Verwaltung oder zu Zwecken der Absicherung die nachfolgend genannten Anlagetechniken und Finanzinstrumente einsetzen. Sofern dies im Besonderen Teil des Rechtsprospekts entsprechend vorgesehen ist, kann sie ferner derivative Finanzinstrumente zu Anlagezwecken nutzen. Dabei hat sie jederzeit die im Teil I des Gesetzes von 2010 und die im Kapitel „Anlagegrenzen“ dieses Rechtsprospekts festgehaltenen Anlagerestriktionen zu beachten und insbesondere dem Umstand Rechnung zu tragen, dass die Wertpapiere, welche von den einzelnen Subfonds eingesetzten derivativen Finanzinstrumenten und strukturierten Produkten unterliegen (unterliegende Wertpapiere), bei der Berechnung der in vorstehendem Kapitel festgehaltenen Anlagegrenzen zu berücksichtigen sind. Die Gesellschaft wird zu jedem Zeitpunkt beim Einsatz von Besonderen Anlagetechniken und Finanzinstrumenten die Anforderungen der Verordnung 10-04 der CSSF und der von Zeit zu Zeit erlassenen Luxemburger Vorgaben einhalten.

Die Gesellschaft berücksichtigt ferner beim Einsatz von besonderen Anlagetechniken und Finanzinstrumenten (insbesondere beim Einsatz derivativer Finanzinstrumente und strukturierter Produkte) betreffend eines jeden Subfonds die Aufrechterhaltung einer angemessenen Liquidität.

### **6.1. OPTIONSGESCHÄFTE AUF WERTPAPIERE**

Die Gesellschaft kann für jeden Subfonds bezüglich der zulässigen Anlagen sowohl Call-Optionen als auch Put-Optionen kaufen und verkaufen, sofern sie an einem geregelten Markt gehandelt werden, oder freihändig gehandelte Optionen („OTC-Optionen“) kaufen und verkaufen unter der Voraussetzung, dass es sich bei den

Vertragspartnern solcher Transaktionen um erstklassige Finanzinstitute handelt, die auf derartige Geschäfte spezialisiert sind.

**6.2. TERMINGESCHÄFTE, TAUSCHGESCHÄFTE UND OPTIONEN AUF FINANZINSTRUMENTE**

Unter Vorbehalt der nachstehend genannten Ausnahmen sind Termingeschäfte und Optionen auf Finanzinstrumente grundsätzlich auf solche Verträge beschränkt, die an einem geregelten Markt gehandelt werden. OTC-Derivate werden nur unter der Voraussetzung zugelassen, dass es sich bei den Vertragspartnern solcher Transaktionen um erstklassige Finanzinstitute handelt, die auf derartige Geschäfte spezialisiert sind.

**a) GESCHÄFTE ZUR ABSICHERUNG GEGEN MARKTRISIKEN UND GEGEN RISIKEN IM ZUSAMMENHANG MIT DER ENTWICKLUNG AN DEN BÖRSEN**

Zur Absicherung gegen eine ungünstige Kursentwicklung an den Märkten kann die Gesellschaft für jeden Subfonds Terminkontrakte und Call-Optionen auf Aktienmarktindizes, Bondmarktindizes oder andere Indizes oder Finanzinstrumente verkaufen oder Put-Optionen auf Aktienmarktindizes, Bondmarktindizes oder andere Indizes oder Finanzinstrumente kaufen oder Tauschgeschäfte (Swaps) abschliessen, bei denen die Zahlungen zwischen der Gesellschaft und der Gegenpartei von der Entwicklung bestimmter Aktienmarktindizes, Bondmarktindizes oder anderer Indizes oder Finanzinstrumente abhängen.

Da diese Käufe und Verkäufe zum Zwecke der Absicherung getätigt werden, muss eine ausreichende Übereinstimmung zwischen der Zusammensetzung des abzusichernden Wertpapierbestandes und des verwendeten Börsenindex gegeben sein.

**b) GESCHÄFTE ZUR ABSICHERUNG GEGEN ZINSRISIKEN**

Zur Absicherung gegen Risiken in Verbindung mit Zinsänderungen kann die Gesellschaft für jeden Subfonds Terminkontrakte und Call-Optionen auf Zinssätze verkaufen oder Put-Optionen auf Zinssätze kaufen sowie Zinsswaps, Forward Rate Agreements und Optionsgeschäfte auf Zinsswaps (Swaptions) mit erstklassigen Finanzinstituten, die auf diese Geschäftsart spezialisiert sind, im Rahmen von freihändigen Geschäften abschliessen.

**c) GESCHÄFTE ZUR ABSICHERUNG GEGEN INFLATIONSRIKEN**

Zur Absicherung gegen Risiken in Verbindung mit einem unerwarteten Anstieg der Inflation kann die Gesellschaft für jeden Subfonds sogenannte Inflationsswaps mit erstklassigen Finanzinstituten, die auf diese Geschäftsart spezialisiert sind, im Rahmen von freihändigen Geschäften abschliessen oder andere Inflationsschutzinstrumente einsetzen.

**d) GESCHÄFTE ZUR ABSICHERUNG GEGEN DAS KREDITAUSFALLRISIKO BZW. DAS RISIKO DER VERSCHLECHTERUNG DER SCHULDNERBONITÄT**

Zur Absicherung gegen das Kreditausfallrisiko bzw. das Risiko von Wertverlusten aufgrund der Verschlechterung der Schuldnerbonität kann sich die Gesellschaft für jeden Subfonds in Credit Options, Credit Spread Swaps ("CSS"), Credit Default Swaps ("CDS"), CDS-(Index)-Baskets, Credit-linked Total Return Swaps und ähnlichen Kreditderivaten mit erstklassigen Finanzinstituten, die auf diese Geschäftsart spezialisiert sind, im Rahmen von freihändigen Geschäften engagieren.

**e) GESCHÄFTE, DIE MIT EINEM ANDEREN ZIEL ALS DER ABSICHERUNG GETÄTIGT WERDEN („AKTIVER EINSATZ“)**

Die Gesellschaft kann für jeden Subfonds Finanzderivate zu Zwecken der effizienten Vermögensverwaltung einsetzen. So kann die Gesellschaft etwa Terminkontrakte und Optionen auf alle Arten von Finanzinstrumenten kaufen und verkaufen sowie Derivate im Hinblick auf eine Steuerung von Währungsfluktuationen einsetzen.

Des Weiteren kann sich die Gesellschaft für jeden Subfonds auch in Zins- und Kreditswaps (Interest Rate Swaps, Credit Spread Swaps ("CSS"), Credit Default Swaps ("CDS"), CDS-(Index)-Baskets u.ä.), Inflationsswaps, Optionsgeschäften auf Zins- und Kreditswaps (Swaptions), aber auch solchen Swapgeschäften, Optionsgeschäften oder anderen Finanzderivatgeschäften engagieren, bei denen die Gesellschaft und die Gegenpartei vereinbaren, Performance und/oder Einkommen zu tauschen (Total Return Swaps u.a.). Dies umfasst auch sogenannte Differenzkontrakte („Contracts for Difference“; „CFD“). Ein Differenzkontrakt ist ein Kontrakt zwischen zwei Parteien, dem Käufer und dem Verkäufer, in dem festgelegt wird, dass der Verkäufer dem Käufer den Differenzbetrag zwischen dem aktuellen Wert eines Vermögensgegenstandes (ein Wertpapier, Instrument, Wertpapierkorb oder Index) und dessen Wert zum Ende der Kontraktdauer zahlt. Ist der Differenzbetrag negativ,

schuldet der Käufer dem Verkäufer die (entsprechende) Zahlung. Differenzkontrakte ermöglichen es den Anlegern, synthetische Long- bzw. Short-Positionen mit einer variablen Sicherheitsleistung einzunehmen, bei denen im Gegensatz zu Terminkontrakten der Fälligkeitstermin und die Kontraktgrösse nicht festgelegt werden. Hierbei muss die Vertragspartei ein erstklassiges Finanzinstitut sein, welches auf diese Art von Geschäften spezialisiert ist.

**f) WERTPAPIER-TERMINGESCHÄFTE (SECURITIES FORWARD SETTLEMENT TRANSACTIONS)**

Die Gesellschaft kann für eine effiziente Verwaltung oder zur Absicherung Termingeschäfte mit Broker-Händlern abschliessen, die bei diesen Transaktionen als Market Maker fungieren, sofern es sich bei diesen um erstklassige Institute handelt, die sich auf diese Art von Transaktionen spezialisiert haben und an den OTC-Märkten teilnehmen. Diese Transaktionen beinhalten den Kauf bzw. Verkauf von Wertpapieren zu ihrem aktuellen Kurs; die Lieferung und Abrechnung erfolgt zu einem späteren Termin, der im Voraus festgelegt wird.

Innerhalb einer angemessenen Frist vor dem Abwicklungstermin für diese Transaktionen kann die Gesellschaft mit dem betreffenden Broker-Händler vereinbaren, dass die Wertpapiere entweder wieder an den Broker-Händler verkauft bzw. von ihm zurückgekauft werden, oder dass eine Verlängerung für einen weiteren Zeitraum vorgenommen wird, wobei sämtliche bei der Transaktion realisierten Gewinne bzw. Verluste an den Broker-Händler gezahlt bzw. von diesem an die Gesellschaft geleistet werden. Kauftransaktionen werden jedoch von der Gesellschaft in der Absicht geschlossen, die jeweiligen Wertpapiere zu erwerben.

Die Gesellschaft kann im Kurs der Wertpapiere enthaltene geschäftsübliche Gebühren an den betreffenden Broker-Händler zahlen, um die dem Broker-Händler auf Grund der späteren Abwicklung entstehenden Kosten zu finanzieren.

**6.3. EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG – SONSTIGE ANLAGETECHNIKEN UND –INSTRUMENTE**

Zusätzlich zu Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten kann die Gesellschaft gemäß den Bedingungen des Rundschreibens CSSF 08/356 (in der jeweils geltenden Fassung sowie jegliches Ersatzrundschreiben) und den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ESMA/2012/832, die durch das Rundschreiben CSSF 13/559 (wie abgeändert durch das Rundschreiben CSSF 14/592) in Luxemburg implementiert wurde sowie sonst hierzu erlassenen Leitlinien andere Anlagetechniken und -instrumente, die Wertpapiere und Geldmarktinstrumente zum Gegenstand haben, einsetzen wie z.B. Pensionsgeschäfte (Pensions- und Reverse Pensionsgeschäfte) und Wertpapierleihgeschäfte, Anlagetechniken und -instrumente, die Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente zum Gegenstand haben und die zum Zwecke einer effizienten Portfolioverwaltung eingesetzt werden, einschliesslich derivativen Finanzinstrumenten, die nicht für direkte Investitionszwecke eingesetzt werden, sollen die folgenden Kriterien erfüllen:

- a) sie sind insofern ökonomisch angemessen, als sie kostenwirksam eingesetzt werden;
- b) sie werden mit einem oder mehreren der folgenden spezifischen Ziele eingesetzt:
  - i. Risikosenkung;
  - ii. Kostensenkung;
  - iii. Generierung zusätzlichen Kapitals oder Ertrags für die Gesellschaft, verbunden mit einem Risiko, das mit dem Risikoprofil der Gesellschaft und der betreffenden Subfonds der Gesellschaft und den für sie geltenden Risikodiversifizierungsvorschriften vereinbar ist;
- c) ihre Risiken werden durch das Risikomanagementverfahren der Gesellschaft angemessen erfasst; und
- d) sie dürfen nicht zu einer Veränderung des erklärten Anlageziels des Subfonds führen oder mit wesentlichen zusätzlichen Risiken im Vergleich zu der allgemeinen, im Prospekt oder den wesentlichen Anlegerinformationen beschriebenen Risikostrategie verbunden sein.

Die für eine effiziente Portfolioverwaltung in Frage kommenden Techniken und Instrumente werden im Folgenden erläutert und unterliegen den nachfolgend beschriebenen Bedingungen.

Im Übrigen dürfen diese Geschäfte für 100 % der von dem betreffenden Subfonds gehaltenen Vermögenswerte abgeschlossen werden, vorausgesetzt (i) ihr Umfang bleibt in einem angemessenen Rahmen oder die Gesellschaft ist berechtigt, die Rückgabe der verliehenen Wertpapiere zu verlangen, so dass es ihr jederzeit möglich ist, ihre Rücknahmeverpflichtungen zu erfüllen, und (ii) diese Geschäfte gefährden nicht die Verwaltung der

Vermögenswerte der Gesellschaft entsprechend der Anlagepolitik des betreffenden Subfonds. Die Risikoüberwachung erfolgt gemäß dem Risikomanagementverfahren der Gesellschaft.

Die Anwendung der effizienten Portfolioverwaltung kann möglicherweise einen negativen Einfluss auf die Rendite der Aktionäre haben.

Direkte und indirekte operationelle Kosten können durch die effiziente Portfolioverwaltung entstehen, welche von den Erträgen abziehbar sind. Diese Kosten werden keine versteckte Vergütung enthalten.

Es wird ferner sichergestellt, dass bei der Anwendung der effizienten Portfolioverwaltung keine Interessenkonflikte zum Nachteil der Anleger entstehen.

#### **6.4. SECURITIES LENDING (WERTPAPIERLEIHGESCHÄFTE)**

##### **ALLGEMEIN**

Der Gesellschaft ist es zum Zweck der Generierung von zusätzlichem Kapital oder Erträgen oder zur Reduzierung von Kosten und Risiken im Rahmen eines standardisierten Systems und unter Beachtung der Bestimmungen des Rundschreibens CSSF 08/356 (in der jeweils geltender Fassung sowie jegliches Ersatzrundschreiben) und den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ESMA/2012/832 sowie sonst hierzu erlassenen Leitlinien erlaubt, Wertpapiere eines Subfonds an Dritte auszuleihen (bis zu maximal 100% des gesamten Schätzwertes der im Subfonds befindlichen Papiere, sofern die Gesellschaft berechtigt ist, den Vertrag jederzeit zu beenden und die verliehenen Wertpapiere zurückzuerhalten), wobei solche Geschäfte aber nur durch anerkannte Clearinghäuser wie Euroclear oder Clearstream S.A. bzw. sonstige anerkannte nationale Clearingzentralen oder über Finanzinstitute mit guter Bonität, die auf diese Art von Geschäften spezialisiert sind, innerhalb deren Rahmenbedingungen getätigt werden dürfen. Die Gegenpartei eines Wertpapierleihgeschäfts muss überdies Aufsichtsregeln unterliegen, die die CSSF als den vom EU-Gemeinschaftsrecht vorgesehenen Regelungen gleichwertig ansieht. Die Rückgabeansprüche müssen prinzipiell durch eine Sicherheit abgesichert sein, deren Wert zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses und während der gesamten Ausleihdauer mindestens dem gesamten Schätzwert der betreffenden, ausgeliehenen Wertpapiere entspricht; dies kann durch Gewährung einer Sicherheit in der Form von Festgeldern oder Wertpapieren, die von OECD-Mitgliedstaaten, deren öffentlichen Gebietskörperschaften oder Institutionen mit supranationalem oder regionalem Charakter oder sonstigen erstklassigen Emittenten ausgegeben oder garantiert werden, oder auch durch die Gewährung einer Sicherheit in der Form von Aktien erstklassiger Unternehmen (sofern ein Kursverfall zwischen dem Zeitpunkt der Bestellung der Sicherheit und der Rückgabe der betreffenden, verliehenen Wertpapiere abgesichert ist) erfolgen, wobei solche Sicherheiten im Namen der Gesellschaft bis zum Ablauf des betreffenden Wertpapierleihgeschäfts gesperrt bleiben müssen.

Die Gesellschaft muss das Recht haben, eingegangene Wertpapierleihgeschäfte jederzeit zu kündigen bzw. die Rückgabe einiger oder aller ausgeliehenen Wertpapiere zu verlangen.

Alle Einnahmen aus Techniken der effizienten Portfolioverwaltung, nach Abzug von direkten und indirekten Betriebskosten / Gebühren sind dem jeweiligen Subfonds zurückzuerstatten.

Aus den brutto Erträgen der Wertpapierleihe werden die damit zusammenhängenden Dienstleistungen, wie insbesondere Depotbank, Lending Agent, Indemnification, bestehend aus einem Minimum Betrag und einer prozentualen Beteiligung, wie auch einer Entschädigung für Risk- und Collateral Management, Legal- und IT Support an die Verwaltungsgesellschaft, bezahlt. Die Verwaltungsgesellschaft stellt sicher, dass nur marktkonforme Kosten appliziert werden. Der Rest der Erträge wird vollumfänglich dem jeweiligen Subfonds gutgeschrieben.

Die Gesellschaft stellt ferner sicher, dass das Volumen der Wertpapierleihgeschäfte auf einem angemessenen Level gehalten wird, oder dass die Gesellschaft berechtigt ist, die Rückgabe der geliehenen Wertpapiere in einer Weise zu beantragen die es ihr ermöglicht jederzeit ihren Rücknahmeverpflichtungen nachkommen zu können und dass diese Geschäfte die Verwaltung der Vermögenswerte der Subfonds im Einklang mit ihrer Anlagepolitik nicht gefährden.

Die Risikoexposition in Bezug auf die Gegenpartei welche aus Wertpapierleihgeschäften und OTC-Finanzderivaten resultiert soll zwecks der Berechnung des Gegenparteirisikos nach Kapitel „Risiken in Verbindung mit dem Einsatz von Derivaten und anderen besonderen Anlagetechniken und Finanzinstrumenten“ kombiniert werden.

Während der Laufzeit des Geschäftes können entgegengenommene unbare Sicherheiten (Non-Cash Collateral) weder veräußert, neu angelegt noch verpfändet werden. Entgegengenommene Barsicherheiten (Cash Collateral) können nur

- als Sichteinlagen bei Kreditinstituten gemäß Artikel 50 Buchstabe f der OGAW-Richtlinie angelegt werden;
- in Staatsanleihen von hoher Qualität angelegt werden;
- für Reverse-Pensionsgeschäfte verwendet werden, vorausgesetzt, es handelt sich um Geschäfte mit Kreditinstituten, die einer Aufsicht unterliegen, und die Gesellschaft kann den vollen aufgelaufenen Geldbetrag jederzeit zurückfordern;
- in Geldmarktfonds mit kurzer Laufzeitstruktur gemäß der Definition in der Verordnung (EU) 2017/1131 des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 14. Juni 2017 über Geldmarktfonds („Geldmarktfonds-Verordnung“) angelegt werden.

Neu angelegte Barsicherheiten sind entsprechend den Diversifizierungsvoraussetzungen für unbare Sicherheiten zu diversifizieren.

Für weitere Risikohinweise in diesem Zusammenhang wird auf das Kapitel „Risiken in Verbindung mit dem Einsatz von Derivaten und anderen besonderen Anlagetechniken und Finanzinstrumenten“ verwiesen.

**Verordnung (EU) 2015 / 2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU Nr. 648 / 2012)**

Sofern nicht anderweitig angegeben, können maximal 60% des Nettoinventarwerts des entsprechenden Subfonds für Wertpapierleihgeschäfte verwendet werden.

Es werden jene Arten von Vermögenswerten für Wertpapierleihgeschäfte verwendet, die im Einklang mit der jeweiligen Anlagepolitik des entsprechenden Subfonds stehen. Die Erträge des jeweiligen Subfonds, die aus den Wertpapierleihgeschäften erzielt werden, werden in den Halbjahres- und Jahresberichten der Gesellschaft angegeben.

**SUBFONDSSPEZIFISCHE INFORMATIONEN ZU TECHNIKEN DER EFFIZIENTEN PORTFOLIOVERWALTUNG**

Die nachstehende Tabelle erläutert die grundlegenden Merkmale der von den Subfonds angewendeten Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung, mit Ausnahme des Einsatzes von Finanzderivaten, welche in der jeweiligen Beschreibung der Anlagestrategie der Subfonds aufgeführt sind.

**Technik der effizienten Portfolioverwaltung:** Securities Lending, Repo oder Reverse Repo. Sofern mehrere Techniken von einem Subfonds eingesetzt werden, wird jede dieser Techniken in einer eigenen Zeile aufgeführt.

**Anwendungsbedingungen:** Erläutert, wie und unter welchen Bedingungen die beschriebene Technik der effizienten Portfolioverwaltung angewandt wird. Die Anwendung kann entweder kontinuierlich oder temporär sein oder andere Parameter haben. "Kontinuierlich" bedeutet nicht, dass der Anlageverwalter verpflichtet ist, eine solche Technik der effizienten Portfolioverwaltung dauerhaft anzuwenden.

**Maximaler Anteil:** Der maximale Anteil des Nettoinventarwerts des Subfonds, bei dem gleichzeitig die betreffende Technik der effizienten Portfolioverwaltung angewandt werden darf.

**Erwarteter Anteil:** Der erwartete Anteil des Nettoinventarwerts des Subfonds, welcher gleichzeitig der betreffenden Technik der effizienten Portfolioverwaltung unterworfen werden kann. Die Zahl ist für den Anlageverwalter nicht bindend und basiert auf früheren Geschäftsjahren.

**Erwarteter Bruttoertrag:** Der Anteil der Bruttoerträge aus der Technik der effizienten Portfolioverwaltung, der an den Subfonds gezahlt wird. Die Aufteilung der Bruttoerträge wird in den Jahresberichten der Gesellschaft festgehalten. Die Gesellschaft hat zusammen mit dem/den Anlageverwalter(n) State Street Bank als *Lending Agent* (Wertpapierleihstelle) für die Subfonds, die Wertpapierleihgeschäfte betreiben, ernannt. Es wird davon ausgegangen, dass 20 % der Bruttoerträge an den Lending Agent gezahlt werden, 5% dienen zur Deckung der Kosten und Gebühren der Depotbank und 4% zur Deckung der Kosten der Verwaltungsgesellschaft. Alle Kosten / Gebühren für den Betrieb des Programms werden aus dem Anteil des Lending Agents, der Depotbank und der Verwaltungsgesellschaft an den Bruttoerträgen (29%) bezahlt. Dies umfasst alle direkten und indirekten Kosten/Gebühren, die durch die Wertpapierleihgeschäfte entstehen.

Der Lending Agent ist eine mit der Depotbank verbundene Partei.

Name des Subfonds	Technik	Anwendungsbedingungen	Zielsetzung	Maximaler Anteil	Erwarteter Anteil	Erwarteter Bruttoertrag
Julius Baer Equity Fund Special Value	Securities Lending	Kontinuierlich	Optimierung der Performance	35 %	2-10 %	71 %
Julius Baer Equity Global Excellence Europe	Securities Lending	Kontinuierlich	Optimierung der Performance	35 %	2-10 %	71 %
Julius Baer Global Excellence Equity	Securities Lending	Kontinuierlich	Optimierung der Performance	35 %	2-10 %	71 %
Julius Baer Strategy Income (EUR)	Securities Lending	Kontinuierlich	Optimierung der Performance	35 %	2-10 %	71 %

#### 6.5. WERTPAPIER-PENSIONS-GESCHÄFTE

Die Gesellschaft darf sich unter Beachtung der Bestimmungen des Rundschreibens CSSF 08/356 und der Anlagepolitik des relevanten Subfonds für diesen akzessorisch an Pensionsgeschäften („Repurchase Agreements“) Reverse-Pensionsgeschäfte (Reverse Repurchase Agreement“) beteiligen, die aus Käufen und Verkäufen von Wertpapieren bestehen, bei denen die Vereinbarungen dem Verkäufer das Recht oder die Pflicht einräumen, die verkauften Wertpapiere vom Erwerber zu einem Preis und innerhalb einer Frist zurückzukaufen, die zwischen den beiden Parteien bei Vertragsabschluss vereinbart wurden.

Sie kann bei Pensionsgeschäften entweder als Käufer oder als Verkäufer auftreten. Eine Beteiligung an solchen Geschäften unterliegt jedoch folgenden Richtlinien:

- Wertpapiere dürfen nur über ein Pensionsgeschäft gekauft oder verkauft werden, wenn es sich bei der Gegenpartei um ein Finanzinstitut erstklassiger Bonität handelt, das sich auf diese Art von Geschäften spezialisiert hat und welches Aufsichtsregeln unterliegt, die die CSSF als den vom EU-Gemeinschaftsrecht vorgesehenen Regelungen gleichwertig ansieht.
- Während der Laufzeit eines Pensionsgeschäftes dürfen die gekauften Wertpapiere vor Ausübung des Rechts auf den Rückkauf dieser Wertpapiere oder vor Ablauf der Rückkauffrist nicht veräussert werden.
- Es muss zusätzlich sichergestellt werden, dass der Umfang der Verpflichtungen bei Pensionsgeschäften so gestaltet ist, dass der betreffende Subfonds seinen Verpflichtungen zur Rücknahme von Anteilen jederzeit nachkommen kann.

Wenn die Gesellschaft Pensionsgeschäfte für einen Subfonds vereinbart, muss sie die dem Pensionsgeschäft zugrunde liegenden Wertpapiere jederzeit zurückfordern bzw. das Pensionsgeschäft beenden können. Termin Pensionsgeschäfte bis maximal sieben Tage sind als Geschäfte zu betrachten, bei denen die Gesellschaft die Vermögenswerte jederzeit zurückfordern kann.

Wenn die Gesellschaft Reverse-Pensionsgeschäfte vereinbart, muss sie jederzeit den vollen Geldbetrag zurückfordern oder das Reverse-Pensionsgeschäft entweder in aufgelaufener Gesamthöhe oder zu einem Mark-to-Market-Wert beenden können. Kann der Geldbetrag jederzeit zu einem Mark-to-Market-Wert zurückgefordert werden, ist der Mark-to-Market-Wert des Reverse-Pensionsgeschäft zur Berechnung des Nettoinventarwerts heranzuziehen. Termin-Reverse-Pensionsgeschäfte bis maximal sieben Tage sind als Geschäfte zu betrachten, bei denen die Gesellschaft die Vermögenswerte jederzeit zurückfordern kann. Die Gesellschaft muss den Gesamtbetrag der offenen Pensionsgeschäfte zum Referenzzeitpunkt in ihren Jahres- und Halbjahresberichten veröffentlichen.

Im Zeitpunkt der Erstellung dieses Rechtsprospektes investiert keiner der Subfonds der Gesellschaft in Wertpapier-Pensionsgeschäfte gemäss der Verordnung (EU) 2015 / 2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648

/ 2012. Sollte sich dieser Umstand ändern, so wird dies entsprechend bei der nächsten Rechtsprospektanpassung nachgeführt.

**6.6. SICHERHEITENVERWALTUNG FÜR GESCHÄFTE MIT OTC-DERIVATIVEN UND TECHNIKEN FÜR EINE EFFIZIENTE PORTFOLIOVERWALTUNG**

Die folgenden Bestimmungen entsprechen den Anforderungen der Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ESMA/2012/832, die sich ändern können.

1. Im Zusammenhang mit OTC-Derivate-Geschäften und Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung entgegengenommene Sicherheiten („Sicherheiten“), wie z.B. im Rahmen von Pensionsgeschäften oder Wertpapierleihgeschäften, müssen stets sämtliche nachfolgende Kriterien erfüllen:

- (a) **LIQUIDITÄT:** Die Sicherheiten, die keine Barmittel sind, sollten hochliquide sein und zu einem transparenten Preis auf einem regulierten Markt oder innerhalb eines multilateralen Handelssystems gehandelt werden, damit sie kurzfristig zu einem Preis veräußert werden können, der nahe an der vor dem Verkauf festgestellten Bewertung liegt. Die entgegengenommenen Sicherheiten sollten außerdem die Bestimmungen von Artikel 48 des Gesetzes von 2010 erfüllen.
- (b) **BEWERTUNG:** Die Sicherheiten sollten börsentäglich bewertet werden. Vermögenswerte, die eine hohe Preisvolatilität aufweisen, sollten nur als Sicherheit akzeptiert werden, wenn geeignete konservative Bewertungsabschläge (Haircuts) angewandt werden.
- (c) **BONITÄT DES EMITTENTEN:** Der Emittent der Sicherheiten sollte eine hohe Bonität aufweisen.
- (d) **KORRELATION:** Die Sicherheiten sollten von einem Rechtsträger ausgegeben werden, der von der Gegenpartei unabhängig ist und keine hohe Korrelation mit der Entwicklung der Gegenpartei aufweist.
- (e) **DIVERSIFIZIERUNG:** Bei den Sicherheiten ist auf eine angemessene Diversifizierung in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten zu achten. Das Kriterium der angemessenen Diversifizierung im Hinblick auf die Emittentenkonzentration wird als erfüllt betrachtet, wenn ein Subfonds von einer Gegenpartei einen Sicherheitenkorb (Collateral Basket) erhält, bei dem das maximale Exposure gegenüber einem bestimmten Emittenten 20% des Nettoinventarwerts entspricht. Wenn ein Subfonds unterschiedliche Gegenparteien hat, sollten die verschiedenen Sicherheitenkörbe aggregiert werden, um die 20%-Grenze für das Exposure gegenüber einem einzelnen Emittenten zu berechnen.

Abweichend von diesem Unterpunkt können die Subfonds vollständig durch verschiedene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente besichert werden, die von einem Mitgliedstaat, einer oder mehrerer seiner Gebietskörperschaften, einem Drittstaat oder einer internationalen Einrichtung öffentlich-rechtlichen Charakters, der mindestens ein Mitgliedstaat angehört, begeben oder garantiert werden. Diese Subfonds sollten Wertpapiere halten, die im Rahmen von mindestens sechs verschiedenen Emissionen begeben worden sind, wobei die Wertpapiere aus einer einzigen Emission 30% des Nettoinventarwerts eines Subfonds nicht überschreiten sollten. Sofern die Subfonds eine vollständige Besicherung durch von einem Mitgliedstaat begebene oder garantierte Wertpapiere anstreben, wird dies entsprechend im jeweils Besonderen Teil dargelegt. Ferner werden die Subfonds im Einzelnen angeben, welcher Mitgliedstaat, welche Gebietskörperschaften oder welche internationalen Einrichtungen öffentlich-rechtlichen Charakters die Wertpapiere, die sie als Sicherheiten für mehr als 20% ihres Nettoinventarwerts entgegennehmen, begeben oder garantieren.

- (f) **SOFORTIGE VERFÜGBARKEIT:** Die Gesellschaft muss die Möglichkeit haben, entgegengenommene Sicherheiten jederzeit ohne Bezugnahme auf die Gegenpartei oder Genehmigung seitens der Gegenpartei zu verwerten.
2. Vorbehaltlich oben stehender Kriterien müssen für jeden Subfonds zulässige Sicherheiten den folgenden Anforderungen entsprechen:
- (a) liquide Vermögenswerte wie Barmittel oder kurzfristige Bankeinlagen, Geldmarktinstrumente im Sinne der Richtlinie 2007/16/EG vom 19. März 2007, Akkreditive oder Bürgschaften auf erste

Anforderung, die von einem erstklassigen, nicht mit der Gegenpartei verbundenen Kreditinstitut begeben werden;

- (b) Anleihen, die von einem Mitgliedstaat der OECD begeben oder garantiert werden,
- 3. In Fällen von Rechtsübertragungen sind die entgegengenommenen Sicherheiten von der Depotbank oder ihrem Vertreter zu verwahren. Liegt keine Rechtsübertragung vor, können die Sicherheiten von einem Dritten verwahrt werden, der einer Aufsicht unterliegt und mit dem Sicherheitengeber in keinerlei Verbindung steht.
- 4. Die Gesellschaft hat eine so genannte „Haircut“-Strategie für jede Vermögenskategorie eingeführt, die sie als Sicherheiten entgegennimmt. Ein Haircut ist ein Abschlag auf den Wert einer Sicherheit, mit dem einer Verschlechterung der Bewertung oder des Liquiditätsprofils einer Sicherheit im Laufe der Zeit Rechnung getragen wird. Die „Haircut“- Strategie berücksichtigt die Eigenschaften der jeweiligen Vermögenskategorie, einschließlich der Kreditwürdigkeit des Emittenten der Sicherheiten, die Preisvolatilität der Sicherheiten und die Ergebnisse von Stresstests, die im Rahmen der Sicherheitenverwaltung durchgeführt werden. Vorbehaltlich der bestehenden Geschäfte mit der jeweiligen Gegenpartei, die Mindestbeträge für die Übertragung von Sicherheiten beinhalten können, beabsichtigt die Gesellschaft, dass erhaltene Sicherheiten, wie in Nr. 2 b) definiert ,gemäß der „Haircut“-Strategie um einen Bewertungsabschlag von mindestens 2% angepasst wird, der zumindest dem Gegenparteirisiko entspricht.
- 5. Risiken und potentielle Interessenskonflikte im Zusammenhang mit OTC-Derivaten und der effizienten Portfolioverwaltung.
  - (a) Mit OTC-Derivate-Geschäften, der effizienten Portfolioverwaltung und der Verwaltung von Sicherheiten sind bestimmte Risiken verbunden. Weitere Informationen dazu finden sich in diesem Prospekt in den Kapiteln „Risiken in Verbindung mit dem Einsatz von Derivaten und anderen besonderen Anlagetechniken und Finanzinstrumenten“ sowie insbesondere u. a. unter den Risiken im Zusammenhang mit Derivaten, dem Gegenparteirisiko sowie dem Gegenparteirisiko gegenüber der Depotbank. Diese Risiken können Aktionäre einem erhöhten Verlustrisiko aussetzen.
  - (b) Das kombinierte Gegenparteirisiko aus einem Geschäft mit OTC-Derivaten oder Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung darf 10 % des Vermögens eines Subfonds nicht übersteigen, sofern es sich bei der Gegenpartei um ein Kreditinstitut handelt, das in der EU oder in einem Land ansässig ist, in dem der luxemburgischen Aufsichtsbehörde zufolge Aufsichtsbestimmungen gelten, die den in der EU geltenden gleichwertig sind. In allen anderen Fällen liegt diese Grenze bei 5 %.

#### **6.7. TECHNIKEN UND INSTRUMENTE ZUR ABSICHERUNG GEGEN WÄHRUNGSRISEN**

Zum Zwecke der Absicherung gegen Währungsrisiken kann die Gesellschaft für jeden Subfonds an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt, oder im Rahmen von freihändigen Geschäften, Devisenterminkontrakte abschliessen, Devisen-Call-Optionen verkaufen bzw. Devisen-Put-Optionen kaufen, um so das *Exposure* in der als riskant erachteten Währung zu reduzieren bzw. gänzlich zu eliminieren und in die Referenzwährung oder eine andere, als weniger riskant erachtete Währung des Anlageuniversums zu verlagern.

Die Gesellschaft kann auch im Rahmen von freihändigen Geschäften mit erstklassigen Finanzinstituten, die auf diese Geschäfte spezialisiert sind, Devisen auf Termin verkaufen bzw. tauschen (Währungsswaps).

#### **6.8. STRUKTURIERTE PRODUKTE**

Zur effizienten Verwaltung oder zu Zwecken der Absicherung kann die Gesellschaft für jeden Subfonds strukturierte Produkte einsetzen. Die Palette der strukturierten Produkte umfasst insbesondere Credit-linked Notes, Equity-linked Notes, Performance-linked Notes, Index-linked Notes sowie andere Notes, deren Wertentwicklung an Basisinstrumente gekoppelt ist, welche gemäss Teil I des Gesetzes von 2010 und den zugehörigen Ausführungsbestimmungen zulässig sind. Bei solchen Geschäften muss die Gegenpartei ein erstklassiges Finanzinstitut sein, welches auf diese Art von Geschäften spezialisiert ist. Strukturierte Produkte sind zusammengesetzte Produkte. In strukturierten Produkten können auch Derivate und/oder sonstige Anlagetechniken und Instrumente eingebettet sein. Somit sind neben den Risikomerkmalen von Wertpapieren auch die Risikomekmale von Derivaten und sonstigen Anlagetechniken und Instrumenten zu beachten. Generell sind sie den Risiken der ihnen unterliegenden Märkte bzw. Basisinstrumente ausgesetzt. Je nach Ausgestaltung

können sie volatil sein und somit höhere Risiken in sich bergen als Direktanlagen, und es kann das Risiko eines Ausfalls von Erträgen oder sogar eines Totalverlusts des investierten Kapitals in Folge der Preisbewegungen des unterliegenden Marktes bzw. Basisinstruments bestehen.

**6.9. SWAPS UND ANDERE FINANZDERIVATE MIT VERGLEICHBAREN EIGENSCHAFTEN**

**ALLGEMEIN**

Die Subfonds können in Total Return Swaps oder in andere Derivate mit vergleichbaren Eigenschaften investieren, welche wie folgt beschrieben werden können:

- Die Basiswerte der Total Return Swaps oder anderen Finanzinstrumenten mit vergleichbaren Eigenschaften umfassen insbesondere einzelne Aktien oder Anleihen, Körbe von Aktien oder Anleihen oder Finanzindizes, die gemäss den Absätzen 48-61 der ESMA Leitlinie 2012/832 zulässig sind. Die Komponenten der Finanzindizes umfassen unter anderem, Aktien, Anleihen, Derivate auf Rohstoffe. Die Anlagepolitik der verschiedenen Subfonds enthält weitere Details über den Einsatz von Total Return Swaps oder anderen Finanzinstrumenten mit vergleichbaren Eigenschaften, welche abweichende zu den oben beschriebenen Basiswerten oder Strategien zu Grunde liegen.
- Gegenparteien von solchen Geschäften sind regulierte Finanzinstitute mit einer guten Bonität, die auf derartige Geschäfte spezialisiert sind.
- Der Ausfall einer Gegenpartei kann einen negativen Einfluss auf die Rendite der Aktionäre haben. Der Anlageverwalter beabsichtigt das Erfüllungsrisiko der Gegenparteien zu minimieren, indem er nur Gegenparteien mit einer guten Bonität auswählt und die Ratingentwicklung der Gegenparteien überwacht. Darüber hinaus werden diese Geschäfte nur auf der Grundlage von standardisierten Rahmenverträgen (ISDA mit Credit Support Annex, Deutscher Rahmenvertrag mit Besicherungsanhang, o.ä.) abgeschlossen. Der Credit-Support Annex bzw. Besicherungsanhang definiert die Bedingungen unter denen Sicherheiten an die Gegenpartei übertragen bzw. von ihr empfangen werden um das Ausfallrisiko aus derivativen Positionen und somit die negativen Auswirkungen auf die Rendite der Aktionäre im Falle des Ausfalls einer Gegenpartei zu mindern.
- Die Gegenparteien für Total Return Swaps oder andere Finanzinstrumente mit vergleichbaren Eigenschaften besitzen keinerlei Ermessen über die Zusammensetzung oder Verwaltung des Portfolios eines Subfonds oder über die Basiswerte von diesen derivativen Finanzinstrumenten, noch ist die Zustimmung der Gegenpartei erforderlich in Bezug auf den Abschluss einer solchen Transaktion. Im Falle einer Abweichung von diesem Grundsatz enthält die Anlagepolitik der Subfonds weitere Details.
- Die Total Return Swaps oder Derivate mit vergleichbaren Eigenschaften werden in die Berechnung der festgelegten Anlagegrenzen einbezogen.

**Verordnung (EU) 2015 / 2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU Nr. 648 / 2012)**

Im Zeitpunkt der Erstellung dieses Rechtsprospektes setzen die nachfolgenden Subfonds Total Return Swaps (einschliesslich Equity Swap und Differenzgeschäfte (CFD)) ein. Aus der Tabelle kann des Weiteren entnommen werden, wie hoch der auf diese Instrumente entfallende Anteil des verwalteten Vermögens des Subfonds maximal sein darf und mit welcher Höhe zu rechnen ist. Sollten sich die Umstände ändern, so wird dies entsprechend bei der nächsten Rechtsprospektanpassung nachgeführt.

Subfonds	Total Return Swaps (inklusive Equity Swap und CFD)	
	Maximaler Wert	Voraussichtlicher Wert
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	100%	0%
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	20%	0%
GAM GALENA COMMODITIES	400%	150%

Jene Arten von Vermögenswerten können für Total Return Swaps aufgewendet werden, die im Einklang mit der Anlagepolitik des entsprechenden Subfonds stehen, sofern nicht etwas anderes in dieser Anlagepolitik angegeben ist.

Sämtliche Erlöse aus einem vom Subfonds eingegangenen Total Return Swap, fallen abzüglich der direkten und indirekten Betriebskosten an den jeweiligen Subfonds zurück. Die Identität der Einheiten, denen etwaige direkte und indirekte Kosten und Gebühren gezahlt werden, werden im Jahresabschluss der Gesellschaft offengelegt. Zu diesen Einheiten können die Verwaltungsgesellschaft, die Depotbank oder mit der Depotbank verbundene Unternehmen zählen. Bei der Auswahl von Kontrahenten für diese Transaktionen berücksichtigt der jeweilige Anlageverwalter, ob die belasteten Kosten und Gebühren zu marktüblichen Preisen anfallen. Weitere Informationen in Bezug auf Transaktionen mit verbundenen Parteien sind in Kapitel 27 „Allgemeine Konflikte in Verbindung mit der Gesellschaft“ aufgeführt.

**6.10. ANLAGEN IN FINANZINDIZES GEMÄSS ART. 9 DER GROSSHERZOGLICHEN VERORDNUNG VOM 8. FEBRUAR 2008 .**

Die Gesellschaft kann in derivative Finanzinstrumente investieren deren Basiswerte Indizes abbilden. Dabei kann die Gesellschaft die Diversifizierungsgrenzen für eine Indexkomponente gemäss Artikel 44 des Gesetzes von 2010 anheben.

Das Anheben der Diversifizierungsgrenzen kann in aussergewöhnlichen Marktbedingungen eintreten, wenn innerhalb eines bestimmten Marktes, einer Branche oder eines Segments, ein oder mehrere Komponente des Indizes eine vorherrschende Position einnimmt. Eine vorherrschende Position kann durch besondere wirtschaftliche und Marktentwicklungen oder auch durch markt-, branchen- oder segmentspezifische Einschränkungen entstehen. Einzelheiten hierzu sind ggf. in der Anlagepolitik des betroffenen Subfonds enthalten.

Die Gesellschaft investiert in derivative Finanzinstrumente deren Basiswert Indizes abbilden, die im Wesentlichen eine halbjährliche oder jährliche Anpassung der Indexzusammensetzung („Rebalancing Frequency“) haben. Die folgenden Fälle sind zu unterscheiden:

- Für Derivate die an einer Börse gehandelt werden, hat die Anpassung der Indexzusammensetzung lediglich den Effekt einer Änderung in der Berechnung, jedoch keine direkte oder indirekte Auswirkungen auf die Kosten des entsprechenden Subfonds.
- Bei OTC-Derivate hält die Gegenpartei in der Regel die Indexkomponente nicht physisch, sondern sichert ihre Position hauptsächlich über derivative Instrumente. Sollten Geschäfte als Konsequenz der Anpassung der Indexzusammensetzung stattfinden, wird dies auf sehr liquiden derivativen Märkten vorgenommen, sodass die Auswirkungen auf die Kosten des entsprechenden Subfonds gering bleiben.

**6.11. RISIKEN IN VERBINDUNG MIT DEM EINSATZ VON DERIVATIVEN UND ANDEREN BESONDEREN ANLAGETECHNIKEN UND FINANZINSTRUMENTEN**

Der umsichtige Einsatz dieser derivativen und andern besonderen Anlagetechniken und Finanzinstrumente kann zwar von Vorteil sein, birgt aber auch Risiken, die sich von denen traditioneller Anlageformen unterscheiden und in einigen Fällen sogar grösser sein können. Im Folgenden wird allgemein auf wichtige Risikofaktoren und Aspekte eingegangen, die den Einsatz von derivativen und anderen besonderen Anlagetechniken und Finanzinstrumente betreffen und über die sich die Aktionäre vor einer Anlage in einen Subfonds im Klaren sein sollten.

- **MARKTRISIKEN:** Diese Risiken sind allgemeiner Art und bei allen Anlageformen vorhanden; danach kann sich der Wert eines bestimmten Finanzinstruments auf eine Art und Weise ändern, die sich unter Umständen nachteilig auf die Interessen eines Subfonds auswirkt.
- **KONTROLLE UND ÜBERWACHUNG:** Bei derivativen und anderen besonderen Anlagetechniken und Finanzinstrumenten handelt es sich um spezielle Produkte, die andere Anlagetechniken und Risikoanalysen erfordern als Aktien- und Rentenwerte. Der Einsatz eines derivativen Finanzinstruments setzt nicht nur die Kenntnis des zugrundeliegenden Instruments, sondern auch des Derivats selbst voraus, ohne dass dabei jedoch die Wertentwicklung des Derivats unter allen denkbaren Marktbedingungen überwacht werden kann. Insbesondere setzt die Verwendung und die Komplexität solcher Produkte voraus, dass angemessene Kontrollmechanismen zur Überwachung der abgeschlossenen Geschäfte beibehalten werden, und dass die Risiken eines solchen Produkts für einen Subfonds und die jeweiligen Kurs-, Zins- bzw. Wechselkursentwicklungen eingeschätzt werden können.
- **LIQUIDITÄTSRISIKEN:** Liquiditätsrisiken entstehen, wenn ein bestimmter Titel schwer erhältlich bzw. verkäuflich ist. Bei grossvolumigen Transaktionen bzw. bei teilweise illiquiden Märkten (z.B. bei zahlreichen individuell

vereinbarten Instrumenten) ist die Ausführung einer Transaktion bzw. die Glattstellung einer Position zu einem vorteilhaften Kurs unter Umständen nicht möglich.

- **GEGENPARTEIRISIKEN:** Es besteht das Risiko, dass ein Kontrahent eines Geschäfts nicht in der Lage sein wird, seinen Verpflichtungen nachzukommen (Erfüllungsrisiko), und/oder dass ein Vertrag aufgehoben wird, z.B. wegen Konkurs, nachträglicher Rechtswidrigkeit oder Änderung der gesetzlichen Steuer- bzw. Rechnungslegungsvorschriften gegenüber den zum Zeitpunkt des Abschlusses des OTC-Derivat-Vertrages geltenden Vorschriften und/oder dass die Gegenpartei eines Finanzinstruments einer Verpflichtung oder Verbindlichkeit, die dem entsprechenden Subfonds gegenüber eingegangen wurde, finanziell nicht nachkommt (Kreditrisiko). Dies betrifft alle Gegenparteien, mit denen Derivat-, Pensions-, Reverse-Pensions- oder Wertpapierleihgeschäfte eingegangen werden. Aus dem Handel mit nicht besicherten Derivaten resultiert ein direktes Gegenparteirisiko. Einen Grossteil seines Gegenparteirisikos aus Derivategeschäften mindert der jeweilige Subfonds, indem er das Stellen von Sicherheiten mindestens in der Höhe seines Engagements bei der jeweiligen Gegenpartei verlangt. Sind Derivate jedoch nicht vollständig besichert, kann ein Ausfall der Gegenpartei dazu führen, dass sich der Wert des Subfonds verringert. Neue Gegenparteien werden einer formalen Prüfung unterzogen und alle genehmigten Gegenparteien werden laufend überwacht und überprüft. Die Gesellschaft sorgt für eine aktive Kontrolle ihres Gegenparteirisikos und der Sicherheitenverwaltung.
- **GEGENPARTEIRISIKO GEGENÜBER DER DEPOTBANK:** Die Vermögenswerte der Gesellschaft werden der Depotbank zur Verwahrung anvertraut. Zu den Vermögenswerten der Gesellschaft sollte in den Büchern der Depotbank ein Vermerk vorgenommen werden, dass sie der Gesellschaft gehören. Die von der Depotbank gehaltenen Wertpapiere sollten von anderen Wertpapieren/Vermögenswerten der Depotbank getrennt werden, was das Risiko der Nichtrückgabe im Falle eines Konkurses der Depotbank verringert, jedoch nicht ausschließt. Die Aktionäre sind deshalb dem Risiko ausgesetzt, dass die Depotbank im Falle ihres Konkurses nicht in der Lage ist, ihrer Pflicht zur Rückgabe sämtlicher Vermögenswerte der Gesellschaft vollumfänglich nachzukommen. Zudem werden die bei der Depotbank gehaltenen Barmittelbestände eines Subfonds möglicherweise nicht getrennt von deren eigenen oder den Barmittelbeständen anderer Kunden der Depotbank gehalten, so dass ein Subfonds im Fall des Konkurses der Depotbank unter Umständen als nicht bevorzogter Gläubiger behandelt wird.

Die Depotbank verwahrt möglicherweise nicht sämtliche Vermögenswerte der Gesellschaft selbst, sondern kann ein Netzwerk von Unterverwahrern einsetzen, die nicht immer Teil derselben Unternehmensgruppe wie die Depotbank sind. In Fällen, in denen die Depotbank nicht haftet, sind Aktionäre möglicherweise dem Risiko eines Konkurses der Unterverwahrer ausgesetzt.

Ein Subfonds kann an Märkten investieren, in denen die Depot- und/oder Abwicklungssysteme noch nicht vollständig ausgereift sind. Die an diesen Märkten gehandelten und diesen Unterverwahrern anvertrauten Vermögenswerte der Subfonds sind in Fällen, in denen die Depotbank nicht haftet, möglicherweise einem Risiko ausgesetzt.

- **RISIKEN IN VERBINDUNG MIT CREDIT DEFAULT SWAP ("CDS")-TRANSAKTIONEN:** Der Kauf einer CDS-Protektion dient der Gesellschaft dazu, sich gegen Zahlung einer Prämie gegen das Ausfallrisiko eines Emittenten abzusichern. Der Ausgleich im Falle eines Zahlungsausfalls des Emittenten kann entweder durch einen Barausgleich oder durch einen Sachausgleich erfolgen. Beim Barausgleich erhält der Käufer der CDS-Protektion vom Verkäufer der CDS-Protektion die Differenz zwischen dem Nominalwert und dem noch erzielbaren Rückzahlungsbetrag. Im Falle des Sachausgleichs erhält der Käufer der CDS-Protektion vom Verkäufer der CDS-Protektion den vollen Nominalwert und liefert ihm dafür im Gegenzug den Titel, der ausgefallen ist, oder es kommt zu einem Austausch von Titeln aus einem Auswahlkorb. Dabei wird die Zusammensetzung des Auswahlkorbes bei Abschluss des CDS-Kontrakts im Einzelnen geregelt. Die Ereignisse, die einen Ausfall darstellen werden in dem CDS-Kontrakt ebenso festgelegt wie die Modalitäten der Lieferung von Obligationen und Forderungszertifikaten. Die Gesellschaft kann die CDS-Protektion bei Bedarf wieder verkaufen oder das Kreditrisiko durch den Kauf von Kaufoptionen wiederherstellen.

Beim Verkauf einer CDS-Protektion geht der Subfonds ein Kreditrisiko ein, das mit dem Kauf einer Obligation vergleichbar ist, die von demselben Emittenten zu dem gleichen Nominalwert begeben wurde. In beiden Fällen besteht das Risiko, für den Fall dass der Emittent ausfällt, in Höhe des Differenzbetrags zwischen dem Nominalwert und dem noch erzielbaren Rückzahlungsbetrag.

Neben dem generellen Gegenparteirisiko (siehe vorstehender Abschnitt „Gegenparteirisiken“) besteht beim Abschluss von CDS-Geschäften insbesondere auch das Risiko, dass die Gegenpartei nicht in der Lage ist, die Ermittlung einer ihrer Zahlungsverpflichtungen, denen sie nachkommen muss, vorzunehmen. Die verschiedenen Subfonds, die CDS einsetzen, werden sich versichern, dass die in diese Geschäftstransaktionen einbezogenen Gegenparteien sorgfältig ausgewählt sind und dass das Risiko, das mit der Gegenpartei verbunden ist, begrenzt und genau überwacht wird.

- RISIKEN IN VERBINDUNG MIT CREDIT SPREAD SWAP ("CSS")-TRANSAKTIONEN: Der Abschluss eines CSS-Geschäfts dient der Gesellschaft dazu, gegen Zahlung einer Prämie das Ausfallrisiko eines Emittenten mit der Gegenpartei der entsprechenden Transaktion zu teilen. Einem Credit Spread Swap unterliegen zwei verschiedene Wertpapiere mit verschiedenen eingestuften Ausfallrisiken und im Normalfall unterschiedlicher Zinsstruktur. Von der unterschiedlichen Zinsstruktur der beiden unterliegenden Wertpapiere hängen bei Verfall die Zahlungsverpflichtungen der einen oder anderen Partei der Transaktion ab.

Neben dem generellen Gegenparteirisiko (siehe vorstehender Abschnitt "Gegenparteirisiken") besteht beim Abschluss von CSS-Geschäften insbesondere auch das Risiko, dass die Gegenpartei nicht in der Lage ist, die Ermittlung einer ihrer Zahlungsverpflichtungen, denen sie nachkommen muss, vorzunehmen.

- RISIKEN IN VERBINDUNG MIT INFLATIONSSWAP-TRANSAKTIONEN: Der Kauf einer Inflationsswap-Protektion dient der Gesellschaft dazu, ein Portfolio ganz oder teilweise gegen einen unerwartet starken Anstieg der Inflation abzusichern bzw. einen relativen Performancevorteil daraus zu erzielen. Zu diesem Zweck wird eine nominale, nicht inflationsindexierte Schuld gegen eine reale, an einen Inflationsindex gekoppelte Forderung getauscht. Beim Geschäftsabschluss wird die zu diesem Zeitpunkt erwartete Inflation im Kontrakt preislich berücksichtigt. Wenn die tatsächliche Inflation höher ausfällt als die bei Geschäftsabschluss erwartete, im Kontrakt preislich berücksichtigte Inflation, so resultiert aus dem Kauf der Inflationsswap-Protektion eine höhere Performance, im umgekehrten Fall eine niedrigere Performance als ohne Kauf der Inflationsswap-Protektion. Die Wirkungsweise der Inflationsswap-Protektion entspricht damit derjenigen von inflationsindexierten Anleihen im Verhältnis zu normalen nominalen Anleihen. Daraus ergibt sich, dass man durch die Kombination einer normalen nominalen Anleihe mit einer Inflationsswap-Protektion synthetisch eine inflationsindexierte Anleihe konstruieren kann.

Beim Verkauf einer Inflationsswap-Protektion geht der Subfonds ein Inflationsrisiko ein, das mit dem Kauf einer normalen nominalen Anleihe im Verhältnis zu einer inflationsindexierten Anleihe vergleichbar ist: Wenn die tatsächliche Inflation niedriger ausfällt als die bei Geschäftsabschluss erwartete und im Kontrakt preislich berücksichtigte Inflation, so resultiert aus dem Verkauf der Inflationsswap-Protektion eine höhere Performance, im umgekehrten Fall eine niedrigere Performance als ohne Verkauf der Inflationsswap-Protektion.

Neben dem generellen Gegenparteirisiko (siehe vorstehender Abschnitt "Gegenparteirisiken") besteht beim Abschluss von Inflationsswap-Geschäften insbesondere auch das Risiko, dass die Gegenpartei nicht in der Lage ist, die Ermittlung einer ihrer Zahlungsverpflichtungen, denen sie nachkommen muss, vorzunehmen.

- RISIKEN IN VERBINDUNG MIT DIFFERENZKONTRAKTEN („CONTRACTS FOR DIFFERENCE“; „CFD“): Im Unterschied zu Direktanlagen haftet der Käufer im Falle von CFDs möglicherweise für einen erheblich höheren Betrag als den als Sicherheitsleistung gezahlten Betrag. Die Gesellschaft wird deshalb Risikomanagementtechniken einsetzen, um sicherzustellen, dass der jeweilige Subfonds jederzeit die erforderlichen Vermögenswerte veräußern kann, damit die sich im Zusammenhang mit Rücknahmeanträgen ergebenden Zahlungen von Rücknahmeerlösen erfolgen können und der Subfonds seinen Verpflichtungen aus Differenzkontrakten sowie anderen Techniken und Instrumenten nachkommen kann.
- SONSTIGE RISIKEN / DERIVATE: Sonstige Risiken beim Einsatz von derivativen und anderen besonderen Anlagetechniken und Finanzinstrumenten beinhalten das Risiko unterschiedlicher Bewertungen von Finanzprodukten, die aus unterschiedlichen zulässigen Bewertungsmethoden und der Tatsache resultieren (Modelrisiken), dass zwischen derivativen Produkten und den zu Grunde liegenden Wertpapieren, Zinsen, Wechselkursen und Indizes keine absolute Korrelation besteht. Zahlreiche Derivate, insbesondere OTC-Derivate, sind komplex und werden häufig subjektiv bewertet. Ungenaue Bewertungen können höhere Barzahlungspflichten gegenüber den Gegenparteien bzw. einen Wertverlust für einen Subfonds zur Folge haben. Derivate vollziehen die Wertentwicklung der Wertpapiere, Zinsen, Wechselkurse oder Indizes, deren Abbildung beabsichtigt ist, nicht immer in vollem Umfang oder auch nur in hohem Masse nach. Somit ist der

Einsatz von derivativen und anderen besonderen Anlagetechniken und Finanzinstrumenten durch einen Subfonds unter Umständen nicht immer ein wirksames Mittel zur Erreichung des Anlageziels eines Subfonds und kann sich mitunter sogar als kontraproduktiv erweisen. Durch den Einsatz von Derivaten werden die Subfonds unter Umständen höheren Risiken ausgesetzt. Dabei kann es sich unter anderem um das Kreditrisiko in Bezug auf Gegenparteien handeln, mit denen ein Subfonds Geschäfte abschliesst, oder um das Erfüllungsrisiko, das Risiko mangelnder Liquidität der Derivate, das Risiko einer unvollständigen Nachbildung zwischen der Wertänderung des Derivats und derjenigen des Basiswertes, den der entsprechende Subfonds nachbilden möchte, oder das Risiko höherer Transaktionskosten als bei der Direktanlage in die Basiswerte.

## **7. NACHHALTIGKEIT**

### **7.1. ALLGEMEINE ANGABEN**

In Übereinstimmung mit der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Sustainable Finance Disclosure Regulation oder SFDR) haben die Verwaltungsgesellschaft und jeder der Anlageverwalter der Subfonds Nachhaltigkeitsrisiken der Subfonds in ihre Anlageentscheidungen einbezogen, wie in diesem Abschnitt dargelegt. Hinweis: Für die Zwecke dieses Abschnitts bezeichnet ein Nachhaltigkeitsrisiko ein Ereignis oder eine Bedingung in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, dessen beziehungsweise deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte. Die potenziellen Anleger eines Subfonds sollten diesen Abschnitt zusammen mit dem jeweiligen Besonderen Teil lesen und beachten, dass jeder Subfonds von diesen Richtlinien abweichen kann und solche Abweichungen im jeweiligen Besonderen Teil näher erläutert werden.

### **7.2. NACHHALTIGKEITSRISIKEN ALS TEIL DES ANLAGEPROZESSES**

Die Anlageverwalter der einzelnen Subfonds haben auf der Grundlage der verfügbaren Daten und nach bestem Gewissen Nachhaltigkeitsrisikofaktoren als Teil ihres Anlageprozesses integriert. Die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in die tatsächlichen Anlageentscheidungen soll sicherstellen, dass die Risiken in ähnlicher Weise berücksichtigt werden wie alle anderen Risiken, die in die Anlageentscheidungen einbezogen werden. Anleger sollten beachten, dass die Integration des Nachhaltigkeitsrisikos nicht notwendigerweise bedeutet, dass der Anlageverwalter anstrebt, in Vermögenswerte zu investieren, die nachhaltiger sind als andere Unternehmen oder anstrebt, Vermögenswerte zu vermeiden, die in der Öffentlichkeit Bedenken hinsichtlich ihrer Nachhaltigkeit hervorrufen könnten. Eine solche Bewertung muss alle anderen Parameter berücksichtigen, die der Anlageverwalter verwendet, und es kann z. B. sein, dass sogar ein kürzlich eingetretenes Ereignis oder ein Zustand in seinem Marktwert überbewertet wurde. Ebenso bedeutet eine Beteiligung an einem Vermögenswert, der einem solchen wesentlichen negativen Einfluss unterliegt, nicht, dass der Vermögenswert liquidiert werden muss.

Anleger sollten beachten, dass, wenn ein Subfonds (a) ökologische oder soziale Merkmale oder eine Kombination davon fördert, indem er in Unternehmen investiert, die gute Governance-Praktiken anwenden; oder (b) wenn ein Subfonds eine nachhaltige Anlage als Ziel hat, diese Förderung oder dieses Ziel im Besonderen Teil des Subfonds näher beschrieben wird.

#### **7.2.1. INSTRUMENTENSPEZIFISCHE ÜBERLEGUNGEN**

- (i) Aktien und aktienähnliche Instrumente wie z. B. Unternehmensanleihen, die an die Wertentwicklung des Unternehmens gebunden sind, gelten als Anlagen, die von Natur aus mit den höchsten Nachhaltigkeitsrisiken behaftet sind. Der Marktwert eines Aktieninstruments wird häufig durch ökologische, soziale oder Governance-Ereignisse oder -Bedingungen wie Naturkatastrophen, globale Erwärmung, Einkommensungleichheit, Konsumfeindlichkeit oder böswillige Governance beeinflusst. Bei Subfonds, die in hohem Maße in Aktien investieren oder investieren könnten, wird davon ausgegangen, dass sie von Natur aus ein hohes Nachhaltigkeitsrisiko aufweisen.
- (ii) Der Marktwert von festverzinslichen Unternehmensanleihen oder anderen Anleihen, die nicht an die Wertentwicklung des Unternehmens gebunden sind, wird inhärent mit denselben oder ähnlichen Nachhaltigkeitsrisiken behaftet sein. Da solche Instrumente effektiv von der voraussichtlichen

Zahlungsfähigkeit des Unternehmens beeinflusst werden, können die Nachhaltigkeitsrisiken etwas geringer sein als bei direkten Aktieninstrumenten, und in einigen Fällen wirken sich die längerfristigen Bedingungen Nachhaltigkeitsfaktoren nicht so wahrscheinlich auf die Zahlungsfähigkeit von Unternehmen aus wie plötzlichere Ereignisse. Bei Subfonds, die stark in Unternehmensanleihen investieren, wird davon ausgegangen, dass sie von Natur aus ein moderates Niveau an Nachhaltigkeitsrisiken aufweisen.

- (iii) Staats- und andere staatliche Anleihen unterliegen ähnlichen Nachhaltigkeitsrisiken wie Aktien und Unternehmensanleihen. Während Staaten und andere staatliche Emittenten scheinbar plötzlichen Ereignissen ausgesetzt sind, sind die zugrunde liegenden Bedingungen oft bekannt und verstanden und bereits im Marktwert solcher Vermögenswerte eingepreist. Bei Subfonds, die überwiegend in Staats- und andere Staatsanleihen investieren, wird davon ausgegangen, dass sie von Natur aus ein geringes Nachhaltigkeitsrisiko aufweisen.
- (iv) Währungen, Anlagen in Währungen und der Währungseffekt gegenüber der Basiswährung eines Subfonds, unabhängig davon, ob dieses Risiko abgesichert ist oder nicht, unterliegen nicht der Bewertung des Nachhaltigkeitsrisikos. Es wird davon ausgegangen, dass die Marktwertschwankungen von Währungen nicht durch Handlungen eines bestimmten Unternehmens beeinflusst werden, wenn eine Wesentlichkeitsschwelle durch ein einzelnes Ereignis oder eine einzelne Bedingung überschritten werden könnte.
- (v) Anlagen, deren Marktwert ausschließlich an Rohstoffe gebunden ist, werden von der Beurteilung des Nachhaltigkeitsrisikos ausgenommen. Während einige Rohstoffe inhärent mit verschiedenen Nachhaltigkeitsrisiken behaftet sein können, ist es wahrscheinlich, dass die Nachhaltigkeitsrisiken entweder effektiv in den Marktwert eines Rohstoffs eingepreist sind oder es an allgemein anerkannten Nachhaltigkeitsrisikomesswerten mangelt.
- (vi) Anlageentscheidungen in Bankeinlagen und ergänzenden liquiden Vermögenswerten werden in der Regel einer Bewertung unterzogen, die ein inhärenter Teil der Analyse für solche Instrumente ist, bei denen der Marktwert des Vermögenswerts nur oder größtenteils an ein Kontrahentenrisiko gebunden ist, bei dem der Kontrahent seine normalerweise vertraglich oder anderweitig festgelegten Verpflichtungen nicht erfüllt.
- (vii) Anlagen in diversifizierte Indizes, andere OGA und diversifizierte strukturierte Produkte werden im Allgemeinen als Instrumente verstanden, bei denen ein Ereignis oder eine Bedingung in einem zugrunde liegenden Vermögenswert aufgrund der Diversifizierung wahrscheinlich keine wesentlichen Auswirkungen auf die Anlage haben sollte. Die Nachhaltigkeitsrisiken solcher Instrumente werden im Allgemeinen nur auf hohem Niveau bewertet, z. B. wenn ein solches Instrument nur oder überwiegend Basiswerte hat, die denselben Bedingungen oder Ereignissen unterliegen würden.
- (viii) Nachhaltigkeitsrisiken, die sich aus derivativen Finanzinstrumenten wie Futures, Forwards, Optionen, Swaps usw. ergeben, werden in der Regel auf der Grundlage des Basiswerts eines solchen Derivats bewertet. Anleger sollten beachten, dass für die Zwecke dieses Abschnitts die Nachhaltigkeitsrisiken nur unter dem Gesichtspunkt wesentlicher negativer Auswirkungen bewertet werden. Dies bedeutet, dass wesentliche positive Auswirkungen nicht bewertet werden. Infolgedessen bedeutet dies, dass alle derivativen Instrumente (auch wenn sie nicht zu reinen Absicherungszwecken eingesetzt werden), die eine negative Korrelation zum letztendlichen Basiswert aufweisen, z.B. Leerverkäufe, keiner Risikobewertung unterzogen werden, wenn aufgrund der negativen Korrelation eine negative Auswirkung auf den Wert des Basiswerts nicht zu einer negativen Auswirkung auf den Marktwert des Vermögenswerts führen würde.

Ungeachtet der vorstehenden Ausführungen werden Anlagen, die zu Absicherungszwecken bestimmt sind, keiner zusätzlichen Bewertung der Nachhaltigkeitsrisiken unterzogen. Der Zweck der Absicherung besteht darin, bestehende Risiken im Portfolio des Subfonds ganz oder teilweise abzusichern, und sollte im Allgemeinen keine zusätzlichen Nachhaltigkeitsrisiken mit sich bringen.

### **7.2.2. NACHHALTIGKEITSBEZOGENE DATEN**

Die Gesellschaft hat sich dafür entschieden, den Anlageverwaltern der Subfonds nicht vorzuschreiben, bestimmte Messgrößen, Daten oder Datenanbieter zu verwenden, um das Nachhaltigkeitsrisiko als Teil ihrer Anlageentscheidungen zu integrieren. Die potenziellen Anleger werden darauf hingewiesen, dass nachhaltige Finanzen zwar weltweit zu den wichtigsten aktuellen Themen im Bereich der Anlageverwaltung gehören und Unternehmen auf der ganzen Welt weitgehend verschiedene praktikable, vertretbare und überprüfbare Praktiken

eingeführt haben, um öffentliche Daten und Kontrollmechanismen zur Überprüfung dieser Daten zu erstellen, die Qualität und Verfügbarkeit der Daten jedoch möglicherweise immer noch nicht mit der allgemeinen Qualität standardisierterer und traditionellerer Finanzdaten vergleichbar ist, die in Jahresabschlüssen oder anderen Finanzberichten dargestellt werden, die mit Rechnungslegungsstandards übereinstimmen, deren Verlässlichkeit über einen längeren Zeitraum erprobt und getestet wurde. Darüber hinaus kann die Qualität und/oder Verfügbarkeit nachhaltigkeitsbezogener Daten von anderen Faktoren abhängen, wie z. B. dem Domizil eines investierten Unternehmens (z. B. können in Schwellenländern die Qualität und/oder Verfügbarkeit nachhaltigkeitsbezogener Daten mangelhafter sein als in entwickelten Ländern).

### **7.3. WESENTLICHE NACHTEILIGE AUSWIRKUNGEN**

Die Anlageverwalter der in den Besonderen Teilen A, C und E beschriebenen Subfonds berücksichtigen bei ihren Anlageentscheidungen keine "wesentlichen nachteiligen Auswirkungen", falls vorhanden. Diese Auswirkungen sind abhängig von dem offensichtlichen Mangel an zuverlässigen, qualitativ hochwertigen Daten zu diesen Faktoren, was die Anlageverwalter oft daran hindert, die tatsächlichen oder potenziellen nachteiligen Auswirkungen der Anlageentscheidung abschließend zu beurteilen.

## **8. GESELLSCHAFT**

### **ALLGEMEINE ANGABEN**

Die Gesellschaft ist im Grossherzogtum Luxemburg als „société d'investissement à capital variable“ (SICAV) gemäss der gültigen Fassung des Gesetzes von 2010 organisiert. Der Gesellschaft ist es gestattet, entsprechend dem Teil I des Gesetzes von 2010 Kapitalanlagen in Wertpapieren für gemeinsame Rechnung zu tätigen.

Die Gesellschaft wurde am 8. September 1993 für einen unbegrenzten Zeitraum gegründet.

Die Gesellschaft ist unter der Nummer B-44.963 im Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister registriert. Die Satzung kann eingesehen und auf Anforderung zugeschickt werden. Sie wurde in Luxemburg im „Mémorial“ vom 15. Oktober 1993 veröffentlicht. Die Satzung wurde zuletzt abgeändert am 17. Februar 2017, wie veröffentlicht im „Recueil Electronique des Sociétés et Associations („RESA““ in Luxemburg vom 10. März 2017.

Eingetragener Sitz der Gesellschaft ist 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg.

### **MINDESKAPITAL**

Das Mindestkapital der Gesellschaft entspricht in Schweizer Franken dem Gegenwert von 1'250'000 Euro. Sofern ein oder mehrere Subfonds in Anteile anderer Subfonds der Gesellschaft investiert sind, ist der Wert der relevanten Anteile zum Zweck der Überprüfung des gesetzlichen Mindestkapitals nicht mit zu berücksichtigen. Sollte das Kapital der Gesellschaft auf weniger als zwei Drittel des gesetzlich vorgeschriebenen Mindestkapitals fallen, ist der Verwaltungsrat der Gesellschaft verpflichtet, innerhalb von vierzig (40) Tagen der Generalversammlung der Aktionäre die Frage einer Auflösung der Gesellschaft zu unterbreiten. Die Generalversammlung entscheidet über die Frage der Auflösung mit einfacher Mehrheit der anwesenden bzw. vertretenen Aktionäre, wobei kein Quorum vorgeschrieben ist.

Sollte das Kapital der Gesellschaft auf weniger als ein Viertel des gesetzlich vorgeschriebenen Mindestkapitals fallen, ist der Verwaltungsrat der Gesellschaft verpflichtet, einer in der gleichen Frist einzuberufenden Generalversammlung der Aktionäre die Frage einer Auflösung der Gesellschaft zu unterbreiten. Die Auflösung kann in diesem Fall durch ein Viertel der Stimmen der an der Generalversammlung anwesenden bzw. vertretenen Aktionäre beschlossen werden, wobei kein Quorum vorgeschrieben ist.

### **LIQUIDIERUNG / VERSCHMELZUNG**

Die Gesellschaft kann mit Zustimmung der Aktionäre nach Artikel 450-3 und 1100-2 des Gesetzes von 1915 liquidiert werden. Der mit der Abwicklung der Liquidation Beauftragte ist autorisiert, alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft in einen luxemburgischen OGAW einzubringen, gegen die Ausgabe von Anteilen am aufnehmenden OGAW (proportional entsprechend den Anteilen an der aufgelösten Gesellschaft). Ansonsten wird jede Liquidation der Gesellschaft in Übereinstimmung mit dem luxemburgischen Recht ausgeführt. Alle im Zuge der Liquidation zur Verteilung an die Aktionäre zur Verfügung stehenden Erlöse, die am Ende der

Liquidation nicht an die Aktionäre ausbezahlt werden konnten, werden gemäss Artikel 146 des Gesetzes von 2010 zugunsten des bzw. der Berechtigten bei der *Caisse de Consignation* in Luxemburg hinterlegt.

Die Gesellschaft kann ausserdem die Schliessung eines oder mehrerer Subfonds oder die Verschmelzung eines oder mehrerer Subfonds mit einem anderen Subfonds der Gesellschaft oder mit einem anderen OGAW gemäss Richtlinie 2009/65/EG oder mit einem Subfonds innerhalb eines solchen anderen OGAW beschliessen bzw. vorschlagen, wie im Kapitel „Rücknahme der Anteile“ genauer ausgeführt.

#### **EIGENSTÄNDIGKEIT DER SUBFONDS**

Die Gesellschaft haftet gegenüber Dritten für die Verbindlichkeiten jedes Subfonds lediglich mit dem jeweiligen Vermögen des betreffenden Subfonds. Auch in den Beziehungen der Aktionäre untereinander wird jeder Subfonds als eine eigenständige Einheit behandelt und die Verbindlichkeiten jedes Subfonds werden demselben in der Inventarabrechnung zugewiesen.

#### **DER VERWALTUNGSRAT**

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist im Kapitel „Organisation und Verwaltung“ aufgeführt. Die Gesellschaft wird unter der Aufsicht des Verwaltungsrates verwaltet.

Es existieren keine Vorschriften in der Satzung über eine Vergütung (einschliesslich Pensionen und andere Vergünstigungen) für den Verwaltungsrat. Dieser bekommt seine Aufwendungen erstattet. Eine Vergütung bedarf der Zustimmung der Aktionäre an der Generalversammlung.

## **9. DEPOTBANK**

Die Gesellschaft hat die State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch („SSB-LUX“), als Depotbank (die „**Depotbank**“) der Gesellschaft bestellt mit Verantwortlichkeit für

- a) die Verwahrung der Vermögenswerte
- b) Überwachungspflichten
- c) Überwachung der Geldflüsse (cash flow monitoring)

gemäß dem anwendbaren luxemburgischen Gesetz, den einschlägigen CSSF Rundschreiben und anderen anwendbaren obligatorischen Regulatorien (nachstehend „**Lux-Regulatorien**“ genannt, in der jeweils geltenden Fassung) und dem Depotbankvertrag, der zwischen der Gesellschaft und SSB-LUX geschlossen wurde („**Depotbankvertrag**“).

SSB-Lux untersteht der Aufsicht durch die Europäische Zentralbank (EZB), die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) sowie die Deutsche Bundesbank und wurde von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in Luxemburg als Verwahrstelle und Hauptverwaltungsstelle zugelassen.

#### **ZU A) VERWAHRUNG DER VERMÖGENSWERTE**

Die Depotbank ist in Übereinstimmung mit den Lux-Regulatorien sowie dem Depotbankvertrag verantwortlich für die Verwahrung der Finanzinstrumente, die verwahrungsfähig sind und für die Buchführung und Überprüfung der Eigentümerschaft an den anderen Vermögenswerten.

#### **DELEGATION**

Des Weiteren ist die Depotbank autorisiert ihre Verwahrungspflichten gemäss den Lux-Regulatorien an Unterverwahrstellen zu delegieren und Konten mit Unterverwahrstellen zu eröffnen, vorausgesetzt, dass (i) eine solche Delegation im Einklang steht mit den, und unter dem Vorbehalt der Einhaltung der, Bedingungen, die durch Lux-Regulatorien festgelegt sind; und (ii) die Depotbank im Hinblick auf die Auswahl, Ernennung, regelmässige Überprüfung und Kontrolle ihrer Unterverwahrstellen jegliche übliche und angemessene Sorgfalt und Sachkenntnis anwenden wird.

Die Depotbank hat die in Artikel 22 Absatz 5 Buchstabe a der OGAW-Richtlinie festgelegten Verwahrungspflichten an die State Street Bank and Trust Company mit Sitz in One Lincoln Street, Boston, Massachusetts 02111, USA,

delegiert, die sie zu ihrer globalen Unterverwahrstelle ernannt hat. Die State Street Bank and Trust Company hat als globale Unterverwahrstelle lokale Unterverwahrer innerhalb des State Street Global Custody Network ernannt.

Informationen über die übertragenen Verwahrfunktionen und die Identifizierung der betreffenden Delegierten und Unterdelegierten sind am Sitz des Fonds oder auf der folgenden Internetseite verfügbar: <https://www.statestreet.com/disclosures-and-disclaimers/lu/subcustodians>.

#### *Haftung*

Im Falle eines Verlusts eines verwahrten Finanzinstruments, der gemäß der OGAW-Richtlinie, insbesondere Artikel 18 der OGAW-GGV, festgestellt wurde, gibt die Depotbank Finanzinstrumente gleicher Art oder den entsprechenden Betrag unverzüglich an den für den Fonds handelnden Fonds zurück.

Die Depotbank haftet nicht, wenn sie nachweisen kann, dass der Verlust eines verwahrten Finanzinstruments auf ein externes Ereignis zurückzuführen ist, das sich ihrer angemessenen Kontrolle entzieht und dessen Folgen trotz aller zumutbaren gegenteiligen Bemühungen gemäß der OGAW-Richtlinie unvermeidbar gewesen wären.

#### **ZU B) ÜBERWACHUNGSPFLICHTEN**

Die Depotbank wird, in Übereinstimmung mit den Lux-Regulatorien sowie dem Depotbankvertrag:

- (i) sicherstellen, dass der Verkauf, die Ausgabe, der Rückkauf, die Rückgabe und Annullierung von Anteilen der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den Lux-Regulatorien und der Satzung der Gesellschaft durchgeführt werden;
- (ii) sicherstellen, dass der Wert der Anteile der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den Lux-Regulatorien und der Satzung der Gesellschaft berechnet wird;
- (iii) die Instruktionen der Verwaltungsgesellschaft ausführen, sofern sie nicht im Konflikt stehen mit den Lux-Regulatorien und der Satzung der Gesellschaft;
- (iv) sicherstellen, dass in Geschäftsvorgängen, die die Vermögenswerte des Gesellschaft betreffen, jeglicher Gegenwert innerhalb der üblichen zeitlichen Beschränkungen an die Gesellschaft ausgehändigt bzw. weitergeleitet wird;
- (v) sicherstellen, dass die Erträge der Gesellschaft im Einklang mit den Lux-Regulatorien und der Satzung der Gesellschaft verwendet werden.

#### **ZU C) ÜBERWACHUNG DER GELDFLÜSSE (CASH FLOW MONITORING)**

Die Depotbank ist verpflichtet, bestimmte Überwachungspflichten in Bezug auf die Geldflüsse wie folgt durchzuführen:

- (i) abgleichen von allen Geldflüssen und durchführen eines derartigen Abgleichs auf täglicher Basis;
- (ii) identifizieren von Geldflüssen, die nach ihrer professionellen Einschätzung signifikant sind und insbesondere solcher welche möglicherweise nicht im Einklang stehen mit den Geschäften der Gesellschaft. Die Depotbank wird ihre Überprüfung auf Basis der Vortagesgeschäftsabschlüsse tätigen;
- (iii) sicherstellen, dass alle Bankkonten innerhalb der Gesellschaftsstruktur auf den Namen der Gesellschaft eröffnet sind
- (iv) sicherstellen, dass die relevanten Banken EU Kreditinstitute oder vergleichbar sind;
- (v) sicherstellen, dass die Gelder, die von den Anteilhabern gezahlt worden sind, eingegangen sind und in Bankkonten der Gesellschaft verbucht wurden,

Aktuelle Informationen über die Depotbank, ihre Pflichten, etwaige Konflikte, Beschreibung sämtlicher von der Depotbank übertragener Verwahrfunktionen, Liste der Beauftragten und Unterbeauftragten und Angabe sämtlicher Interessenkonflikte, die sich aus der Aufgabenübertragung ergeben können, werden auf Anfrage bei der Depotbank den Aktionären zur Verfügung gestellt. Des Weiteren kann eine Liste der Beauftragten und Unterbeauftragten auf [www.statestreet.com/about/office-locations/luxembourg/subcustodians.html](http://www.statestreet.com/about/office-locations/luxembourg/subcustodians.html) abgerufen werden.

#### INTERESSENKONFLIKT

Die Depotbank ist Teil einer internationalen Unternehmens- und Geschäftsgruppe, die im Rahmen ihrer normalen Geschäftstätigkeit parallel für eine große Anzahl an Kunden sowie auf eigene Rechnung tätig ist, was unter Umständen zu tatsächlichen oder potenziellen Konflikten führen kann. Interessenkonflikte treten auf, wenn die Depotbank oder ihre verbundenen Unternehmen an Tätigkeiten im Rahmen der Depotbankenvereinbarung oder gesonderter vertraglicher oder sonstiger Vereinbarungen beteiligt sind. Hierzu können u. a. folgende Tätigkeiten zählen:

- (i) die Erbringung von Nominee-, Verwaltungs-, Register- und Transferstellen-, Research-, Wertpapierleihstellen-, Anlageverwaltungs-, Finanzberatungs- und/oder sonstige Beratungsdienstleistungen für die Gesellschaft;
- (ii) die Beteiligung an Bank-, Vertriebs- und Handelstransaktionen, einschließlich Devisen-, Derivate-, Finanzierungs-, Makler-, Market-Making- oder sonstiger Finanzgeschäfte mit der Gesellschaft entweder als Auftraggeber und in eigenem Interesse oder für andere Kunden.

In Zusammenhang mit den vorstehend aufgeführten Tätigkeiten gilt für die Depotbank oder ihre verbundenen Unternehmen Folgendes:

- (i) Die Depotbank oder ihre verbundenen Unternehmen wollen mit diesen Tätigkeiten Gewinne erzielen und sind berechtigt, Gewinne oder Vergütungen jeglicher Form zu erhalten und einzubehalten und sind nicht verpflichtet, gegenüber der Gesellschaft Art oder Höhe solcher Gewinne oder Vergütungen, einschließlich Gebühren, Provisionen, Umsatzbeteiligungen, Spreads, Aufschlägen, Abschlägen, Zinsen, Rabatten, Nachlässen oder in Zusammenhang mit diesen Tätigkeiten erhaltener sonstiger Erträge, offenzulegen.
- (ii) Die Depotbank oder ihre verbundenen Unternehmen dürfen Wertpapiere oder sonstige Finanzprodukte oder -instrumente in der Funktion als Auftraggeber in eigenem Interesse, im Interesse ihrer verbundenen Unternehmen oder für ihre anderen Kunden kaufen, verkaufen, ausgeben, handeln oder verwahren.
- (iii) Die Depotbank oder ihre verbundenen Unternehmen dürfen gegenüber den durchgeführten Transaktionen gleichgerichtete oder gegenläufige Handelsgeschäfte tätigen, u. a. auf Basis von in ihrem Besitz befindlichen Informationen, die der Gesellschaft nicht zur Verfügung stehen.
- (iv) Die Depotbank oder ihre verbundenen Unternehmen dürfen für andere Kunden, einschließlich Wettbewerbern der Gesellschaft, gleiche oder ähnliche Dienstleistungen erbringen.
- (v) Der Depotbank oder ihren verbundenen Unternehmen können durch die Gesellschaft Gläubigerrechte eingeräumt werden, die sie ausüben dürfen.

Die Gesellschaft darf ein verbundenes Unternehmen der Depotbank in Anspruch nehmen, um Devisen-, Kassa- oder Swap-Transaktionen für Rechnung der Gesellschaft auszuführen. In diesen Fällen handelt das verbundene Unternehmen in der Funktion als Auftraggeber und nicht als Broker, Bevollmächtigter oder Treuhänder der Gesellschaft. Das verbundene Unternehmen zielt darauf ab, aus diesen Transaktionen Gewinne zu generieren und ist berechtigt, Gewinne einzubehalten, ohne diese gegenüber der Gesellschaft offenzulegen. Das verbundene Unternehmen tätigt diese Transaktionen zu den mit der Gesellschaft vereinbarten Bedingungen.

Werden Barmittel der Gesellschaft bei einem verbundenen Unternehmen verwahrt, bei dem es sich um eine Bank handelt, entsteht ein potenzieller Konflikt in Zusammenhang mit (etwaigen) Zinsen, die das verbundene Unternehmen auf dieses Konto zahlen bzw. diesem belasten kann, sowie in Bezug auf die Gebühren oder sonstigen Erträge, die das verbundene Unternehmen durch die Verwahrung dieser Barmittel in der Funktion als Bank und nicht als Treuhänder erhält.

Ein Anlageverwalter oder die Verwaltungsgesellschaft kann ebenfalls Kunde oder Kontrahent der Depotbank oder ihrer verbundenen Unternehmen sein.

Die Gesellschaft bezahlt der Depotbank für ihre Dienstleistungen ein Entgelt, welches auf dem Nettoinventarwert des jeweiligen Subfonds am Ende eines jeden Monats basiert und monatlich nachträglich ausbezahlt wird. Darüber hinaus ist die Depotbank berechtigt, von der Gesellschaft ihre Aufwendungen sowie die jeweils von anderen Korrespondenzbanken belasteten Gebühren erstattet zu bekommen.

SSB-LUX ist Teil eines international tätigen Unternehmens. Im Zusammenhang mit der Abwicklung von Zeichnungen und Rücknahmen und der Pflege der Geschaftsbefziehungen können Daten und Informationen über Kunden, deren Geschaftsbefziehung zur SSB-LUX (einschliesslich Informationen zum wirtschaftlich Berechtigten) sowie über den Geschäftsverkehr im Rahmen des gesetzlich zulässigen an Konzerngesellschaften bzw. Gruppengesellschaften der SSB-LUX im Ausland, an von ihr Beauftragte im Ausland oder an die Verwaltungsgesellschaft bzw. Gesellschaft weitergegeben werden. Diese Dienstleistungserbringer und die Verwaltungsgesellschaft bzw. Gesellschaft sind verpflichtet, die Informationen vertraulich zu behandeln und ausschliesslich für die Zwecke zu nutzen, für die sie ihnen zur Verfügung gestellt werden. Die Datenschutzgesetzgebung im Ausland kann von den Datenschutzbestimmungen in Luxemburg abweichen und einen geringeren Schutzstandard vorsehen.

## **10. VERWALTUNGSGESELLSCHAFT UND DOMIZILIERUNGSSTELLE**

Die Gesellschaft wird von Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A. (die "Verwaltungsgesellschaft") verwaltet, einer Aktiengesellschaft (*société anonyme*), die nach dem Recht des Grossherzogtums Luxemburg gegründet wurde, ihren eingetragenen Sitz in 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg hat und im Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister unter der Nummer B 148258 eingetragen ist. Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 17. September 2009 als *société anonyme* nach luxemburgischem Recht gegründet und wird von der CSSF beaufsichtigt und ist als Verwaltungsgesellschaft gemäss Kapitel 15 des Gesetzes von 2010 zugelassen. Das Grundkapital der Verwaltungsgesellschaft beträgt sechshundertfunfundzwanzigtausend Euro (625.000 EUR), das in sechstausendzwei-hundertfünfzig (6.250) Aktien mit einem Nennwert von je einhundert Euro (100,00 EUR) aufgeteilt und voll eingezahlt ist. Das Aktienkapital wird von Carne Global Fund Managers (Ireland) Ltd. gehalten.

Die Verwaltungsgesellschaft ist auf Tagesbasis unter der Aufsicht des Verwaltungsrats für die Erbringung von Portfoliomanagement-, Risikomanagement-, Verwaltungs-, Marketing- und Vertriebsdienstleistungen in Bezug auf alle Subfonds verantwortlich und kann diese Aufgaben ganz oder teilweise an Dritte delegieren.

Die Verwaltungsgesellschaft ist ebenfalls als Verwaltungsgesellschaft für andere Investmentfonds tätig. Die Namen dieser anderen Fonds sind auf Anfrage erhältlich. Die Verwaltungsgesellschaft wurde von der Gesellschaft ermächtigt, bestimmte Verwaltungs-, Vertriebs- und Portfoliomanagementfunktionen an spezialisierte Dienstleister zu delegieren.

Die Verwaltungsgesellschaft wird die Tätigkeiten der Dritten, denen sie Aufgaben übertragen hat, fortlaufend überwachen. Die zwischen der Verwaltungsgesellschaft und den betreffenden Dritten geschlossenen Verträge sehen vor, dass die Verwaltungsgesellschaft diesen Dritten weitere Weisungen erteilen kann, und dass sie ihnen ihr Mandat jederzeit mit sofortiger Wirkung entziehen kann, wenn dies im Interesse der Aktionäre der Gesellschaft ist. Die Haftung der Verwaltungsgesellschaft gegenüber der Gesellschaft bleibt von der Tatsache unberührt, dass sie bestimmte Aufgaben an Dritte delegiert hat.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält regelmässige Berichte vom Anlageverwalter und von den anderen Dienstleistern der Gesellschaft, damit sie ihre Überwachungs- und Aufsichtspflichten gemäss dem Gesetz von 2010 erfüllen kann.

Darüber hinaus hat die Gesellschaft ihren Sitz bei der Verwaltungsgesellschaft.

## **11. HAUPTVERWALTUNGS- UND HAUPTZAHLSSTELLE; NAMENSREGISTER- UND UMSCHREIBUNGSSTELLE**

Die SSB-LUX ist beauftragt, Dienstleistungen als Hauptverwaltungs- und als Hauptzahlstelle sowie Namensregister- und Umschreibungsstelle zu erbringen. Solche Dienstleistungen umfassen unter anderem die Registerfuhrungsfunktion, die Berechnung des Nettoinventarwerts und Buchhaltungsfunktion sowie die Kommunikationsfunktion mit den Kunden, gemäss den Bedingungen des CSSF-Rundschreibens 22/811 (in der jeweils geltenden Fassung sowie jegliches Ersatzrundschreiben). Die oben genannten Funktionen wurden nicht delegiert und werden von SSB-LUX übernommen.

Die Gesellschaft bezahlt der SSB-LUX für ihre Dienstleistungen ein Entgelt, welches auf dem Nettoinventarwert des jeweiligen Subfonds am Ende eines jeden Monats basiert und monatlich nachträglich ausbezahlt wird.

## **12. ALLGEMEINES ZUR ANLAGEBERATUNG BZW. ANLAGEVERWALTUNG**

Die Gesellschaft und die Verwaltungsgesellschaft haben verschiedene fachkundige Finanzdienstleister ermächtigt, als Anlageberater („Anlageberater“) bzw. Anlageverwalter („Anlageverwalter“) je für einen oder mehrere Subfonds in dieser Funktion tätig zu sein. Die Anlageberater bzw. Anlageverwalter der einzelnen Subfonds sind im jeweiligen Besonderen Teil unter „Anlageberater“ bzw. „Anlageverwalter“ aufgeführt.

Die Anlageberater können Empfehlungen für die Anlage der Vermögenswerte der entsprechenden Subfonds unter Berücksichtigung ihrer Anlageziele, -politik und -grenzen erteilen.

Die Anlageverwalter sind ohne weiteres ermächtigt, für die entsprechenden Subfonds unmittelbar Anlagen zu tätigen.

Die Anlageberater und Anlageverwalter können grundsätzlich unter ihrer Verantwortung und Kontrolle in der Ausführung ihrer Aufgaben die Unterstützung von mit ihm verbundenen Gesellschaften beanspruchen und sind ermächtigt Unteranlageberater bzw. Unteranlageverwalter zu ernennen.

Die Anlageberater bzw. Anlageverwalter erhalten für ihre Tätigkeit aus dem Nettoinventarwert des betreffenden Subfonds eine Gebühr, welche im jeweiligen Besonderen Teil unter „Gebühren und Kosten“ beschrieben ist.

Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht verpflichtet, mit jedem Makler Geschäfte zu tätigen. Transaktionen können über den Anlageberater oder Anlageverwalter oder ihm angeschlossene Unternehmen abgewickelt werden, sofern deren Konditionen mit denen anderer Makler oder Händler vergleichbar sind, und ungeachtet dessen, dass sie einen Gewinn aus diesen Transaktionen erzielen. Alle derartigen Geschäfte unterliegen den Bestimmungen für Transaktionen zwischen verbundenen Unternehmen, so wie sie im Kapitel „Anlagegrenzen“ beschrieben sind. Obgleich generell günstige und wettbewerbsfähige Provisionen angestrebt werden, werden nicht in jedem Fall die billigste Courtage oder die günstigste Marge bezahlt.

## **13. ZAHLSTELLEN UND VERTRETER**

Die Gesellschaft bzw. die Verwaltungsgesellschaft hat mit verschiedenen Zahlstellen und/oder Vertretern Vereinbarungen zur Erbringung von bestimmten Verwaltungsleistungen, zum Vertrieb der Anteile oder zur Vertretung der Gesellschaft in verschiedenen Vertriebsländern geschlossen. Die Gebühren der Zahlstellen und Vertreter können, wie jeweils vereinbart, von der Gesellschaft getragen werden. Ferner können die Zahlstellen und Vertreter zur Erstattung aller angemessenen Kosten berechtigt sein, die ihnen bei der Ausführung ihrer jeweiligen Pflichten ordnungsgemäss entstanden sind.

Die Zahlstellen bzw. die in einzelnen Vertriebsländern der Gesellschaft im Zusammenhang mit dem Vertrieb nach lokalen Erfordernissen erforderlichen (Abwicklungs-)Stellen, wie bspw. Korrespondenzbanken, können dem Aktionär zusätzliche Kosten und Spesen, insbesondere die mit den Kundenaufträgen verbundenen Transaktionskosten, gemäss der von diesem Institut jeweils angewandten Gebührenordnung, belasten.

## **14. VERTRIEBSSTELLEN**

Die Gesellschaft bzw. die Verwaltungsgesellschaft kann in Übereinstimmung mit den geltenden Gesetzen Vertriebsstellen („Vertriebsstellen“) zum Anbieten und Verkaufen der Anteile verschiedener Subfonds in allen Ländern benennen, in welchen das Anbieten und Verkaufen dieser Anteile gestattet ist. Die Vertriebsstellen sind berechtigt, die Verkaufsgebühr für die von ihnen vertriebenen Anteile für sich zu behalten oder ganz oder teilweise darauf zu verzichten.

Eine Vertriebsstelle ist berechtigt, unter Berücksichtigung der geltenden nationalen Gesetze und Usancen im Vertriebsland Anteile auch in Verbindung mit Sparplänen anzubieten. In diesem Zusammenhang ist die Vertriebsstelle insbesondere berechtigt:

- a) mehrjährige Sparpläne anzubieten, unter Angabe der Konditionen und Modalitäten sowie des Anfangszeichnungsbetrages und der wiederkehrenden Zeichnungen, wobei die gemäss diesem Prospekt für Zeichnungen von Anteilen geltenden Zeichnungsminima unterschritten werden dürfen.
- b) hinsichtlich der Verkaufs-, Umtausch- und Rücknahmegebühren günstigere Konditionen für Sparpläne anzubieten als die sonst für die Ausgabe, den Umtausch und die Rücknahme von Anteilen in diesem Prospekt genannten Höchstsätze.

Die Bedingungen und Konditionen solcher Sparpläne, insbesondere bezüglich Gebühren richten sich nach dem Recht des Vertriebslandes und sind bei den lokalen Vertriebsstellen, die solche Sparpläne anbieten erhältlich.

Eine Vertriebsstelle ist auch berechtigt, unter Berücksichtigung der nationalen Gesetze und Usancen im Vertriebsland Anteile als Anlageteil in eine fondsgebundene Lebensversicherung aufzunehmen und Anteile in dieser indirekten Form dem Publikum anzubieten. Die Rechtsbeziehungen zwischen der Gesellschaft bzw. der Verwaltungsgesellschaft, der Vertriebsstelle beziehungsweise der Versicherung und den Aktionären bzw. Versicherungsnehmern werden durch die Lebensversicherungspolice und die hierauf anwendbaren Gesetze geregelt.

Die Vertriebsstellen und die SSB-LUX müssen jederzeit die Vorschriften des luxemburgischen Gesetzes über die Verhinderung von Geldwäsche und insbesondere des Gesetzes vom 7. Juli 1989, welches das Gesetz vom 19. Februar 1973 über den Verkauf von Arzneimitteln und den Kampf gegen Drogenabhängigkeit geändert hat, des Gesetzes vom 12. November 2004 über die Bekämpfung der Geldwäsche und die Finanzierung des Terrorismus und des Gesetzes vom 5. April 1993 über den Finanzsektor, wie abgeändert, sowie sonstige einschlägige Vorschriften der luxemburgischen Regierung oder von Aufsichtsbehörden beachten.

Unter anderem müssen die Zeichner ihre Identität gegenüber der Vertriebsstelle bzw. der SSB-LUX oder der Gesellschaft nachweisen, die ihre Zeichnung einzieht. Die Vertriebsstelle bzw. die SSB-LUX oder die Gesellschaft müssen von den Zeichnern folgende Ausweispapiere verlangen: bei natürlichen Personen eine beglaubigte Kopie des Reisepasses/Personalalausweises (beglaubigt durch die Vertriebs- oder Verkaufsstelle oder durch die lokale Verwaltungsbehörde); bei Gesellschaften oder sonstigen juristischen Personen eine beglaubigte Kopie der Gründungsurkunde, eine beglaubigte Kopie des Handelsregisterauszuges, eine Kopie des letzten veröffentlichten Jahresabschlusses, die vollständigen Namen der materiellen Rechtsinhaber (*beneficial owner*).

Die Vertriebsstelle hat sicherzustellen, dass das vorgenannte Ausweisverfahren strikt eingehalten wird. Die Gesellschaft und die Verwaltungsgesellschaft können jederzeit von der Vertriebsstelle bzw. der SSB-LUX die Zusicherung der Einhaltung verlangen. Die SSB-LUX kontrolliert die Einhaltung der vorgenannten Vorschriften bei allen Zeichnungs-/Rücknahmeanträgen, die sie von Vertriebsstellen aus Ländern mit nicht-äquivalenten Geldwäschebestimmungen erhält. Die SSB-LUX ist ohne Kostenfolge berechtigt, bei Zweifeln über die Identität des Zeichners/Rücknahmeantragstellers aufgrund ungenügender, unkorrekter oder fehlender Ausweisung, die Zeichnungs-/Rücknahmeanträge aus den genannten Gründen zu suspendieren oder zurückzuweisen. Darüber hinaus haben die Vertriebsstellen auch alle Vorschriften zur Verhinderung von Geldwäsche zu beachten, die in ihren jeweiligen Ländern in Kraft sind.

## **15. GEMEINSAME VERWALTUNG (CO-MANAGEMENT)**

Um die laufenden Verwaltungsaufwendungen zu senken und gleichzeitig eine breitere Diversifizierung der Anlagen zu ermöglichen, kann die Gesellschaft beschliessen, einen Teil des Vermögens oder das gesamte Vermögen eines Subfonds gemeinsam mit Vermögenswerten verwalten zu lassen, die anderen Luxemburgischen Organismen für gemeinsame Anlagen gehören, die von der selben Verwaltungsgesellschaft bzw. von demselben Anlageverwalter verwaltet und von demselben Promotor aufgelegt werden, oder verschiedene oder alle Subfonds untereinander gemeinsam verwalten zu lassen. In den folgenden Absätzen beziehen sich die Wörter "gemeinsam verwaltete Einheiten" allgemein auf jeglichen Subfonds und alle Einheiten mit bzw. zwischen denen eine gegebene Vereinbarung über gemeinsame Verwaltung besteht, und die Wörter "gemeinsam verwaltete Vermögenswerte"

beziehen sich auf die gesamten Vermögenswerte dieser gemeinsam verwalteten Einheiten, die im Rahmen derselben Vereinbarung verwaltet werden.

Im Rahmen der Vereinbarung über die gemeinsame Verwaltung können auf konsolidierter Basis für die betreffenden gemeinsam verwalteten Einheiten, Anlage- und Realisierungsentscheidungen getroffen werden. Jede gemeinsam verwaltete Einheit hält einen Teil der gemeinsam verwalteten Vermögenswerte, der dem Verhältnis seines Nettoinventarwertes zum Gesamtwert der gemeinsam verwalteten Vermögenswerte entspricht. Dieser anteilige Besitz ist auf jede Gattung von Anlagen anwendbar, die unter gemeinsamer Verwaltung gehalten oder erworben werden. Durch Anlage- und/oder Realisierungsentscheidungen wird dieser Anteil im Bestand nicht berührt, und zusätzliche Anlagen werden den gemeinsam verwalteten Einheiten im selben Verhältnis zugewiesen, und verkaufte Vermögenswerte werden anteilig den gemeinsam verwalteten Vermögenswerten entnommen, die von jeder gemeinsam verwalteten Einheit gehalten werden.

Bei Zeichnung neuer Anteile einer der gemeinsam verwalteten Einheiten wird der Zeichnungserlös den gemeinsam verwalteten Einheiten in dem geänderten Verhältnis zugewiesen, das sich aus der Erhöhung des Nettoinventarwertes der gemeinsam verwalteten Einheiten ergibt, der die Zeichnungen zugutegekommen sind, und alle Gattungen von Anlagen werden durch einen Übertrag von Vermögenswerten von einer gemeinsam verwalteten Einheit auf die andere geändert und so an die geänderten Verhältnisse angepasst. In ähnlicher Weise können bei Rücknahme von Anteilen einer der gemeinsam verwalteten Einheiten die erforderlichen Barmittel aus den von den gemeinsam verwalteten Einheiten gehaltenen Barmitteln gemäss den geänderten Anteilen entnommen werden, die sich aus der Verminderung des Nettoinventarwertes der gemeinsam verwalteten Einheit ergeben, zu dessen Lasten die Anteilsrücknahmen erfolgt sind, und in solchen Fällen werden alle Gattungen von Anlagen an die geänderten Verhältnisse angepasst. Aktionäre sollten sich deshalb darüber im Klaren sein, dass die Vereinbarung über die gemeinsame Verwaltung dazu führen kann, dass die Zusammensetzung des Portfolios des betreffenden Subfonds durch Ereignisse beeinflusst wird, die auf andere gemeinsam verwaltete Einheiten zurückzuführen sind, wie beispielsweise Zeichnungen und Rücknahmen. Sofern sich sonst nichts ändert, führen daher Zeichnungen von Anteilen einer Einheit, mit der ein Subfonds gemeinsam verwaltet wird, zu einer Erhöhung der Barmittel dieses Subfonds. Umgekehrt führen Rücknahmen von Anteilen einer Einheit mit dem ein Subfonds gemeinsam verwaltet wird, zu einer Verringerung der Barmittel dieses Subfonds. Zeichnungen und Rücknahmen können jedoch auf dem spezifischen Konto gehalten werden, das für jede gemeinsam verwaltete Einheit ausserhalb der Vereinbarung über die gemeinsame Verwaltung eröffnet ist und über das Zeichnungen und Rücknahmen laufen müssen. Die Möglichkeit der Zuweisung umfangreicher Zahlungen und Rücknahmen zu diesen spezifischen Konten zusammen mit der Möglichkeit, dass die Beendigung der Teilnahme eines Subfonds an der Vereinbarung über die gemeinsame Verwaltung jederzeit erfolgen kann, ermöglichen es durch andere gemeinsam verwaltete Einheiten verursachte Änderungen des Portfolios eines Subfonds zu vermeiden, falls diese Anpassung wahrscheinlich das Interesse des Subfonds und der Aktionäre beeinträchtigen würden.

Wenn eine Änderung der Zusammensetzung der Vermögenswerte des Subfonds die sich aus Rücknahmen oder Zahlungen von Gebühren und Aufwendungen ergibt, die sich auf eine andere gemeinsam verwaltete Einheit beziehen (d.h. nicht dem Subfonds zuzuordnen sind), zu einer Verletzung der für diesen Subfonds geltenden Anlagebeschränkungen führen würde, werden die betreffenden Vermögenswerte von der Vereinbarung über eine gemeinsame Verwaltung vor der Durchführung der Änderungen ausgenommen, damit sie von den daraus folgenden Anpassungen nicht berührt werden.

Gemeinsam verwaltete Vermögenswerte eines Subfonds dürfen nur gemeinsam mit Vermögenswerten verwaltet werden, die gemäss Anlagezielen und Anlagepolitik angelegt werden sollen, die mit denen kompatibel sind, die auf die gemeinsam verwalteten Vermögenswerte des betreffenden Subfonds anwendbar sind, um zu gewährleisten, dass Anlageentscheidungen im vollen Umfang mit der Anlagepolitik des Subfonds vereinbar sind. Gemeinsam verwaltete Vermögenswerte eines Subfonds dürfen nur gemeinsam mit Vermögenswerten verwaltet werden, für die die Depotbank ebenfalls als Verwahrer fungiert, um zu gewährleisten, dass die Depotbank im vollen Umfang ihre Funktionen und Aufgaben nach dem Gesetz von 2010 erfüllen kann. Die Depotbank muss jederzeit die Vermögenswerte der Gesellschaft getrennt von den Vermögenswerten anderer gemeinsam verwalteter Einheiten halten und muss daher jederzeit in der Lage sein, die Vermögenswerte der Gesellschaft zu identifizieren. Da gemeinsam verwaltete Einheiten möglicherweise eine Anlagepolitik verfolgen, die nicht hundertprozentig mit der Anlagepolitik eines der Subfonds übereinstimmt, ist es möglich, dass infolgedessen die angewandte gemeinsame Politik restriktiver ist als die des Subfonds.

Die Gesellschaft kann jederzeit und fristlos beschliessen, die Vereinbarung über die gemeinsame Verwaltung zu beenden.

Aktionäre können sich jederzeit mit der Gesellschaft in Verbindung setzen, um Auskünfte über den prozentualen Anteil des Vermögens, der gemeinsam verwaltet wird, und über die Einheiten zu erhalten, mit denen zum Zeitpunkt ihrer Anfrage eine solche gemeinsame Verwaltung besteht. Jahres- und Halbjahresberichte müssen die Zusammensetzung und prozentualen Anteile der gemeinsam verwalteten Vermögenswerte angeben.

## 16. BESCHREIBUNG DER ANTEILE

### ALLGEMEIN

Anteile der Gesellschaft haben keinen Nennwert. Die Gesellschaft gibt für jeden Subfonds Anteile nur in Namensform aus. Insofern früher Inhaberanteile ausgegeben wurden, ist das Eigentum an diesen Inhaberanteilen durch den Besitz der mit den entsprechenden Coupons versehenen Inhaberanteile nachweisbar. Das Eigentum von Namensanteilen ist durch den Eintrag im Namensregister nachweisbar.

Physische Anteilszertifikate werden grundsätzlich nicht ausgegeben. Es wird eine Anteilsbestätigung erstellt, welche dem Aktionär zugeschickt wird.

Namensanteile werden auch in Bruchteilen, welche auf drei Stellen hinter dem Komma auf- oder abgerundet werden, ausgegeben.

Jeder Anteil beinhaltet das Recht zur Teilhabe am Gewinn und Ergebnis des jeweiligen Subfonds. Soweit nicht in der Satzung oder im Gesetz anderweitig bestimmt, berechtigt jeder Anteil den Aktionär zu einer Stimme, die er an den Generalversammlungen sowie an den getrennten Versammlungen des jeweiligen Subfonds persönlich oder vertreten durch einen Bevollmächtigten ausüben kann. Die Anteile gewähren keine Vorzugs- oder Bezugsrechte. Auch sind sie weder derzeit noch in der Zukunft mit irgendwelchen ausstehenden Optionen oder speziellen Rechten verbunden. Die Anteile sind frei übertragbar, es sei denn, die Gesellschaft beschränke in Übereinstimmung mit ihrer Satzung das Eigentum der Anteile auf bestimmte Personen („begrenzter Erwerberkreis“).

### IMMOBILISIERUNG VON INHABERAKTIEN

Das Gesetz vom 28. Juli 2014 über die verpflichtete Hinterlegung und Immobilisierung von Inhaberaktien („Immobilisierungs-Gesetz“) sieht eine neue Regelung der von der Verwaltungsgesellschaft begebenen effektiven Stücken (Inhaberaktien) vor.

Im Rahmen der Umsetzung des Immobilisierungs-Gesetzes wurde die BIL Banque Internationale à Luxembourg, société anonyme, mit Sitz 69, route d'Esch, L-2953 Luxemburg als Verwahrstelle für die Verwahrung und Registrierung von Inhaberaktien bestellt. Die Inhaber von effektiven Stücken müssen dort bis spätestens 17. Februar 2016 diese effektiven Stücke hinterlegen und mit Name und Adresse des zum Hinterlegungszeitpunkt aktuellen Eigentümers registrieren lassen. Etwaige aus der Inhaberaktie resultierenden Ansprüche auf Ausschüttungen sowie entsprechenden Stimmrechte werden gemäss den Bestimmungen des Immobilisierungs-Gesetzes ausgesetzt und leben erst durch eine Einlieferung der betreffenden Inhaberaktien in ein bei der Bank geführtes Wertpapierdepot bzw. durch die Hinterlegung bei der oben genannten Verwahrstelle wieder auf.

Nach Ablauf der vorbeschriebenen gesetzlichen Frist müssen gemäß dem Immobilisierungs-Gesetz nicht hinterlegte und registrierte Anteile zum Kurs vom 18. Februar 2016 bewertet und die entsprechenden Beträge an die luxemburgische 'Caisse de consignation' überwiesen werden. Von dort kann jeder betroffene Aktionär bis zum Ablauf der gesetzlichen Verjährungsfrist die Auszahlung des auf ihn entfallenden Betrages verlangen. Parallel erfolgt eine Löschung der eingezogenen Anteile.

Die Verwaltungsgesellschaft fungiert mithin ab dem 18. Februar 2016 nicht mehr als Ansprechpartner der betroffenen Aktionäre; Ansprüche auf Auszahlung des hinterlegten Anteilwertes können ausschließlich bei der 'Caisse de consignation' geltend gemacht werden.

### **ANTEILSKATEGORIEN**

Die Gesellschaft kann für jeden Subfonds im jeweiligen Besonderen Teil des Rechtsprospekts die Ausgabe von ausschüttenden und thesaurierenden Anteilen vorsehen. Ausschüttende Anteile berechtigen den Aktionär zu einer Dividende, wie sie anlässlich der Generalversammlung der Aktionäre festgesetzt wird. Thesaurierende Anteile berechtigen den Aktionär nicht zu einer Dividende. Bei der Ausschüttung gehen die Dividendenbeträge vom Nettoinventarwert der ausschüttenden Anteile weg. Demgegenüber bleibt der Nettoinventarwert der nicht ausschüttenden Anteile unverändert.

Ferner kann die Gesellschaft für jeden Subfonds im jeweiligen Besonderen Teil des Rechtsprospekts die Ausgabe von Anteilskategorien mit unterschiedlichen Mindestzeichnungsbeträgen, Ausschüttungsmodalitäten, Gebührenstrukturen und Währungen vorsehen.

### **WÄHRUNGSABSICHERUNG**

Wenn eine Anteilskategorie in einer anderen als der Rechnungswährung des jeweiligen Subfonds angeboten wird, so wird diese als solche kenntlich gemacht. Die Anteilskategorien (sofern verfügbar) können nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft in verschiedenen Währungen angeboten werden. Wird eine Anteilskategorie in einer anderen Währung als der Rechnungswährung des jeweiligen Subfonds angeboten, so kann sie auf eine Währung lauten oder eine Anteilskategorie mit Währungsabsicherung sein, die entsprechend gekennzeichnet werden, siehe im jeweiligen Besonderen Teil des Rechtsprospektes.

Bei den währungsabgesicherten Anteilskategorien werden die Anteile der Anteilskategorie gegenüber der Rechnungswährung des Subfonds abgesichert. Bei dieser Art der Absicherung wird versucht, den Einfluss von Währungsschwankungen zwischen der Rechnungswährung des Subfonds und der Referenzwährung der währungsgesicherten Anteilskategorie zu minimieren („NIW-Absicherung“). Wenn eine solche Absicherung erfolgt, wird die Rechnungswährung des jeweiligen Subfonds systematisch in der Referenzwährung der währungsgesicherten Anteilskategorie abgesichert. Bei diesen NIW gesicherten Anteilskategorien entsteht für den Aktionär eine Überschussrendite oder ein Verlust, die meistens ähnlich sind wie bei Anteilen, die in der Rechnungswährung des jeweiligen Subfonds ausgegeben sind.

Aufgrund von Faktoren, die sich dem Einflussbereich der Verwaltungsgesellschaft entziehen, ist es schwierig eine mustergültige Absicherung innerhalb eines Subfonds oder einer währungsabgesicherten Anteilskategorie zu erreichen. Es können deshalb unbeabsichtigt übersicherte oder untersicherte Positionen entstehen. Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt bei vollständig währungsabgesicherten Anteilskategorien (die mit dem Zusatz „h“ gekennzeichnet sind), dass übersicherte Positionen nicht mehr als 105% des Nettoinventarwerts der währungsgesicherten Anteilskategorie ausmachen, und untersicherte Positionen nicht weniger als 95% des Nettoinventarwerts der währungsgesicherten Anteilskategorie. Durch eine fortlaufende Überprüfung der abgesicherten Positionen soll sichergestellt werden, dass jede Position innerhalb der oben genannten Limits bleibt und nicht von Monat zu Monat übertragen wird. Sofern von diesen Limits abgewichen wird, werden diese im entsprechenden Besonderen Teil gesondert ausgewiesen.

Wenn Währungsabsicherungen vorgenommen werden, kann die Gesellschaft bezüglich des jeweiligen Subfonds ausschliesslich für diese Anteilskategorie Devisentermingeschäfte, Währungs-Futures, Währungsoptionsgeschäfte und Währungs- und Devisenswaps abschliessen, um den Wert der Referenzwährung gegen die Rechnungswährung zu erhalten. Wenn solche Geschäfte abgeschlossen werden, werden sich die Auswirkungen dieser Absicherung im Nettoinventarwert widerspiegeln und dementsprechend in der Wertentwicklung der Anteilskategorie.

Ebenso werden auch jegliche Kosten, die durch solche Absicherungsgeschäfte entstehen, von der Anteilskategorie getragen, in der sie angefallen sind. Diese Absicherungsgeschäfte können unabhängig davon abgeschlossen werden, ob der Wert der Referenzwährung der währungsgesicherten Anteilskategorie im Vergleich zur entsprechenden Rechnungswährung des jeweiligen Subfonds steigt oder fällt. Deshalb kann, wenn eine solche Absicherung vorgenommen wird, diese den Aktionär in der entsprechenden Anteilskategorie gegen einen Wertabfall der Rechnungswährung des jeweiligen Subfonds gegenüber der Referenzwährung der währungsgesicherten Anteilskategorie schützen, sie kann aber auch verhindern, dass der Aktionär von einer Wertsteigerung der Rechnungswährung des jeweiligen Subfonds profitiert. Aktionäre werden darauf hingewiesen, dass eine vollständige Absicherung nicht garantiert werden kann. Ferner kann keine Garantie gegeben werden,

dass die Aktionäre der währungsabgesicherten Anteilkategorien nicht Einflüssen anderer Währungen als der Währung der betreffenden Anteilkategorie ausgesetzt sind.

Trotz der Regelung des vorstehenden Abschnittes betreffend die ausschliessliche Zuordnung der getätigten Geschäfte zu einer bestimmten Anteilkategorie kann nicht ausgeschlossen werden, dass Absicherungsgeschäfte für eine Anteilkategorie eines Subfonds den Nettoinventarwert der übrigen Anteilkategorien desselben Subfonds negativ beeinflussen, da kein gesetzlicher Haftungsausschluss für Verbindlichkeiten zwischen den einzelnen Anteilkategorien besteht.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann jederzeit für sämtliche Subfonds die Ausgabe von neuen oder von weiteren Anteilkategorien in einer anderen Währung als der Rechnungswährung des Subfonds beschliessen. Der Zeitpunkt der Erstaussgabe und der Erstaussgabepreis solcher zusätzlichen Anteilkategorien sind jeweils auf [www.carnegroup.com](http://www.carnegroup.com) ersichtlich.

## 17. AUSGABE DER ANTEILE

### ALLGEMEINES ZUR AUSGABE

Die Anteile werden an jedem Bewertungstag nach der Erstaussgabe zum Verkauf angeboten.

Zeichnungen können entweder an eine der Vertriebsstellen, welche sie an die SSB-LUX weiterleiten, oder direkt an die Gesellschaft oder an die SSB-LUX gerichtet werden (vgl. unten, Untertitel „Nominee Service“).

Das Antragsverfahren (Antragstellung und Bestätigung, Registrierung) ist im Besonderen Teil unter „Antragsverfahren“ dargelegt.

Für alle Zeichnungen, die bei der SSB-LUX an einem Bewertungstag (wie im Kapitel „Bestimmung des Nettoinventarwertes“ definiert) bis spätestens um 15.00 Uhr Luxemburger Ortszeit eintreffen (*cut-off* Zeit), gilt, sofern im Besonderen Teil nichts Abweichendes geregelt ist, der am darauffolgenden Bewertungstag ermittelte Ausgabepreis. Für nach diesem Zeitpunkt bei der SSB-LUX eintreffende Zeichnungen gilt der Ausgabepreis des übernächsten Bewertungstages. Für bei Vertriebsstellen im In- und Ausland placierte Anträge können zur Sicherstellung der rechtzeitigen Weiterleitung an die SSB-LUX frühere Schlusszeiten zur Abgabe der Zeichnungsanträge gelten. Diese können bei der jeweiligen Vertriebsstelle in Erfahrung gebracht werden.

Die Gesellschaft bzw. Verwaltungsgesellschaft kann für bestimmte Gruppen von Aktionären abweichende Zeitpunkte für die *Cut-off*-Zeit festlegen, zum Beispiel bei Aktionären in Vertriebsländern, in denen eine andere Zeitzone dies rechtfertigt. Falls dies festgelegt wird, muss der geltende Zeitpunkt für die *Cut-off*-Zeit grundsätzlich dem Zeitpunkt vorausgehen, an dem der massgebliche Nettoinventarwert bestimmt wird. Abweichende Zeitpunkte für die *Cut-off*-Zeit können entweder mit den betreffenden Vertriebsländern gesondert vereinbart oder in einem Nachtrag zum Rechtsprospekt oder in einem sonstigen in den betreffenden Vertriebsländern verwendeten Marketingdokument veröffentlicht werden.

Die Zeichnung von Anteilen erfolgt demzufolge zu einem unbekanntem Nettoinventarwert (*Forward-Pricing*).

Ungeachtet dessen kann die Gesellschaft bzw. die Verwaltungsgesellschaft die Umschreibungsstelle anweisen, Zeichnungsanträge erst dann als eingetroffen zu betrachten, wenn der Gesamtbetrag der Zeichnung bei der Depotbank eingegangen ist („**Cleared funds settlement**“). Dabei sind am selben Bewertungstag eingegangene Zeichnungsanträge gleich zu behandeln. Für nach diesem Verfahren abgewickelte Zeichnungen gilt der Ausgabepreis des Bewertungstages nach Eingang des Zeichnungsbetrags bei der Depotbank.

### AUSGABEPREIS / VERKAUFSGEBÜHREN

Der Ausgabepreis basiert auf dem Nettoinventarwert je Anteil am jeweiligen Bewertungstag, wobei der Ausgabepreis nach den im Besonderen Teil des jeweiligen Subfonds dargelegten Grundsätzen bestimmt bzw. gerundet wird, zuzüglich einer allfälligen von der Vertriebsstelle oder der Gesellschaft erhobenen Verkaufsgebühr. Im Besonderen Teil können spezielle Preisfestsetzungsverfahren festgelegt werden (z.B. „*Swing Pricing*“). Nähere Informationen über den Ausgabepreis können beim eingetragenen Sitz der Gesellschaft angefordert werden.

Die Verkaufsgebühren zugunsten einer Vertriebsstelle oder der Gesellschaft werden als Prozentsatz des investierten Betrags ausgedrückt und dürfen bis zu maximal 5% des jeweiligen Nettoinventarwertes betragen.

Zusätzlich ist eine Vertriebsstelle nach Massgabe des jeweiligen Besonderen Teils berechtigt, die Anteile ohne Verkaufsgebühr („no-load“) anzubieten und im Gegenzug eine Rücknahme der Anteile mit einer Rücknahmegebühr von bis zu 3% des jeweiligen Nettoinventarwertes zu belasten. Die maximale Höhe der Verkaufs- bzw. Rücknahmegebühr kann für jeden Subfonds im jeweiligen Besonderen Teil tiefer festgelegt werden.

Bei grösseren Aufträgen können die Vertriebsstelle und die Gesellschaft auf die ihnen zustehende Verkaufsgebühr ganz oder teilweise verzichten. Soweit die Verkaufsgebühr der Gesellschaft zusteht, darf diese an einem bestimmten Tag auf vergleichbare Aufträge innerhalb eines Subfonds die Verkaufsgebühr nur zum jeweils gleichen Satz erheben.

#### **MINDESTANLAGE**

Die Mindestanlage beträgt bei jedem Subfonds die im jeweiligen Besonderen Teil erwähnten Mindestbeträge und/oder die sonst vom Verwaltungsrat jeweils festgelegte und im jeweiligen Besonderen Teil erwähnte Mindestzahl von Anteilen.

#### **ZAHLUNGEN**

Grundsätzlich erfolgt die Eintragung der Aktionäre ins Register an dem Tag, an dem die eingegangene Zeichnung verbucht wird. Dabei muss der Gesamtbetrag der Zeichnung in der Währung des jeweiligen Subfonds bzw. der jeweiligen Anteilskategorie während des Zeitraums der Erstausgabe innerhalb einer Frist von im jeweiligen Besonderen Teil festgelegten Bankarbeitstagen in Luxemburg, nach Ablauf der Erstausgabefrist bzw. danach innerhalb einer Frist von im jeweiligen Besonderen Teil festgelegten Bankarbeitstagen in Luxemburg bzw. gemäss etwaigen nationalen Bestimmungen nach dem betreffenden Bewertungstag auf dem jeweiligen Konto wertmässig gutgeschrieben sein. Die Gesellschaft bzw. die Verwaltungsgesellschaft sind ohne weiteres befugt, Zeichnungen, für welche der Zeichnungsbetrag nicht innerhalb der genannten Frist eintrifft, nachträglich abzulehnen und rückabzuwickeln.

Sofern allerdings die Gesellschaft bzw. die Verwaltungsgesellschaft die Umschreibungsstelle angewiesen hat, Zeichnungsanträge erst dann als eingetroffen zu betrachten, wenn der Gesamtbetrag der Zeichnung bei der Depotbank eingegangen ist („Cleared funds settlement“), erfolgt die Eintragung der Aktionäre ins Register an dem Tag, an dem der Eingang des Zeichnungsbetrages verbucht wird.

Ein Erwerber sollte seine Bank anweisen, den fälligen Betrag auf das entsprechende, unten aufgeführte Währungskonto der SSB-LUX für die Begünstigte, MULTICOOPERATION SICAV, zu überweisen, wobei die genaue Identität des/der Zeichner/s, der/die zu zeichnende/n Subfonds sowie ggf. die Anteilskategorie und ggf. die Währung innerhalb des zu zeichnenden Subfonds, anzugeben sind.

Zahlungen in den verschiedenen Währungen haben an dem im Besonderen Teil hierfür angegebenen Tag auf den folgenden Konten gutgeschrieben zu sein. Bei späterer Gutschrift können dem Zeichner ggf. anfallende Sollzinsen verrechnet werden:

Währung	Korrespondenzbank	Kontonummer	Zu Gunsten / Endbegunstigter
CHF	BOFACH2X (Bank of America Zürich)	CH25 0872 6000 0510 25017	Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.
EUR	BOFALULL (Bank of America Luxembourg)	LU70 7780 0000 1105 8011	Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.
GBP	BOFAGB22 (Bank of America London)	GB95 BOFA 1650 5088 8940 11	Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.
SGD	BOFASG2X (Bank of America Singapore)	73348-017	Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.
USD	BOFAUS3N (Bank of America New York)	6550868152	Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.

Nach Durchführung des Zeichnungsantrags wird eine Orderbestatigung erstellt, welche dem Aktionär spätestens einen Tag nach Orderdurchfuhrung zugeschickt wird.

#### SACHEINLAGE

Ausnahmsweise kann die Zeichnung in Form einer vollständigen oder partiellen Sacheinlage erfolgen, wobei die Zusammensetzung dieser Sacheinlage mit den im Allgemeinen Teil enthaltenen Anlagegrenzen sowie mit den im jeweiligen Besonderen Teil beschriebenen Anlagezielen und der Anlagepolitik kompatibel sein muss. Ferner muss die Bewertung der Sacheinlage durch den Jahresabschlussprüfer der Gesellschaft unabhängig bestätigt werden. Die Kosten, die im Zusammenhang mit der Sacheinlage entstehen (hauptsächlich für den unabhängigen Prüferbericht) werden dem Investor, welcher Sachmittel einbringt, auferlegt.

#### NOMINEE SERVICE

Die Investoren können direkt bei der Gesellschaft Anteile zeichnen. Investoren können Anteile eines Subfonds auch mittels des von der betreffenden Vertriebsstelle bzw. deren Korrespondenzbank angebotenen Nominee-Service erwerben. Die Vertriebsstelle bzw. deren Korrespondenzbank mit Sitz in einem Land mit äquivalenten Geldwäschebestimmungen zeichnet und hält die Anteile dann als Nominee in eigenem Namen, aber auf Rechnung der Investoren. Die Vertriebsstelle bzw. die Korrespondenzbank bestätigt diesen Investoren dann die Zeichnung der Anteile mittels eines Bestätigungsschreibens. Vertriebsstellen, welche einen Nominee-Service anbieten, haben ihren Sitz in einem Land mit äquivalenten Geldwäschebestimmungen, oder sie wickeln ihre Transaktionen über eine Korrespondenzbank mit Sitz in einem sogenannten Land mit äquivalenten Geldwäschebestimmungen ab.

Die Investoren, welche von dem Nominee-Service Gebrauch machen, können dem Nominee Weisungen bezüglich des mit ihren Anteilen verbundenen Stimmrechts erteilen sowie jederzeit durch ein schriftliches Gesuch an die betreffende Vertriebsstelle oder an die Depotbank die unmittelbare Inhaberschaft verlangen.

Die Gesellschaft weist die Investoren auf die Tatsache hin, dass jeglicher Investor seine Investorenrechte (insbesondere das Recht, an Aktionarsversammlungen teilzunehmen) in ihrer Gesamtheit unmittelbar gegen die Gesellschaft nur dann geltend machen kann, wenn der Investor selber und mit seinem eigenen Namen in dem Namensregister der Gesellschaft eingeschrieben ist. In den Fällen, in denen ein Investor seine Investition in die Gesellschaft über eine Zwischenstelle vornimmt, welche die Investition im eigenen Namen, aber im Auftrag des Investors unternimmt, können nicht unbedingt alle Investorenrechte unmittelbar durch den Investor gegen die Gesellschaft geltend gemacht werden. Den Investoren wird geraten, sich über ihre Rechte zu informieren.

Wo Investoren über Finanzintermediäre Anteile an der Gesellschaft zeichnen oder zurücknehmen, werden solche Investoren in der Regel nicht direkt im Aktionarsregister eingetragen. Vielmehr bedeutet die Verwendung eines oder mehrerer Intermediäre zur Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen an der Gesellschaft oft, dass solche Zeichnungs- oder Rücknahmeaufträge im Namen mehrerer Investoren auf der Ebene des Intermediärs aggregiert werden, welcher dann im Aktionarsregister erscheint. Daher sollten Investoren beachten, dass ihre Rechte

beeinträchtigt werden können, wenn im Falle von Fehlern oder Nichteinhaltung auf Ebene der Gesellschaft oder eines ihrer Subfonds Entschädigungen ausgezahlt werden.

**ANTRAGSTELLUNG UND BESTÄTIGUNG**

- (a) Im Falle gemeinsamer Antragsteller ist die Gesellschaft berechtigt, Stimmrechts-, Umschreibungs- und Rücknahmeanweisungen von dem im Antrag erstgenannten Antragsteller entgegenzunehmen und bei ausschüttenden Anteilen an den im Antrag erstgenannten Zeichner zu zahlen, sofern sie keine gegenteilige Weisung erhält.
- (b) Eine juristische Person muss ihren Antrag stellen unter ihrem eigenen Namen oder durch ein autorisiertes Mitglied der Gesellschaft, dessen Befugnis darzulegen ist.
- (c) Ist ein Antrag oder eine Bestätigung durch einen Bevollmächtigten unterzeichnet, muss die Vollmacht dem Antrag beigefügt werden.
- (d) Unabhängig von (a), (b), (c) kann ein Antrag akzeptiert werden, der von einer Bank oder im Namen oder anscheinend im Namen einer anderen natürlichen oder juristischen Person unterzeichnet ist.
- (e) Falls ein Antrag eingeht, aus dem nicht ersichtlich ist, ob ausschüttende oder thesaurierende Anteile beantragt werden, stellt die Gesellschaft automatisch thesaurierende Anteile aus.
- (f) Zusätzliche Angaben für Anleger in Italien: Sofern lokale Bestimmungen dies nicht ausschliessen, können Aktien auch auf anderem Weg als durch einen unterschriebenen Zeichnungsschein gültig gezeichnet werden. Dies kann durch einen Intermediär, der aufgrund eines schriftlichen Vertrags Anlagedienstleistungen erbringt, im Namen und auf Rechnung des Investors geschehen oder aber im eigenen Namen und auf eigene Rechnung des Investors.

**RESTRIKTIONEN**

Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, Zeichnungen ganz oder teilweise abzulehnen. In diesem Fall würden bereits geleistete Zahlungen bzw. Guthaben an den Zeichner zurücküberwiesen.

Zusätzlich kann die Gesellschaft bzw. die Verwaltungsgesellschaft im Interesse der Gesellschaft und/oder der Aktionäre während einer gewissen Dauer keine neuen Anträge von neuen Investoren entgegennehmen, einschliesslich in der Situation, in der die Gesellschaft oder ein Subfonds eine solche Grösse erreicht haben, die es der Gesellschaft oder dem Subfonds nicht mehr erlauben, geeignete Anlagen zu tätigen.

Zeichnungen und Rücknahmen sollen lediglich zu Investitionszwecken getätigt werden. Weder die Gesellschaft noch die Verwaltungsgesellschaft noch die SSB-LUX erlauben Arbitrage-Techniken, wie „Market Timing“, „Late Trading“ oder andere exzessive Handelspraktiken. Solche Praktiken können der Wertentwicklung der Gesellschaft und ihrer Subfonds schaden und die Anlageverwaltung beeinträchtigen. Um solche negativen Konsequenzen zu verringern, behalten die Gesellschaft, die Verwaltungsgesellschaft und die SSB-LUX sich das Recht vor, Zeichnungs- und Umtauschanträge von Investoren, die, aus ihrer Sicht, solche Handelspraktiken tätigen oder getätigt haben oder deren Handelspraktiken die anderen Aktionäre beeinträchtigen, abzulehnen.

Unter „Market Timing“ versteht man die Methode der Arbitrage, bei welcher der Anleger systematisch Anteile eines Subfonds innerhalb einer kurzen Zeitspanne unter Ausnutzung von Zeitverschiebungen und/oder Unvollkommenheiten oder Schwächen des Bewertungssystems des Nettoinventarwerts des Subfonds zeichnet, umtauscht oder zurücknimmt.

Unter „Late Trading“ versteht man der Kauf bzw. Verkauf von Anteilen nach Handelsschluss zum bereits feststehenden bzw. absehbaren Schlusskurs. Die Verwaltungsgesellschaft stellt auf jeden Fall sicher, dass die Ausgabe von Anteilen auf der Grundlage eines dem Anleger vorher unbekanntes Anteilwertes abgerechnet wird. Sollte dennoch der Verdacht bestehen, dass ein Anleger „Late Trading“ betreibt, kann die Verwaltungsgesellschaft die Annahme des Zeichnungsantrages solange verweigern, bis der Antragsteller jegliche Zweifel in Bezug auf seinen Zeichnungsantrag ausgeräumt hat.

Die Gesellschaft bzw. die Verwaltungsgesellschaft können ebenfalls die Anteile eines Aktionärs, der diese Handelspraktiken tätigt oder getätigt hat, zwangsweise zurückkaufen. Dabei sind sie nicht haftbar für jeglichen Gewinn oder Verlust, der aus solchen zurückgewiesenen Anträgen oder zwangsweisen Rückkäufen entsteht.

Das Antragsverfahren (Antragstellung und Bestätigung sowie Registrierung) sind im Besonderen Teil des jeweiligen Subfonds unter „Antragsverfahren“ dargelegt.

## 18. RÜCKNAHME DER ANTEILE

### ALLGEMEINES ZUR RÜCKNAHME

Der Antrag auf Rücknahme der Anteile ist vom Aktionär schriftlich, direkt oder via einer der Vertriebsstellen, bis spätestens 15:00 Uhr Luxemburger Ortszeit („festgelegte Zeit“ bzw. cut-off Zeit) des Tages vor dem Bewertungstag, an dem die Anteile zurückgegeben werden sollen, an die SSB-LUX zu richten. Für bei Vertriebsstellen im In- und Ausland platzierte Anträge können zur Sicherstellung der rechtzeitigen Weiterleitung an die SSB-LUX frühere Schlusszeiten zur Abgabe der Rücknahmeanträge gelten. Diese können bei der jeweiligen Vertriebsstelle in Erfahrung gebracht werden.

Die Gesellschaft bzw. Verwaltungsgesellschaft kann für bestimmte Gruppen von Aktionären abweichende Zeitpunkte für die Cut-off-Zeit festlegen, zum Beispiel bei Aktionären in Vertriebsländern, in denen eine andere Zeitzone dies rechtfertigt. Falls dies festgelegt wird, muss der geltende Zeitpunkt für die Cut-off-Zeit grundsätzlich dem Zeitpunkt vorausgehen, an dem der massgebliche Nettoinventarwert bestimmt wird. Abweichende Zeitpunkte für die Cut-off-Zeit können entweder mit den betreffenden Vertriebsländern gesondert vereinbart oder in einem Nachtrag zum Rechtsprospekt oder in einem sonstigen in den betreffenden Vertriebsländern verwendeten Marketingdokument veröffentlicht werden.

Die Rücknahme der Anteile erfolgt demzufolge zu einem unbekanntem Nettoinventarwert (*Forward-Pricing*).

Ein ordnungsgemäss erteilter Rücknahmeantrag ist unwiderruflich, ausser im Falle und während einer Aussetzung oder Aufschiebung der Rücknahme.

Rücknahmeanträge, die nach der festgelegten Zeit bei der SSB-LUX eintreffen, werden am einen zusätzlichen Bewertungstag später ausgeführt, mit dem Vorbehalt, dass die Gesellschaft nicht verpflichtet ist, an einem Bewertungstag oder in irgendeinem Zeitraum von sieben aufeinander folgenden Bewertungstagen mehr als 10% der ausstehenden Anteile eines Subfonds zurückzunehmen.

Nach Durchführung des Rücknahmeantrags wird eine Orderbestätigung erstellt, welche dem Aktionär spätestens einen Tag nach Orderdurchführung zugeschickt wird.

Wenn die Durchführung eines Rücknahmeantrages eines Teils der Anteile eines Subfonds dazu führt, dass der Anteilsbesitz an einem dieser Subfonds sich danach insgesamt auf weniger als einen im jeweiligen Besonderen Teil erwähnten Mindestbetrag beläuft oder weniger als eine sonst vom Verwaltungsrat jeweils festgelegte Mindestzahl, so ist die Gesellschaft berechtigt, alle verbleibenden Anteile, die der betreffende Anleger an diesem Subfonds besitzt, zurückzukaufen.

Zahlungen werden üblicherweise in der Währung des betreffenden Subfonds bzw. der jeweiligen Anteilskategorie innerhalb von fünf (5) Bankarbeitstagen in Luxemburg nach dem jeweiligen Bewertungstag geleistet. Sollte im Falle von Rücknahmen aufgrund von aussergewöhnlichen Umständen die Liquidität des Anlagevermögens eines Subfonds nicht für die Zahlung innerhalb dieses Zeitraums ausreichen, wird die Zahlung so bald wie möglich durchgeführt werden, jedoch, soweit rechtlich zulässig, ohne Zinsen.

Der Wert der Anteile zum Zeitpunkt der Rücknahme kann, entsprechend dem Marktwert der Vermögen der Gesellschaft zum Kauf- bzw. Rücknahmezeitpunkt, höher oder niedriger als ihr Kaufpreis sein.

### MRÜCKNAHMEPREIS / RÜCKNAHMEGEBÜHR

Der Preis für jeden zur Rücknahme angebotenen Anteil („Rücknahmepreis“) basiert auf dem am Bewertungstag gültigen Nettoinventarwert je Anteil des betreffenden Subfonds, wobei der Rücknahmepreis nach den im jeweiligen Besonderen Teil dargelegten Grundsätzen bestimmt bzw. gerundet wird. Im Besonderen Teil können spezielle Preisfestsetzungsverfahren festgelegt werden (z.B. „*Swing Pricing*“). Voraussetzung für die Berechnung des Rücknahmepreises am Bewertungstag ist der Eingang des Rücknahmeantrags. Ist keine Verkaufsgebühr („no-load“) berechnet worden, so kann die Vertriebsstelle eine Rücknahmegebühr von bis zu 3% des jeweiligen Nettoinventarwertes pro Anteil belasten, sofern dies im entsprechenden Besonderen Teil des Rechtsprospekts

vorgesehen ist. Die maximale Höhe der Rücknahmegebühr kann für jeden Subfonds im Besonderen Teil des Prospekts tiefer festgelegt werden.

Der Rücknahmepreis kann beim Sitz der Gesellschaft oder einer der Vertriebsstellen erfragt sowie jeweils den verschiedenen Publikationsorganen entnommen werden.

#### **SACHAUSLAGE**

In besonderen Fällen kann der Verwaltungsrat der Gesellschaft beschliessen, den Rücknahmeerlös auf Antrag bzw. mit Zustimmung eines Aktionärs in Form einer vollständigen oder partiellen Sachauslage an den Aktionär auszuzahlen. Dabei muss die Gleichbehandlung aller Aktionäre sichergestellt sein und der Jahresabschlussprüfer der Gesellschaft die Bewertung der Sachauslage unabhängig bestätigen.

#### **AUFSCHUB DER RÜCKNAHME**

Der Verwaltungsrat kann beschliessen, die Rücknahme bzw. den Umtausch von Anteilen bis auf weiteres aufzuschieben, wenn bei der Gesellschaft an einem Bewertungstag oder in einem Zeitraum von sieben (7) aufeinanderfolgenden Bewertungstagen Rücknahme- bzw. Umtauschanträge für mehr als 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile eines Subfonds eingehen. Ein solcher Aufschub muss so schnell wie im Interesse der Aktionäre möglich wieder aufgehoben werden. Die Besonderen Teile können für einzelne Subfonds abweichende Modalitäten vorsehen. Diese von einem Aufschub betroffenen Rücknahme- bzw. Umwandlungsanträge werden gegenüber später eingegangenen Anträgen bevorzugt behandelt.

Im Fall einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwertes oder eines Aufschubs der Rücknahme werden die zur Rücknahme beantragten Anteile am nächsten Bewertungstag nach Ablauf der Aussetzung der Bewertung des Nettoinventarwertes bzw. nach Beendigung des Rücknahmeaufschubs zu dem gerechneten Nettoinventarwert zurückgenommen, wenn nicht zuvor der Rücknahmeantrag schriftlich widerrufen wurde.

#### **LIQUIDATION VON SUBFONDS**

Sollte über einen Zeitraum von sechzig (60) aufeinander folgenden Bewertungstagen der Gesamtwert der Nettoinventarwerte aller ausstehenden Anteile geringer als fünfundzwanzig (25) Millionen Schweizer Franken bzw. dem entsprechenden Gegenwert sein, kann die Gesellschaft innerhalb von drei (3) Monaten nach Eintreten eines solchen Tatbestandes mittels einer schriftlichen Mitteilung alle Aktionäre darüber unterrichten, dass nach entsprechender Mitteilung alle Anteile zu dem an dem hierfür bestimmten Bewertungstag geltenden Nettoinventarwert (abzüglich der vom Verwaltungsrat beschlossenen und/oder geschätzten Handels- und sonstigen Gebühren, wie im Rechtsprospekt beschrieben, sowie der Liquidationskosten) zurückgenommen werden. Vorbehalten bleiben die gesetzlichen Vorschriften über eine Liquidation der Gesellschaft.

Sofern, gleich aus welchem Grund, während eines Zeitraums von sechzig (60) aufeinander folgenden Tagen der Nettoinventarwert eines Subfonds unter zehn (10) Millionen Schweizer Franken liegt (bzw. dem entsprechenden Gegenwert bei einer anderen Subfondswährung) oder, falls es der Verwaltungsrat für angebracht hält, wegen Veränderungen der wirtschaftlichen oder politischen Gegebenheiten, welche für den betreffenden Subfonds von Bedeutung sind, oder falls es im Interesse der Aktionäre ist, kann der Verwaltungsrat alle (nicht aber nur einige) Anteile des betreffenden Subfonds zum am hierfür bestimmten Bewertungstag geltenden Nettoinventarwert (abzüglich der vom Verwaltungsrat beschlossenen und/oder geschätzten Handels- und sonstigen Gebühren, wie im Rechtsprospekt beschrieben, sowie der Liquidationskosten), jedoch ohne eine sonstige Rücknahmegebühr, zurücknehmen.

Die Schliessung eines Subfonds verbunden mit der zwangsweisen Rücknahme aller betreffenden Anteile aus anderen Gründen, als den im vorherigen Absatz angegebenen, kann nur mit vorherigem Einverständnis der Aktionäre des zu schliessenden Subfonds auf einer ordnungsgemäss einberufenen Versammlung der Aktionäre des betreffenden Subfonds erfolgen. Ein solcher Entscheid kann ohne Quorum mit einer Mehrheit von 50% der Anwesenden bzw. vertretenen Anteile getroffen werden.

Liquidationserlöse, welche bei der Beendigung der Liquidation eines Subfonds nicht an die Anleger ausbezahlt werden konnten, werden gemäss Artikel 146 des Gesetzes von 2010 bei der *Caisse de Consignation* in Luxemburg zugunsten des bzw. der Berechtigten hinterlegt und verfallen nach dreissig (30) Jahren.

**VERSCHMELZUNG VON SUBFONDS**

Der Verwaltungsrat kann ferner, nachdem er im voraus die betreffenden Aktionäre in der gesetzlich vorgeschriebenen Form unterrichtet hat, einen Subfonds mit einem anderen Subfonds der Gesellschaft oder mit einem anderen OGAW gemäss Richtlinie 2009/65/EG oder einem Subfonds desselben verschmelzen.

Eine vom Verwaltungsrat beschlossene Verschmelzung, welche gemäss den Bestimmungen von Kapitel 8 des Gesetzes von 2010 durchzuführen ist, ist für die Aktionäre des betreffenden Subfonds nach Ablauf einer dreissigtägigen Frist von der entsprechenden Unterrichtung der betreffenden Aktionäre an bindend. Während dieser Frist können die Aktionäre ihre Anteile der Gesellschaft ohne Rücknahmegebühr zurückgeben, mit Ausnahme der von der Gesellschaft zurückbehaltenen Beträge zur Deckung von Kosten in Zusammenhang mit Desinvestitionen. Die vorgenannte Frist endet fünf (5) Bankarbeitstage vor dem für die Verschmelzung massgeblichen Bewertungstag.

Eine Verschmelzung eines oder mehrerer Subfonds, infolge derer die SICAV zu existieren aufhört, muss von der Generalversammlung beschlossen werden und vom Notar festgehalten werden. Für solche Beschlüsse ist kein Quorum erforderlich, und es genügt die einfache Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Aktionäre.

**VERSCHMELZUNG ODER SCHLIESSUNG VON ANTEILSKATEGORIEN**

Der Verwaltungsrat kann ferner, nachdem er im voraus die betreffenden Aktionäre unterrichtet hat, eine Anteilskategorie mit einer anderen Anteilskategorie der Gesellschaft verschmelzen oder schliessen. Eine Verschmelzung von Anteilskategorien erfolgt auf der Basis des Nettoinventarwertes am für die Verschmelzung massgeblichen Bewertungstag und wird vom Jahresabschlussprüfer der Gesellschaft bestätigt.

**19. UMTAUSCH DER ANTEILE**

Jeder Aktionär kann grundsätzlich den gänzlichen oder teilweisen Umtausch seiner Anteile in Anteile eines anderen Subfonds an einem für beide Subfonds geltenden Bewertungstag, sowie innerhalb eines Subfonds von Anteilen einer Anteilskategorie in Anteile einer anderen Anteilskategorie, beantragen, gemäss der nachstehenden Umtauschformel und nach den Grundsätzen, wie sie vom Verwaltungsrat für jeden Subfonds festgelegt worden sind.

Der Verwaltungsrat kann für jeden Subfonds und für jede Anteilskategorie diese Umtauschmöglichkeiten näher bestimmen durch Erlass von Einschränkungen und Begrenzungen mit Bezug auf die Frequenz von Umwandlungsanträgen, die in Frage kommenden Subfonds und die Erhebung einer allfälligen Umtauschgebühr, die im jeweiligen Besonderen Teil unter „Umtausch von Anteilen“ näher dargelegt werden.

Anteile können an jedem Bewertungstag umgetauscht werden und zwar zu dem an diesem Tag gültigen Ausgabepreis, vorausgesetzt, dass der Umtauschantrag spätestens um 15:00 Uhr Luxemburger Zeit (*cut-off* Zeit) am Tage vor dem Bewertungstag (sofern im Besonderen Teil nichts Abweichendes geregelt ist) bei der SSB-LUX eingeht. Es gelten auch betreffend Umtausch der Anteile die Bestimmungen betreffend *cut-off* Zeit und *Forward-Pricing* (vgl. dazu die Kapitel „Ausgabe der Anteile“ bzw. „Rücknahme der Anteile“).

Ein Antrag ist entweder direkt an die Gesellschaft, an die SSB-LUX oder an eine der Vertriebsstellen zu richten. Der Antrag muss folgende Informationen enthalten: Die Anzahl der Anteile des umzutauschenden Subfonds bzw. der umzutauschenden Anteilskategorie und der gewünschten neuen Subfonds bzw. Anteilskategorie sowie das Wertverhältnis, nach dem die Anteile in jedem Subfonds bzw. in jeder Anteilskategorie verteilt werden sollen, sofern mehr als ein/e neue/r gewünschter Subfonds bzw. Anteilskategorie vorgesehen ist.

Die Gesellschaft berechnet die Anzahl der Anteile, in die der Aktionär seinen Bestand umwandeln möchte, nach der folgenden Formel:

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

wobei:

- A = Anzahl der auszugebenden Anteile des/der neuen Subfonds bzw. Anteilskategorie;
- B = Anzahl der Anteile des/der ursprünglich gehaltenen Subfonds bzw. Anteilskategorie;
- C = Rücknahmepreis je Anteil des/der ursprünglich gehaltenen Subfonds bzw. Anteilskategorie, abzüglich eventueller Veräußerungskosten;
- D = Ausgabepreis je Anteil des/der neuen Subfonds bzw. Anteilskategorie, abzüglich Wiederanlagekosten;
- E = eventuell erhobene Umtauschgebühr (max. 2% des Nettoinventarwertes), wobei vergleichbare Umtauschgesuche an einem solchen Tag mit derselben Umtauschgebühr belastet werden;
- F = Wechselkurs; haben alte und neuer Subfonds bzw. Anteilskategorie die gleiche Währung, beträgt der Wechselkurs 1.

Eine eventuell erhobene Umtauschgebühr geht zugunsten der betreffenden Vertriebsstelle.

## 20. AUSSCHÜTTUNGEN

Der Verwaltungsrat schlägt der Generalversammlung der Aktionäre für die Ausschüttungsanteile der Subfonds eine jährliche angemessene Ausschüttung (Dividende) vor, wobei das Mindestkapital der Gesellschaft nicht unterschritten werden darf. Der Verwaltungsrat kann mit der gleichen Einschränkung Zwischendividenden festlegen. Bei Thesaurierungsanteilen werden keine Ausschüttungen vorgenommen, sondern die den Thesaurierungsanteilen zugeordneten Werte bleiben zugunsten ihrer Aktionäre reinvestiert.

Die festgelegten Dividenden werden auf [www.carnegroup.com](http://www.carnegroup.com) sowie gegebenenfalls in weiteren von der Gesellschaft von Zeit zu Zeit bestimmten Medien veröffentlicht.

Die Ausschüttungen erfolgen grundsätzlich innerhalb eines Monats nach der Festlegung der Dividende in der Währung des jeweiligen Subfonds bzw. in der Währung der jeweiligen Anteilskategorie. Ein Aktionär kann beantragen, dass seine Dividenden auch in einer anderen von der Verwaltungsgesellschaft eröffneten Währung bezahlt werden, zu den dann geltenden Wechselkursen und auf Kosten des Aktionärs.

Dividenden bei ausschüttenden Namensanteilen werden an die im Namensanteilsregister der Gesellschaft eingetragenen Aktionäre bezahlt. Betreffend Dividenden auf ausschüttende Inhaberaktien verweisen wir auf das Kapitel 15 „Beschreibung der Anteile“.

Ansprüche aus Ausschüttungen, die nicht innerhalb von fünf (5) Jahren geltend gemacht werden, verjähren und fallen an die entsprechenden Subfonds zurück.

## 21. BESTIMMUNG DES NETTOINVENTARWERTES

Der Nettoinventarwert eines Subfonds sowie der Nettoinventarwert der innerhalb des Subfonds ausgegebenen Anteilskategorien wird in der betreffenden Währung an jedem Bewertungstag - wie nachfolgend definiert - bestimmt, ausser in den im Kapitel „Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwertes, der Ausgabe, der Rücknahme und des Umtausches der Anteile“ beschriebenen Fällen einer Aussetzung. Bewertungstag für jeden Subfonds ist jeder Bankarbeitstag in Luxemburg, welcher zugleich kein gewöhnlicher Feiertag für die Börsen oder anderen Märkte ist, die für einen wesentlichen Teil des Inventarwerts des entsprechenden Subfonds die Bewertungsgrundlage darstellen, wie von der Gesellschaft bestimmt. Der gesamte auf einen Subfonds entfallende Nettoinventarwert repräsentiert dabei den Marktwert der in diesem enthaltenen Vermögenswerte („Vermögen des Subfonds“) abzüglich der Verbindlichkeiten. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Anteilskategorie eines Subfonds ergibt sich dadurch, dass die Summe aller dieser Kategorie zugeordneten Vermögenswerte, abzüglich der dieser Kategorie zugeordneten Verbindlichkeiten, durch alle ausstehenden Anteile derselben Kategorie des betreffenden Subfonds dividiert wird. Die Nettoinventarwerte der Subfonds werden in Übereinstimmung mit den in der Satzung niedergelegten und den vom Verwaltungsrat erlassenen Bewertungsvorschriften und -richtlinien („Bewertungsvorschriften“) bewertet.

Wertpapiere, in welchen ein Subfonds investiert ist, die an einer Börse amtlich oder an einem anderen geregelten Markt notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs an dem Hauptmarkt bewertet, an dem diese Wertpapiere mit einem vom Verwaltungsrat akzeptierten Kursfeststellungsverfahren gehandelt wurden.

Wertpapiere, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle anderen zugelassenen Vermögenswerte (einschliesslich Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind oder in einem geregelten Markt gehandelt werden), werden zu ihrem wahrscheinlichen Realisierungswert bewertet, der nach Treu und Glauben durch den bzw. unter der Aufsicht des Verwaltungsrates bestimmt wird.

Alle nicht auf die Währung des betreffenden Subfonds lautenden Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu dem am Bewertungszeitpunkt zu bestimmenden Wechselkurs umgerechnet.

Der zu bestimmende Nettoinventarwert je Anteil eines Subfonds gilt als endgültig, wenn er vom Verwaltungsrat oder einem autorisierten Mitglied des Verwaltungsrates bzw. einem autorisierten Vertreter des Verwaltungsrates bestätigt wird, ausser im Falle eines offenkundigen Irrtums.

Die Gesellschaft muss in ihre Jahresabschlüsse einen geprüften konsolidierten Abschluss aller Subfonds in Schweizer Franken einbeziehen.

Sollte nach Meinung des Verwaltungsrates aufgrund bestimmter Umstände die Bestimmung des Nettoinventarwertes eines Subfonds in der jeweiligen Währung entweder nicht vernünftig möglich oder für die Aktionäre der Gesellschaft nachteilig sein, kann die Bestimmung des Nettoinventarwertes, des Ausgabepreises und des Rücknahmepreises vorübergehend in einer anderen Währung vorgenommen werden.

Die Bewertung der in den einzelnen Subfonds eingesetzten derivativen Finanzinstrumente und strukturierten Produkte erfolgt auf regelmässiger Basis nach dem Prinzip *mark-to-market*, das heisst zum jeweils letzten verfügbaren Preis.

## **22. AUSSETZUNG DER BERECHNUNG DES NETTOINVENTARWERTES, DER AUSGABE, DER RÜCKNAHME UND DES UMTAUSCHES DER ANTEILE**

Die Gesellschaft kann die Berechnung des Nettoinventarwertes jedes Subfonds sowie die Ausgabe, die Rücknahme und den Umtausch von Anteilen eines Subfonds zeitweilig aussetzen:

- a) wenn eine oder mehrere Börsen oder andere Märkte, die für einen wesentlichen Teil des Nettoinventarwertes die Bewertungsgrundlagen darstellen, (ausser an gewöhnlichen Feiertagen) geschlossen sind oder der Handel ausgesetzt wird;
- b) wenn es nach Ansicht des Verwaltungsrates aufgrund besonderer Umstände unmöglich ist, Vermögenswerte zu verkaufen oder zu bewerten;
- c) wenn die normalerweise zur Kursbestimmung eines Wertpapiers dieses Subfonds eingesetzte Kommunikationstechnik zusammengebrochen oder nur bedingt einsatzfähig ist;
- d) wenn die Überweisung von Geldern zum Kauf oder zur Veräusserung von Kapitalanlagen der Gesellschaft unmöglich ist;
- e) wenn aufgrund nicht vorhersehbarer Umstände umfangreiche Rücknahmeanträge eingegangen sind und dadurch die Interessen der im Subfonds verbleibenden Anteilseigner nach Ansicht des Verwaltungsrates gefährdet sind;
- f) Im Falle einer Verschmelzung eines Subfonds mit einem anderen Subfonds oder mit einem anderen OGAW (oder einem Subfonds eines solchen), sofern die zum Zweck des Schutzes der Aktionäre gerechtfertigt erscheint; oder
- g) im Fall einer Entscheidung, die Gesellschaft zu liquidieren: am oder nach dem Tag der Veröffentlichung der ersten Einberufung einer Generalversammlung der Aktionäre zu diesem Zweck.

Die Satzung der Gesellschaft sieht vor, dass die Gesellschaft die Ausgabe und den Umtausch von Anteilen unverzüglich einzustellen hat, sobald ein die Liquidation zur Folge habendes Ereignis eintritt oder die CSSF dies anordnet. Aktionäre, die ihre Anteile zur Rücknahme oder zum Umtausch angeboten haben, werden schriftlich

innerhalb von sieben (7) Tagen über die Aussetzung sowie unverzüglich über die Beendigung derselben unterrichtet.

## 23. GEBÜHREN UND KOSTEN

### GEBÜHRENMODELL

Für die Tätigkeit der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, der Hauptverwaltungsstelle, der Hauptzahlstelle, der Namensregister- und Umschreibungsstelle, der Anlageverwalter bzw. Anlageberater, der Zahlstellen, Vertreter und Vertriebsstellen (sofern anwendbar) sowie für weitere Beratungs- und Unterstützungstätigkeiten werden dem jeweiligen Subfonds Gebühren sowie gegebenenfalls Nebenkosten belastet. Die Höhe der Gebühren sowie welches Gebührenmodell zur Anwendung kommt, wird im jeweiligen Besonderen Teil unter Kapital „Gebühren und Kosten“ ausgewiesen bzw. beschrieben.

Die Gebühren werden an jedem Bewertungstag berechnet und sind monatlich im Nachhinein zahlbar.

### ANLAGEN IN ZIELFONDS

In den Subfonds, die im Rahmen ihrer Anlagepolitik in andere bestehende OGA oder OGAW (Zielfonds) investieren können, können sowohl Gebühren auf der Ebene der Zielfonds als auch auf der Ebene des investierenden Subfonds anfallen. Erwirbt ein Subfonds Anteile von Zielfonds, die von der Verwaltungsgesellschaft mittelbar oder unmittelbar selbst oder durch eine Gesellschaft, mit der sie durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, verwaltet werden („verbundene Zielfonds“), so dürfen im Umfang von solchen Anlagen keine Ausgabe- oder Rücknahmekommissionen bei der Zeichnung bzw. Rückgabe dieser Anteile belastet werden.

### PERFORMANCE FEE

Für Subfonds mit qualifiziertem Verwaltungsaufwand kann eine zusätzliche, dem Anlageberater bzw. Anlageverwalter zu bezahlende, performanceorientierte Gebühr („**Performance Fee**“) vorgesehen werden, wie ggf. für die betroffenen Subfonds im Besonderen Teil definiert. Die Performance Fee berechnet sich auf der Performance pro Anteil und wird nach einem Prozentsatz desjenigen Teils des realisierten Gewinns bemessen, der über einem vordefinierten *Benchmark (Hurdle Rate)* und/oder über der sog. *High Water Mark* für diese Anteile liegt, wie jeweils für die betroffenen Subfonds im Besonderen Teil definiert.

### AUFSETZUNGSKOSTEN

Alle Gebühren, Kosten und Ausgaben, die von der Gesellschaft zu tragen sind, werden zunächst mit den Erträgen und danach mit dem Kapital verrechnet. Die Kosten und Ausgaben für die Organisation sowie die Registrierung der Gesellschaft als ein OGAW in Luxemburg, die 120'000 Schweizer Franken nicht überstiegen, wurden von der Gesellschaft getragen und in gleichen Beträgen über einen Zeitraum von fünf (5) Jahren vom Datum ihrer Entstehung abgeschrieben. Die Kosten für die Aufnahme, Aktivierung und Registrierung eines zusätzlichen Subfonds werden von der Gesellschaft diesem Subfonds belastet und in gleichen Beträgen über einen Zeitraum von fünf (5) Jahren vom Datum der Aktivierung dieses Subfonds abgeschrieben.

### ANREIZE

Die Verwaltungsgesellschaft, einzelne ihrer Mitarbeiter oder externe Dienstleister können unter Umständen monetäre oder nicht monetäre Vorteile erhalten oder gewähren.

Erhaltene monetäre (Gebühren, Provisionen) oder nicht-monetäre Vorteile kommen vorbehaltlich nachfolgender Ausnahmen grundsätzlich dem Fondsvermögen zugute.

Die Ausführung von Transaktionen für die Portfolios der Subfonds erfolgt über Broker, welche für ihre Dienstleistungen zu Lasten der Gesellschaft entschädigt werden. In diesem Zusammenhang können Broker zusätzlich Research-Dienstleistungen (z.B. Anlageanalysen) erbringen. Soweit solche zusätzlichen Research-Dienstleistungen von Brokern entschädigt werden sollen, können diese entweder von der Verwaltungsgesellschaft bzw. dem Anlageverwalter aus eigenen Mitteln bezahlt werden oder über ein separates Konto, einen sogenannten Research Payment Account („RPA“) entschädigt werden. Einem solchen RPA liegt ein unabhängig vom Volumen der Transaktionen festgesetztes Research-Budget zugrunde. Die Entschädigung von Research-Dienstleistungen

über ein RPA setzt voraus, dass zwischen der Verwaltungsgesellschaft bzw. dem Anlageverwalter und dem entsprechenden Broker ein sog. Research Charge Collection Agreement ("RCCA") oder eine Gebührenteilungsvereinbarung besteht.

Geringfügige nicht-monetäre Vorteile sind von der vorgenannten Regelung ausgenommen, u.a. Schriftmaterial von einem Emittenten oder potenziellen Emittenten, nichtwesentliches Material oder nichtwesentliche Dienstleistungen in Form von kurzfristigen Marktkommentare etc.

Die wesentlichen Bestimmungen der relevanten Vereinbarungen über Gebühren, Provisionen und/oder nicht in Geldform angebotene oder gewährte Zuwendungen sind in zusammengefasster Form am Sitz der Gesellschaft offengelegt. Einzelheiten sind auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

## 24. STEUERSITUATION

Die folgende Zusammenfassung basiert auf dem Gesetz und den Usanzen, die zurzeit im Grossherzogtum Luxemburg Geltung haben bzw. angewandt werden und im Laufe der Zeit Änderungen erfahren können.

### 24.1. GESELLSCHAFT

#### LUXEMBURG

Die Gesellschaft unterliegt der Luxemburger Steuerhoheit. Nach Luxemburger Gesetz und gängiger Praxis unterliegt die Gesellschaft keiner Einkommenssteuer und auch keiner Steuer auf Kapitalgewinne in Bezug auf realisierte oder unrealisierte Bewertungsgewinne. Ebenso wenig unterliegen von der Gesellschaft getätigte Ausschüttungen derzeit der luxemburgischen Quellensteuer. Für die Ausgabe von Anteilen fallen in Luxemburg keine Steuern an.

Die Gesellschaft unterliegt einer Steuer von jährlich 0,05% des jeweils am Quartalsende ausgewiesenen Nettoinventarwertes, welche vierteljährlich zu entrichten ist. Insoweit jedoch Teile des Gesellschaftsvermögens in andere Luxemburger OGAW und / oder OGA investiert sind, welche besteuert werden, werden diese Teile in der Gesellschaft nicht besteuert.

Der Nettoinventarwert, welcher einer Anteilskategorie für „institutionelle Investoren“ im Sinne der luxemburgischen Steuergesetzgebung entspricht, wie jeweils in den Besonderen Teilen definiert, wird mit einer reduzierten Steuer von 0,01% p.a. belastet, auf der Grundlage der Einordnung durch die Gesellschaft der Aktionäre dieser Anteilskategorie als institutionelle Investoren im Sinne der Steuergesetzgebung. Diese Einordnung beruht auf dem Verständnis der Gesellschaft der derzeitigen Rechtslage, welche auch mit rückwirkender Wirkung Änderungen unterworfen sein kann, was auch rückwirkend zu einer Belastung mit der Steuer von 0,05% führen kann. Die reduzierte Steuer kann sich gegebenenfalls auch auf weitere Anteilskategorien anwenden, wie im betreffenden Besonderen Teil jeweils vermerkt.

Die Gesellschaft unterliegt in Belgien mit Subfonds, die in Belgien bei der lokalen Aufsichtsbehörde „Autorité des Services et Marchés Financiers“ zum Vertrieb registriert sind einer sog. „Net Asset Tax“ („NAT“). Die NAT beträgt derzeit 0,0925% und bezieht sich auf den Teil des Nettoinventarwertes betroffener Subfonds, der per 31.12. eines jeden Kalenderjahres durch belgische Finanzvermittler aktiv an in Belgien ansässige Personen platziert wurde.

#### ALLGEMEIN

Kapitalgewinne und Erträge aus Dividenden, Zinsen und Zinszahlungen, die die Gesellschaft aus ihren Anlagen in anderen Ländern erzielt, können dort jeweils einer nicht rückerstattbaren Quellen- oder Kapitalgewinnsteuer in unterschiedlichen Höhen unterliegen. Es ist der Gesellschaft häufig nicht möglich, von Steuervergünstigungen aufgrund bestehender Doppelbesteuerungsabkommen zwischen Luxemburg und diesen Ländern bzw. aufgrund lokaler Bestimmungen zu profitieren. Sollte sich diese Situation in der Zukunft ändern und ein niedrigerer Steuersatz zu Steuererstattungen an die Gesellschaft führen, wird der Nettoinventarwert der betroffenen Subfonds bzw. Anteile zum ursprünglichen Steuerabzugszeitpunkt nicht neu berechnet; die Rückzahlungen werden stattdessen indirekt anteilmässig auf die zum Zeitpunkt der Erstattung bestehenden Anteilsinhaber aufgeteilt.

## 24.2. AKTIONÄRE

### ALLGEMEIN

Nach Luxemburger Gesetz und gängiger Praxis unterliegen die Anleger in Luxemburg keiner Kapitalgewinn-, Einkommens-, Schenkungs-, Erbschafts- oder sonstigen Steuer (ausgenommen sind Anleger, die in Luxemburg ansässig oder wohnhaft sind oder ihren ständigen Sitz haben sowie ehemalige Bewohner Luxemburgs, falls sie mehr als 10% der Anteile der Gesellschaft halten).

### **AUTOMATISCHER AUSTAUSCH VON FINANZINFORMATIONEN IM BEREICH DER BESTEUERUNG**

Zahlreiche Länder, einschliesslich Luxemburg und die Schweiz, haben bereits Abkommen über den automatischen Informationsaustausch (Automatic Exchange of Information, AEOI) in Steuerangelegenheiten abgeschlossen oder erwägen deren Abschluss. Dazu wurde ein Reporting Standard im Rahmen der OECD abgestimmt. Dieser sogenannte Common Reporting Standard (CRS) bildet das Rahmenwerk für den zwischenstaatlichen Austausch von Finanzinformationen im Bereich der Besteuerung.

CRS verpflichtet Finanzinstitute zur Sammlung und ggf. Meldung von Informationen über Finanzvermögen, welches für Steuerpflichtige aus am Informationsaustausch teilnehmenden Ländern und Gebieten grenzüberschreitend verwahrt oder verwaltet wird. Diese Informationen werden zwischen den Steuerverwaltungen der teilnehmenden Staaten ausgetauscht. Die Mitgliedsländer der Europäischen Union haben durch die Richtlinie 2014/107/EU des Rates vom 9. Dezember 2014 zur Änderung der Richtlinie 2011/16/EU bezüglich der Verpflichtung zum automatischen Austausch von Informationen im Bereich der Besteuerung beschlossen den AEOI bzw. CRS innerhalb der EU umzusetzen.

Luxemburg hat die Richtlinie 2014/107/EU mit dem Gesetz vom 18. Dezember 2015 bezüglich automatischen Austauschs von Informationen über Finanzkonten umgesetzt sowie durch weitere Vorschriften konkretisiert („Finanzkonten-Informationsaustauschgesetz“). Demgemäss sammeln betroffene Luxemburger Finanzinstitute ab 2016 bestimmte Informationen in Bezug auf Inhaber von Finanzkonten (sowie ggf. in Bezug auf beherrschende Personen von Kontoinhabern) und werden diese Informationen in Bezug auf meldepflichtige Konten erstmals in 2017 an luxemburgische Steuerbehörden melden. Diese Meldungen werden von den luxemburgischen Steuerbehörden an bestimmte ausländische Steuerbehörden, insbesondere auch innerhalb der EU, übermittelt.

Nach Beurteilung des Verwaltungsrates unterliegt die Gesellschaft dem Finanzkonten-Informationsaustauschgesetz in Luxemburg. Die Gesellschaft wurden als meldendes Finanzinstitut (Investmentunternehmen) gemäss Finanzkonten-Informationsaustauschgesetz klassifiziert. Demgemäss sammelt sowie ggf. meldet die Gesellschaft Informationen in Bezug auf Kontoinhaber nach den oben dargestellten Grundsätzen.

Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, Anträge zur Zeichnung von Anteilen zurückzuweisen bzw. Anteile zwangsweise zurückkaufen, wenn die von einem Antragsteller bzw. Anleger übermittelten Informationen nicht den Anforderungen der Richtlinie 2014/107/EU bzw. dem Finanzkonten-Informationsaustauschgesetz entsprechen. Zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen in Luxemburg unter dem Finanzkonten-Informationsaustauschgesetz bzw. der Richtlinie 2014/107/EU können die Gesellschaft, die Verwaltungsgesellschaft oder die Nominees ferner Zusatzinformationen von den Anlegern verlangen, um je nach Sachverhalt, ihren steuerlichen Identifikations- und ggf. Meldeverpflichtungen nachzukommen.

Antragsteller bzw. Anleger werden auf die Pflicht der Gesellschaft zur Weitergabe von Informationen über meldepflichtige Konten und deren Inhabern sowie ggf. von beherrschenden Personen an die luxemburgischen Steuerbehörden hingewiesen, die diese Informationen, je nach Sachverhalt, an bestimmte Steuerbehörden in andere Länder übermitteln, mit denen ein Abkommen über den automatischen Informationsaustausch in Steuerangelegenheiten abgeschlossen wurde.

Der Umfang und die Anwendung des AEOI bzw. CRS können von Land zu Land variieren und Änderungen unterworfen sein. Es obliegt den Anlegern, sich über die steuerlichen und anderen Konsequenzen (einschliesslich des steuerlichen Informationsaustausches) beraten zu lassen, welche der Erwerb, der Besitz, die Rückgabe (Rücknahme), der Umtausch, die Übertragung von Anteilen sowie Ausschüttungen haben können, einschliesslich der eventuellen Kapitalverkehrskontrollvorschriften.

**24.3. FOREIGN ACCOUNT TAX COMPLIANCE ACT („FATCA“) DER VEREINIGTEN STAATEN VON AMERIKA („USA“)**

Die USA haben FATCA eingeführt, um gewisse Informationen über ausländische Finanzkonten und Anlagen von gewissen in den USA steuerpflichtigen Personen zu erhalten.

Im Hinblick auf die Umsetzung von FATCA in Luxemburg erfolgte am 28. März 2014 die Unterzeichnung des zwischenstaatlichen Abkommens nach dem sog. Model 1 zwischen dem Grossherzogtum Luxemburg und den USA („Lux IGA“), das gemäss Abkommensbestimmungen in luxemburgisches Recht durch das Gesetz vom 24. Juli 2015 umgesetzt wurde („Lux IGA Vorschriften“). Unter dem Lux IGA wird ein in Luxemburg ansässiges Finanzinstitut („Lux FI“) verpflichtet die Lux IGA Vorschriften zu befolgen, statt direkt den Bestimmungen des US-Finanzministeriums in Bezug auf die FATCA-Regulierung zu unterstehen. Lux FIs, welche die Anforderungen der Lux IGA Vorschriften erfüllen, gelten als FATCA-konform und demzufolge unterliegen sie nicht der Quellenbesteuerung aufgrund von FATCA („FATCA Quellenbesteuerung“), sofern sie ihren FATCA-Status dem Abzugsverpflichteten gegenüber richtig bescheinigen.

Nach Beurteilung des Verwaltungsrats ist die Gesellschaft ein Lux FI, das den Anforderungen der Lux IGA Vorschriften unterliegt. Die Gesellschaft und ihre Subfonds wurden als „Sponsored Investment Entities“, gemäss Lux IGA klassifiziert. Unter dem Lux IGA gelten Sponsored Investment Entities als FATCA-konform und sind als nicht-meldendes Lux FI ausgewiesen.

Für Sponsoringzwecke unter dem Lux IGA hat die Gesellschaft die Verwaltungsgesellschaft als Sponsoring Entity ernannt, welche in dieser Funktion die FATCA-Registrierung auf der Internetseite der US-Steuerbehörde (Internal Revenue Service - „IRS“) durchführt und sich verpflichtet hat die Identifikation der Investoren, einen etwaigen Quellensteuerabzug und FATCA bezogene Meldungen im Auftrag der Gesellschaft durchzuführen („Sponsoring Entity Service“).

Wie im Lux IGA bestimmt, verbleibt die schlussendliche Verantwortung für die Einhaltung der Verpflichtungen nach den Lux IGA Vorschriften bei der Gesellschaft, ungeachtet der Ernennung der Verwaltungsgesellschaft als Sponsoring Entity der Gesellschaft.

Bei der Ausführung Ihrer Tätigkeiten als Sponsoring Entity ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt Leistungen und Dienste von externen Auftragnehmern in Anspruch zu nehmen, einschließlich von der Namensregister- und Umschreibungsstelle der Gesellschaft.

Nach den Lux IGA Vorschriften, ist die Verwaltungsgesellschaft gegenüber der luxemburgischen Steuerbehörde zur Meldung von bestimmten direkten und ggf. indirekten Beteiligungen bestimmter US-amerikanische Investoren an der Gesellschaft sowie hierauf bezogener Zahlungen ab dem 1. Juli 2014 verpflichtet, sowie gleichfalls zur Meldung von solchen Investoren, welche die FATCA-Bestimmungen oder jeweils anwendbare zwischenstaatliche Abkommen nicht erfüllen. Diese Meldungen werden gemäss dem Lux IGA von der luxemburgischen Steuerbehörde an den IRS übermittelt.

Investoren, die ihre Anlagen nicht direkt als Aktionäre bei der Gesellschaft (d.h. rechtlicher Anteilinhaber) halten, sondern über einen oder mehrere Intermediäre, einschließlich aber nicht beschränkt auf Vertriebsstellen, Plattformen, Depotbanken und andere Finanzintermediäre („Nominee“), sollten sich bei diesen Nominees über deren FATCA-Konformität erkundigen, um FATCA bezogene Meldungen und / oder eine mögliche Quellenbesteuerung zu vermeiden.

Zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen unter FATCA oder unter einem anwendbaren zwischenstaatlichen Abkommen mit den USA, können die Gesellschaft, die Verwaltungsgesellschaft oder die Nominees Zusatzinformationen von den Investoren verlangen, um beispielsweise, je nach Sachverhalt, FATCA-bezogenen Meldungen und / oder einer möglichen Abzugsverpflichtung entweder nachzukommen oder von diesen Abstand zu nehmen.

Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, Anträge zur Zeichnung von Anteilen zurückzuweisen bzw. Anteile zwangsweise zurückkaufen, wenn die von einem Antragsteller bzw. Anleger übermittelten Informationen nicht den Anforderungen der Gesellschaft zur Erfüllung ihrer Verpflichtung unter dem Lux IGA bzw. den Lux IGA Vorschriften entsprechen.

Der Umfang und die Anwendung der FATCA Quellenbesteuerung und der Meldepflichten unter den FATCA-Bestimmungen und den jeweils anwendbaren zwischenstaatlichen Abkommen können von Land zu Land variieren und, nach einer Überprüfung durch die USA, Luxemburg oder anderer Länder, Änderungen unterworfen sein.

Investoren wird empfohlen, sich bei ihren Steuer- oder Rechtsberatern über ihre individuelle steuerliche Situation infolge der Anwendung von FATCA Bestimmungen zu informieren.

## **25. GENERALVERSAMMLUNG UND BERICHTERSTATTUNG**

Die jährliche Generalversammlung der Aktionäre der Gesellschaft findet jeweils an einem Bankarbeitstag in Luxemburg innert sechs (6) Monaten nach dem Ende des Geschäftsjahres statt. Andere, ausserordentliche Generalversammlungen der Gesellschaft oder Versammlungen einzelner Subfonds bzw. von deren Anteilskategorien können zusätzlich abgehalten werden. Die Einladungen zur Generalversammlung und anderen Versammlungen erfolgen in Übereinstimmung mit dem luxemburgischen Recht und der derzeit aktuellen Satzung. Sie enthalten Informationen über den Ort und den Zeitpunkt der Generalversammlung, über die Teilnahmebedingungen, die Tagesordnung, sowie – wenn erforderlich – das Quorum und die für Beschlüsse erforderlichen Mehrheiten.

Die Einladung kann ausserdem vorsehen, dass die Beschlussfähigkeit und Mehrheitserfordernisse festgestellt werden auf Grundlage der Anteile, welche am fünften Tag, der der Generalversammlung vorausgeht, um 24 Uhr (Luxemburger Zeit) ausgegeben und im Umlauf sind. Die Rechte eines Aktionärs zur Teilnahme und Abstimmung bei einer Generalversammlung richten sich ebenfalls nach seinem Anteilsbesitz zu diesem Zeitpunkt.

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt jeweils am 1. Juli und endet am 30. Juni des folgenden Jahres.

Der jährliche Rechenschaftsbericht, der den geprüften konsolidierten Jahresabschluss der Gesellschaft bzw. der Subfonds enthält, ist spätestens fünfzehn (15) Tage vor der jährlichen Generalversammlung am Sitz der Gesellschaft erhältlich. Ungeprüfte Halbjahresberichte liegen dort binnen zwei (2) Monaten nach dem betreffenden Halbjahresenddatum vor. Exemplare dieser Berichte sind jeweils bei den nationalen Vertretern sowie bei der SSB-LUX erhältlich.

Neben den jährlichen Rechenschaftsberichten und den Halbjahresberichten, welche sich auf alle Subfonds beziehen, können auch für einzelne Subfonds gesonderte jährliche Rechenschaftsberichte und Halbjahresberichte erstellt werden.

## **26. ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND**

Sämtliche Rechtsstreitigkeiten zwischen der Gesellschaft, den Aktionären, der Depotbank, der Verwaltungsgesellschaft, der Hauptzahl- sowie Hauptverwaltungsstelle, der Namensregister- und Umschreibungsstelle, den Anlageberatern bzw. Anlageverwaltern, den nationalen Vertretern und den Vertriebsstellen sind der zuständigen Gerichtsbarkeit des Grossherzogtums Luxemburg unterworfen. Es findet jeweils Luxemburger Recht Anwendung. Die vorgenannten Gesellschaften können sich jedoch im Zusammenhang mit Forderungen von Aktionären aus anderen Ländern dem Gerichtsstand jener Länder unterwerfen, in denen Anteile angeboten und verkauft werden.

## **27. VERGÜTUNGSPOLITIK**

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über eine Vergütungspolitik im Einklang mit der OGAW-Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 23. Juli 2014 zur Änderung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren.

Die Vergütungspolitik enthält Grundsätze für die Vergütung der Geschäftsleitung, aller Mitarbeiter, die einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Organismen für gemeinsame Anlagen haben, sowie aller Mitarbeiter, die unabhängige Kontrollfunktionen ausüben.

Insbesondere entspricht die Vergütungspolitik den folgenden Grundsätzen in einer Weise und in einem Umfang, die der Grösse, der internen Organisation und der Art, dem Umfang und der Komplexität der Tätigkeiten der Verwaltungsgesellschaft angemessen sind:

- i. Sie steht im Einklang mit einem soliden und effektiven Risikomanagement und fördert dieses. Sie ermutigt nicht das Eingehen von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Regeln oder mit der Satzung der Gesellschaft unvereinbar sind;
- ii. Wenn und soweit zutreffend wird die Bewertung der Performance in einem mehrjährigen Rahmen festgelegt, welcher der den Anlegern der Gesellschaft empfohlenen Haltungsdauer entspricht, um sicherzustellen, dass der Bewertungsprozess auf der längerfristigen Performance der Gesellschaft und ihren Anlagerisiken basiert und dass die tatsächliche Auszahlung der erfolgsabhängigen Vergütungskomponenten über denselben Zeitraum verteilt wird;
- iii. Sie steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Verwaltungsgesellschaft und der Gesellschaft sowie der Aktionäre der Gesellschaft und umfasst Massnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten;
- iv. Feste und variable Komponenten der Gesamtvergütung stehen in einem angemessenen Verhältnis zueinander, und der Anteil der festen Komponente an der Gesamtvergütung ist hoch genug, um eine vollständig flexible Politik in Bezug auf variable Vergütungskomponenten zu ermöglichen, einschliesslich der Möglichkeit, keine variable Vergütungskomponente zu zahlen.

Die Vergütungspolitik wird mindestens einmal jährlich von einem Vergütungsausschuss festgelegt und überprüft.

Die Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft, insbesondere eine Beschreibung der Art und Weise der Berechnung der Vergütungen und Leistungen, die Identität der für die Gewährung der Vergütungen und Leistungen verantwortlichen Personen, einschliesslich der Zusammensetzung des Vergütungsausschusses, sind auf der Website <https://www.carnegroup.com/policies/>, verfügbar, und eine Papierversion wird auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt.

Die variable Vergütung wird nicht über Vehikel oder Methoden gezahlt, die die Umgehung der Anforderungen der geltenden Gesetze und aufsichtsrechtlichen Vorschriften erleichtern. Als Gegenleistung für ihre Dienste ist die Verwaltungsgesellschaft, wie in diesem Rechtsprospekt festgelegt, berechtigt, von der Gesellschaft Gebühren zu erhalten.

Zusätzliche Informationen, die die Verwaltungsgesellschaft den Anlegern gemäss den luxemburgischen Gesetzen und Vorschriften zur Verfügung stellen muss, einschliesslich, aber nicht beschränkt auf Verfahren zur Bearbeitung von Anlegerbeschwerden, die Handhabung von Aktivitäten, die zu tatsächlichen oder potenziellen Interessenkonflikten führen, und die Stimmrechtspolitik der Verwaltungsgesellschaft, sind am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

## **28. ALLGEMEINE KONFLIKTE MIT DER GESELLSCHAFT**

Die GAM (worunter in diesem Abschnitt „Interessenkonflikte“ die GAM Holding AG, GAM Investment Management (Switzerland) AG, GAM International Management Limited, GAM Systematic LLP und GAM (Italia) S.G.R. S.p.A., (zusammen die „GAM Anlageverwalter“), Verwaltungsratsmitglieder, Partner, Treuhänder, Manager, Mitglieder, Führungskräfte und Mitarbeiter der GAM-Gruppe und ihrer verbundenen Unternehmen zu verstehen sind) erbringt für Institutionen, Intermediäre, Privatanleger und karitative Organisationen Anlagedienstleistungen in den Finanzzentren auf der ganzen Welt. So versorgt GAM einen bedeutenden und diversifizierten Kundenkreis mit einer breiten Palette von Finanzdienstleistungen. In diesen und anderen Funktionen berät GAM Kunden in einer Vielzahl von Märkten und Transaktionen und kauft, verkauft, hält und empfiehlt die verschiedensten Anlagen auf eigene Rechnung und Rechnung seiner Kunden mittels Kundenkonten und von ihm initiierten, verwalteten und beratenen Beziehungen und Produkten, etwa GAM-Konten, sonstigen Kundenkonten einschliesslich der Gesellschaft, Beziehungen und Produkten (zusammen als die „Konten“ bezeichnet). Die Geschäfts- und Handelstätigkeiten der GAM können sich auf die Gesellschaft auf eine Weise auswirken, die den Subfonds benachteiligt oder behindert und/oder der GAM oder anderen Konten zugutekommt.

Nachstehend werden gewisse bestehende oder mögliche Konflikte erläutert, die in Verbindung mit den finanziellen oder sonstigen Interessen der GAM Anlageverwalter und der GAM bei Geschäften von und im Namen der Gesellschaft entstehen.

Verkauf von Anteilen, Allokation der Anlagemöglichkeiten Finanzielle und sonstige Interessen können für GAM einen Anreiz darstellen, den Verkauf von Anteilen zu fördern

GAM und Mitarbeiter von GAM sind an der Verkaufsförderung der Anteile der Gesellschaft beteiligt, und deren Verkauf wird unter Umständen besser vergütet als der Verkauf von Beteiligungen an anderen Konten. GAM und die Mitarbeiter von GAM haben daher möglicherweise ein grösseres finanzielles Interesse am Verkauf der Anteile des Subfonds als am Verkauf der Beteiligungen an anderen Konten.

Der jeweilige GAM Anlageverwalter verwaltet parallel möglicherweise Konten, für die er höhere Gebühren oder sonstige Vergütungen (etwa Performancegebühren oder Allokationen) erhält, als sie die Gesellschaft zahlt. Die parallele Verwaltung mehrerer Konten kann zu Interessenkonflikten führen, da der GAM Anlageverwalter mit den potenziell höheren Gebühren einen Anreiz zur Begünstigung der besser vergüteten Konten gegenüber den Konten der Gesellschaft erhält. Zum Beispiel ist der GAM Anlageverwalter mit einem Interessenkonflikt konfrontiert, wenn er bei der Allokation seltener Anlagemöglichkeiten mit erfolgsvergüteten Konten unter Umständen höhere Gebühren erzielen kann. In Anbetracht dieses Interessenkonflikttyps hat der GAM Anlageverwalter Richtlinien und Verfahren eingeführt, denen zufolge er Anlagemöglichkeiten so zuteilt, wie es seines Erachtens mit seinen regulatorischen und treuhänderischen Pflichten als GAM Anlageverwalter vereinbar ist.

### **INTERESSENKONFLIKTE AUFGRUND FINANZIELLER UND SONSTIGER BEZIEHUNGEN ZWISCHEN GAM UND INTERMEDIÄREN**

GAM und die Gesellschaft können zur Verkaufsförderung Zahlungen an Finanzintermediäre und Vertriebspersonal leisten, die dem Vermögen von GAM entnommen oder mit Zahlungen an GAM bestritten werden. Sie stellen für diese Personen einen Anreiz dar, auf die Gesellschaft aufmerksam zu machen, diese zu präsentieren oder zu empfehlen.

### **VERTEILUNG DER ANLAGEMÖGLICHKEITEN AUF DIE GESELLSCHAFT UND ANDERE KONTEN**

Der jeweilige GAM Anlageverwalter kann mehrere Konten verwalten oder beraten (auch Konten, an denen GAM und Mitarbeiter von GAM beteiligt sind), deren Anlageziele denen der Gesellschaft vergleichbar sind und die Anlagen in denselben Wertpapiere oder sonstigen Instrumenten, Sektoren oder Strategien wie die Gesellschaft tätigen oder verkaufen. Dies führt zu potenziellen Interessenkonflikten, insbesondere in Situationen, in denen die Verfügbarkeit solcher Anlagemöglichkeiten (z.B. in Lokal- und Schwellenmärkten, hochverzinslichen und festverzinslichen Wertpapieren, regulierten Branchen, Immobilienwerten, Primär- und Sekundärbeteiligungen an alternativen Investmentfonds und Börseneinführungen/Neuemissionen) oder deren Liquidität begrenzt ist.

In Anbetracht dieses Interessenkonflikttyps hat GAM Allokationsrichtlinien und -verfahren entwickelt, denen zufolge die Entscheidungsträger der GAM Portfolios Kauf- und Verkaufsentscheidungen für die Konten treffen und die Anlagemöglichkeiten zuteilen, so dass sie mit den treuhänderischen Pflichten des zuständigen GAM Anlageverwalters vereinbar sind. Diese Richtlinien und Verfahren können dazu führen, dass begrenzt verfügbare Anlagemöglichkeiten anteilig auf die von einem Portfoliomanagementteam verwalteten geeigneten Konten verteilt werden (auf der vom betreffenden GAM Anlageverwalter festgelegten Basis), während den Allokationen in anderen Fällen, wie nachstehend erläutert, auch andere Faktoren zugrunde liegen können. Die von verschiedenen Portfoliomanagementteams verwalteten Konten werden für Allokationszwecke separat betrachtet. Es wird Fälle geben, in denen gewissen Konten eine Anlagemöglichkeit zugeteilt wird, der Gesellschaft jedoch nicht.

Die Allokationsentscheidungen hinsichtlich der Gesellschaft und anderer Konten werden unter Berücksichtigung der Anlagestrategie oder des Anlagestils, des Risikoprofils und der Anlageziele, Anlagerichtlinien und Anlagebeschränkungen des Kontos (so unter anderem rechtlicher und regulatorischer Beschränkungen, die gewisse Konten oder Bestände in Konten betreffen) sowie aufgrund von Erwägungen hinsichtlich Barmitteln und Liquidität getroffen. Die Entwicklung der Konten, deren Strategien denen der Gesellschaft vergleichbar sind, kann aufgrund dieser Erwägungen unterschiedlich ausfallen. Ausserdem kann der GAM Anlageverwalter Konten Anlagen empfehlen, wenn diese die Anlagen unabhängig vornehmen. Wenn eine Anlagemöglichkeit nur begrenzt verfügbar ist und diese Konten vor den Subfonds in jene investieren, reduziert sich ihre Verfügbarkeit für den betreffenden Subfonds ungeachtet der GAM-Richtlinien für die Allokation von Anlagen.

Der betreffende GAM Anlageverwalter kann von Zeit zu Zeit neue Handelsstrategien und Anlagemöglichkeiten entwickeln und umsetzen oder sich an ihnen beteiligen. Diese Strategien und Möglichkeiten werden möglicherweise nicht von allen Konten oder von den Konten nur anteilig genutzt, auch wenn sie mit deren Anlagezielen vereinbar sind.

## **TÄTIGKEITEN VON GAM UND DES GAM ANLAGEVERWALTERS IM NAMEN ANDERER KONTEN**

Die Entscheidungen und Handlungen, die der GAM Anlageverwalter für den betreffenden Subfonds und die anderen Konten vornimmt, können unterschiedlich ausfallen. Die Beratung und die Anlage- oder Abstimmungsentscheidungen, die für andere Konten und die Gesellschaft zum Tragen kommen, können in Konkurrenz oder im Widerspruch zueinander stehen, sich gegenseitig beeinflussen, voneinander abweichen oder sich im Zeitpunkt unterscheiden.

Die Geschäfte dieser Konten können die Wertpapiere oder sonstigen Instrumente, in die auch die Gesellschaft investiert, oder verwandte Wertpapiere oder Instrumente betreffen, und sie können die Gesellschaft, die Kurse oder die Bedingungen, zu denen die Geschäfte des Fonds durchgeführt werden, negativ beeinflussen. Subfonds und andere Konten dürfen ferner hinsichtlich desselben Wertpapiers unterschiedlich abstimmen oder unterschiedliche Massnahmen ergreifen oder unterlassen, was sich für die Subfonds als unvorteilhaft erweisen kann.

GAM kann für andere Konten gemäss ihrer Verwaltung derselben eine Anlageentscheidung oder Anlagestrategie zeitlich vor, gleichzeitig mit oder nach den Anlageentscheidungen oder Anlagestrategien des betreffenden Subfonds umsetzen. Der relative Zeitpunkt, an dem die Anlageentscheidungen oder Anlagestrategien der Konten und der Gesellschaft umgesetzt werden, kann für den betreffenden Subfonds von Nachteil sein. Die Marktwirkung, die Liquiditätsgpässe oder gewisse andere Faktoren können zur Folge haben, dass ein Subfonds weniger günstige Handelsergebnisse erzielt, und ihm durch die Umsetzung der Anlageentscheidungen oder Anlagestrategien höhere Kosten entstehen oder er sonst einen Nachteil erleidet.

Vorbehaltlich des geltenden Rechts kann der GAM Anlageverwalter für einen Subfonds veranlassen, in Wertpapiere oder sonstige Schuldverschreibungen von Unternehmen zu investieren, die mit GAM verbunden sind, die von GAM beraten werden oder denen GAM oder die Konten Eigenkapital, Fremdkapital oder sonstige Beteiligungen zur Verfügung gestellt haben. Auch kann er sich im Namen eines Subfonds an Anlagegeschäften beteiligen, in deren Folge andere Konten Schuldverschreibungen veräussern oder sich anderweitig von Anlagen trennen können, was unter Umständen die Rentabilität der Anlagen der GAM oder anderer Konten in den Aktivitäten dieser Unternehmen erhöht.

## **FONDSBEZOGENE FUNKTIONEN VON GAM AUSSER DER FUNKTION DES GAM ANLAGEVERWALTERS EIGEN- UND ÜBERKREUZGESCHÄFTE**

Sofern vom geltenden Recht und den Richtlinien des GAM Anlageverwalters erlaubt, kann der GAM Anlageverwalter im Namen des betreffenden Subfonds mit oder durch GAM oder für vom betreffenden GAM Anlageverwalter verwaltete Konten, Geschäfte mit Wertpapieren und sonstigen Instrumenten abschliessen und den Subfonds veranlassen, sich an Geschäften zu beteiligen, bei denen GAM als Eigenhändler im eigenen Namen handelt (Eigengeschäft) oder beide Seiten der Transaktion berät (Überkreuzgeschäft). In Bezug auf solche Geschäfte bestehen potenzielle Interessenkonflikte oder regulatorische Fragen, die den GAM Anlageverwalter in seiner Entscheidung hinsichtlich einer Teilnahme an den Geschäften für die Gesellschaft einschränken könnten. GAM befindet sich gegenüber den Parteien dieser Geschäfte in einem potenziellen Loyalitäts- und Kompetenzkonflikt und hat deshalb entsprechende Richtlinien und Verfahren eingeführt. Demzufolge wird jedes Eigen- oder Überkreuzgeschäft in Einklang mit den treuhänderischen Pflichten gemäss den geltenden Gesetzen durchgeführt.

Vorbehaltlich des geltenden Rechts können GAM oder die Konten auch in die oder parallel zur Gesellschaft investieren. Sofern nicht gegenteilig vereinbart, können GAM oder die Konten ihre Beteiligung an der Gesellschaft jederzeit auflösen, ohne die Aktionäre zu informieren oder die Auswirkungen auf das Portfolio des betreffenden Subfonds zu berücksichtigen, die abträglich sein können.

## **STIMMRECHTSVERTRETUNG DURCH DEN BETREFFENDEN GAM ANLAGEVERWALTER**

Der GAM Anlageverwalter hat Richtlinien und Verfahren eingeführt, um Interessenkonflikte zu vermeiden, die sich aus einer möglichen Einflussnahme auf Beschlüsse durch die Wahrnehmung von Stimmrechten in Vertretung seiner Beratungskunden ergeben, einschliesslich der Gesellschaft. Damit soll sichergestellt werden, dass die Beschlüsse in Einklang mit seinen treuhänderischen Pflichten gegenüber seinen Kunden getroffen werden. Ungeachtet dieser Richtlinien und Verfahren können die Beschlüsse, die der betreffende GAM Anlageverwalter durch die Stimmrechtsvertretung hinsichtlich der vom Subfonds gehaltenen Wertpapiere herbeiführt, ausser dem Subfonds auch den Interessen von GAM und der Konten dienen.

**POTENZIELLE BEGRENZUNGEN ODER EINSCHRÄNKUNGEN DER ANLAGEMÖGLICHKEITEN UND ANLAGETÄTIGKEITEN VON GAM UND DER GESELLSCHAFT**

Der betreffende GAM Anlageverwalter kann seine Anlageentscheidungen und Anlagetätigkeiten im Namen des Subfonds unter Umständen einschränken, zum Beispiel infolge geltender regulatorischer Pflichten, aufgrund von Informationen im Besitz von GAM und wegen interner GAM-Richtlinien. Darüber hinaus ist es dem GAM Anlageverwalter nicht erlaubt, für börsliche Wertpapiertransaktionen des betreffenden Subfonds wesentliche nicht-öffentliche Informationen einzuholen oder zu verwenden.

**ZUSAMMENFASSUNG VON HANDELSGESCHÄFTEN DURCH DEN GAM ANLAGEVERWALTER**

Der GAM Anlageverwalter folgt Richtlinien und Verfahren, denen gemäss die Kauf- und Verkaufsaufträge mehrerer Konten (auch der Konten, an denen die GAM beteiligt ist) für dasselbe Wertpapier kombiniert oder zusammengefasst werden dürfen, so dass die Aufträge gleichzeitig ausgeführt werden können (gelegentlich auch „Bündelung“ genannt). Der GAM Anlageverwalter fasst Aufträge zusammen (Sammelaufträge), wenn er dies für angemessen hält und es allgemein im Interesse seiner Kunden liegt. Darüber hinaus können die Handelsgeschäfte des betreffenden Subfonds unter bestimmten Umständen auch mit Konten zusammengefasst werden, an denen GAM beteiligt ist.

Wenn ein Sammelauftrag vollständig erfüllt wurde, wird der GAM Anlageverwalter den beteiligten Konten die gekauften Wertpapiere oder die Verkaufserlöse gemäss ihrem Anteil am Kauf- oder Verkaufsauftrag zuteilen. Wird der Auftrag von einem bestimmten Makler im Rahmen mehrerer Teilausführungen zu mehreren verschiedenen Kursen erfüllt, erhalten alle beteiligten Konten vorbehaltlich der Bruchteile, Rundungen und Marktgepflogenheiten im Allgemeinen den Durchschnittskurs und zahlen die durchschnittliche Provision. Es kann gebündelte oder Sammelaufträge geben, bei denen nicht allen Konten dieselben Provisionen oder Provisionsätze berechnet werden.

Auch wenn dieses Vorgehen in bestimmten Situationen möglich ist, wird der GAM Anlageverwalter die Aufträge verschiedener Konten (einschliesslich der Gesellschaft) im Allgemeinen nicht bündeln oder zusammenfassen oder Kauf- und Verkaufsaufträge der Gesellschaft miteinander verrechnen. Dies ist der Fall (i) wenn die Auftragsentscheidungen von verschiedenen Portfoliomanagementteams getroffen wurden, (ii) wenn eine Zusammenfassung oder Verrechnung aus betrieblicher oder anderer Sicht des betreffenden GAM Anlageverwalters nicht angemessen oder praktikabel oder (iii) dieses Vorgehen unter Berücksichtigung anwendbarer regulatorischer Erwägungen nicht angemessen wäre.

Der GAM Anlageverwalter ist unter gewissen Umständen in der Lage, für Sammelaufträge einen besseren Preis oder einen niedrigeren Provisionssatz als für nicht zusammengefasste Geschäfte der Konten auszuhandeln. Bei verrechneten Handelsgeschäften entstehen geringere Transaktionskosten als bei nicht verrechneten Handelsgeschäften. Wenn die Geschäfte des betreffenden Subfonds nicht mit anderen Aufträgen zusammengefasst oder verrechnet werden, kann der Subfonds nicht von besseren Preisen, niedrigeren Provisionssätzen oder geringeren Transaktionskosten profitieren.

**SONSTIGE INTERESSENKONFLIKTE**

Jede Verwaltungsgesellschaft, jeder GAM Anlageverwalter und jeder beauftragte Anlageverwalter kann im gewöhnlichen Geschäftsgang unter anderen als den oben genannten Umständen in einen Interessenkonflikt mit der Gesellschaft geraten. Die Verwaltungsgesellschaft, der betreffende GAM Anlageverwalter und der betreffende beauftragte Anlageverwalter werden in einem solchen Fall jedoch ihrer Pflicht nachkommen, bei möglichen mit Interessenkonflikten behafteten Anlagen im besten Interesse der Aktionäre zu handeln. Des Weiteren werden sie sich um eine angemessene und faire Lösung dieser Konflikte bemühen. Sofern ein Konflikt hinsichtlich der Allokation von Anlagemöglichkeiten auftritt, werden die Verwaltungsgesellschaft, der betreffende GAM Anlageverwalter und der betreffende beauftragte Anlageverwalter eine angemessene und faire Lösung dieses Konflikts sicherstellen.

## 29. EINSICHT IN DOKUMENTE

Kopien der folgenden Dokumente können während den normalen Geschäftszeiten an jedem Bankgeschäftstag in Luxemburg am Sitz der Gesellschaft in Luxemburg sowie bei den jeweiligen nationalen Vertretern an deren Geschäftstagen eingesehen werden:

- 1a) die Anlageberater- bzw. Anlageverwalterverträge, der Fondsverwaltungsvertrag, die Verträge mit der Depotbank, der Hauptverwaltungs- und Hauptzahlstelle sowie der Namensregister- und Umschreibungsstelle. Diese Verträge können in gegenseitigem Einvernehmen der Vertragsparteien geändert werden;
- 1b) die Satzung der Gesellschaft.

Auf Verlangen sind die folgenden Dokumente kostenlos erhältlich:

- 2a) die jeweils aktuellen Wesentlichen Anlegerinformationen und der vollständige Rechtsprospekt;
- 2b) die letzten Jahres- und Halbjahresberichte.

Die Satzung, die Wesentlichen Anlegerinformationen, der vollständige Rechtsprospekt, die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft und die Jahres- und Halbjahresberichte sind ebenfalls auf der Website [www.carnegroup.com](http://www.carnegroup.com) erhältlich.

Im Falle von Widersprüchen zwischen den erwähnten Dokumenten in deutscher Sprache und allfälligen Übersetzungen gilt die Fassung in deutscher Sprache. Vorbehalten bleiben zwingende anderslautende Vorschriften betreffend den Vertrieb und Vermarktung von Rechtsordnungen, in welchen Anteile der Gesellschaft rechtmässig vertrieben worden sind.

## 30. DATENSCHUTZHINWEIS

Interessierte Anleger sollten beachten, dass sie der Gesellschaft durch das Ausfüllen eines Antragsformulars Informationen bereitstellen, die personenbezogenen Daten im Sinne des luxemburgischen Datenschutzgesetzes<sup>2</sup> darstellen können. Diese Daten dienen dem Prozess der Kundenidentifizierung und Zeichnung, der Verwaltung, der Transferstelle, der statistischen Analyse und der Marktforschung. Sie kommen ausserdem zur Anwendung, um die geltenden gesetzlichen und regulatorischen Vorschriften einzuhalten, dienen der Offenlegung gegenüber der Gesellschaft (ihrer Beauftragten und Vertreter) und werden mit Zustimmung des Antragstellers auch im Direktmarketing eingesetzt.

Daten können Dritten offengelegt werden, zum Beispiel:

- (a) Regulierungsstellen, Steuerbehörden,
- (b) den Beauftragten, Beratern und Dienstleistungsanbietern der Gesellschaft und den ordentlich bevollmächtigten Vertretern derselben und der Gesellschaft sowie ihren jeweiligen nahestehenden oder verbundenen Unternehmen unabhängig vom Standort (auch ausserhalb des EWR, an dem womöglich nicht dieselben Datenschutzgesetze wie in Luxembourg gelten) für die angegebenen Zwecke. Zur Klarstellung sei gesagt, dass jeder Dienstleistungsanbieter der Gesellschaft (einschliesslich der Verwaltungsgesellschaft, ihrer Beauftragten und der ordentlich bevollmächtigten Vertreter derselben und der Gesellschaft sowie ihrer jeweiligen nahestehenden oder verbundenen Unternehmen) die personenbezogenen Daten oder Informationen über die Anleger der Gesellschaft, die sich in seinem Besitz befinden, mit anderen Dienstleistungsanbietern der Gesellschaft austauschen darf.

Personenbezogene Daten werden für einen oder mehrere der im Antragsformular angegebenen Zwecke erhoben, gespeichert, verwendet, offengelegt und verarbeitet.

Die Anleger haben das Recht, eine Kopie der sie betreffenden personenbezogenen Daten im Besitz der Gesellschaft zu erhalten und die Berichtigung sie betreffender unrichtiger personenbezogener Daten zu verlangen.

---

<sup>2</sup> „Datenschutzgesetze“ - das Datenschutzgesetz vom 2. August 2002 in seiner geänderten oder überarbeiteten Fassung, einschliesslich der gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen, die jeweils erlassen und von Zeit zu Zeit geändert werden sowie die Datenschutz-Grundverordnung (EU) 2016/679.

Gemäss der Datenschutz-Grundverordnung (EU) 2016/679, haben die Anleger unter bestimmten Voraussetzungen auch das Recht auf Vergessen werden, das Recht auf Einschränkung der Verarbeitung oder das Recht auf Widerspruch gegen die Verarbeitung. Unter bestimmten eng umschriebenen Umständen besteht auch ein Recht auf Datenübertragbarkeit. Wenn Anleger in die Verarbeitung der personenbezogenen Daten einwilligen, kann diese Einwilligung jederzeit widerrufen werden.

Personenbezogene Daten werden nicht länger als für den Zweck der Verarbeitung erforderlich aufbewahrt, vorbehaltlich der geltenden gesetzlichen Mindestaufbewahrungsfristen

#### **WIRTSCHAFTLICHES EIGENTUM**

Die Gesellschaft kann ferner die Informationen verlangen (auch im Wege gesetzlicher Bekanntmachungen), die zur Führung des Registers der wirtschaftlichen Eigentümer der Gesellschaft (das „**RBE**“) gemäss dem Gesetz vom 13. Januar 2019 zur Einrichtung eines Registers der wirtschaftlichen Eigentümer (das „**RBE-Gesetz**“), sowie den diesbezüglichen großherzoglichen Verordnungen und den diesbezüglichen Verordnungen und Rundschreiben der CSSF in der jeweils geltenden Fassung und gemäss dem Luxemburger Gesetz zur Bekämpfung von Geldwäsche vom 12. November 2004 erforderlich sind. Zu diesen Informationen gehören unter anderem Vor- und Nachname, Staatsangehörigkeit, Wohnsitzland, Privatanschrift oder Geschäftsadresse, nationale Identifikationsnummer und Informationen über Art und Umfang des wirtschaftlichen Eigentums, das jeder wirtschaftliche Eigentümer an der Gesellschaft hält. Die Gesellschaft ist darüber hinaus unter anderem verpflichtet, (i) diese Informationen auf Anfrage bestimmten luxemburgischen nationalen Behörden (einschließlich der CSSF, des *Commissariat aux Assurances*, der *Cellule de Renseignement Financier*, der *luxemburgischen Steuerbehörde* und anderer nationaler Behörden) zur Verfügung zu stellen, und (ii) diese Informationen in einem öffentlich zugänglichen zentralen RBE zu registrieren.

Gemäss dem RBE-Gesetz macht sich der wirtschaftliche Eigentümer strafbar, wenn er seiner Verpflichtung nicht nachkommt, die Gesellschaft über seinen Status als wirtschaftlicher Eigentümer zu informieren. Weiterhin macht sich die Gesellschaft strafbar, wenn sie (i) die Bedingungen einer Mitteilung über wirtschaftliches Eigentum nicht erfüllt, oder (ii) in Reaktion auf eine solche Mitteilung im Wesentlichen falsche Angaben macht, oder (iii) die entsprechenden Informationen nicht an ihrem Sitz bereithält.

Näheres zu den Zwecken dieser Verarbeitung, den verschiedenen Funktionen der Empfänger der personenbezogenen Daten des Anlegers, den betroffenen Kategorien von personenbezogenen Daten und den Rechten des Anlegers im Zusammenhang mit diesen personenbezogenen Daten sowie alle anderen nach dem Datenschutzgesetz erforderlichen Informationen können aus der Datenschutzerklärung entnommen werden, die unter folgendem Link abgerufen werden kann: <https://www.carnegroup.com/privacy-notice/>.

# **MULTICOOPERATION SICAV**

**JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)**  
**JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY**  
**JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE**  
**JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE**  
**JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE**  
**JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)**  
**JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD**  
**JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED**  
**JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION**  
**JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS**  
**JULIUS BAER FIXED MATURITY 2026 GLOBAL EMERGING MARKETS**  
**JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 ASIA**

Für die BANK JULIUS BÄR & CO. AG, Zürich aufgelegte Subfonds der SICAV luxemburgischen Rechts  
MULTICOOPERATION SICAV

**BESONDERER TEIL A: 25. OKTOBER 2024**

Dieser Prospektteil ergänzt den Allgemeinen Teil mit Bezug auf die Subfonds JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR), JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY, JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE, JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE, JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE, JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD), JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD, JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED, JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION, JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS, JULIUS BAER FIXED MATURITY 2026 GLOBAL EMERGING MARKETS und JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 ASIA. Wo in diesem Dokument auf die Subfonds gemeinsam Bezug genommen wird, werden diese nachfolgend als „**BJB-Funds**“ bezeichnet.

Die nachfolgenden Bestimmungen müssen in Verbindung mit den entsprechenden Ausführungen im Allgemeinen Prospektteil gelesen werden.

## INHALTSVERZEICHNIS: BESONDERER TEIL A

1.	Ausgabe der Anteile der BJB-FUNDS .....	4
2.	Anlageziele und -politik der BJB-FUNDS .....	4
2.1.	Anlageziele und -politik des JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR) .....	4
2.2.	Anlageziele und -politik des JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY .....	7
2.3.	Anlageziele und -politik des JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE .....	9
2.4.	Anlageziele und -politik des JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE .....	10
2.5.	Anlageziele und -politik des JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE .....	13
2.6.	Anlageziele und -politik des JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) .....	14
2.7.	Anlageziele und -politik des JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD .....	15
2.8.	Anlageziele und -politik des JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED .....	17
2.9.	Anlageziele und -politik des JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION .....	18
2.10.	Anlageziele und -politik des JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS .....	20
2.11.	Anlageziele und -politik des JULIUS BAER FIXED MATURITY 2026 GLOBAL EMERGING MARKETS .....	22
2.12.	Anlageziele und -politik des JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 ASIA .....	23
2.13.	Weitere Anlagerichtlinien / Anlagebedingungen für die BJB-FUNDS .....	25
3.	Risikohinweise .....	26
3.1.	Hinweise betreffend die Anlage in Schwellenländern .....	26
3.2.	Hinweise betreffend die Anlage in Derivate und Strukturierte Produkte .....	26
3.3.	Hinweise betreffend CoCo-Bonds .....	27
3.4.	Hinweise betreffend High Yield Bonds .....	28
3.5.	Hinweise betreffend die Anlage in Katastrophenanleihen .....	28
3.6.	Hinweise betreffend Anlagen in ABS und MBS .....	29
3.7.	Hinweise betreffend Anlagen in der Volksrepublik China („VR-China“) .....	30
4.	Anlegerprofil .....	33
5.	Anlageverwalter .....	34
6.	Beschreibung der Anteile der BJB-FUNDS .....	35
7.	Ausschüttungspolitik .....	38
8.	Gebühren und Kosten .....	39
9.	Ausgabe der Anteile .....	41
10.	Rücknahme von Anteilen .....	43
11.	Umtausch von Anteilen .....	44
12.	ANHANG – VORVERTRAGLICHE INFORMATIONEN ZU DEN IN ARTIKEL 8 ABSÄTZE 1, 2 UND 2a DER VERORDNUNG (EU) 2019/2088 UND ARTIKEL 6 ABSATZ 1 DER VERORDNUNG (EU) 2020/852 GENANNTEN FINANZPRODUKTEN .....	44

## 1. AUSGABE DER ANTEILE DER BJB-FUNDS

Die Anteile der BJB-FUNDS wurden erstmals wie folgt zur Zeichnung angeboten. Der angegebene Erstausgabepreis versteht sich pro Anteil, zuzüglich einer Verkaufsgebühr der Vertriebsstelle von bis zu maximal 5% des Ausgabepreises.

	Subfonds	Zeichnungsfrist	Ausgabepreis
1	JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	23. – 29. Juli 1999	EUR 100
2	JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	18. Juli 2013	EUR 131,57****)
3	JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	18. Juli 2013	*)
4	JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	15. Juli 2014	EUR 100
5	JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	4. August 2014	USD 100
6	JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	15. Juli 2014	EUR 100**)
7	JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	22. April 2016	USD 100
8	JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	16. - 23. Februar 2018	USD 100
9	JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	30.11.2017	USD 100
10	JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	12. – 20.10.2020	USD 100
11	JULIUS BAER FIXED MATURITY 2026 GLOBAL EMERGING MARKETS	offen***)	USD 100
12	JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 ASIA	offen ***)	USD 100

\*) Der Erstausgabepreis entsprach dem Nettoinventarwert per 18. Juli 2013 des OGAW luxemburgischem Recht „Julius Baer Multistock – Julius Baer Equity Fund Special Value“, welcher im Internet unter [www.carnegroup.com](http://www.carnegroup.com) abrufbar ist.

\*\*\*) Am 06.07.2018 wurde die Rechnungswährung des Subfonds JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) von Euro auf USD geändert.

\*\*\*\*) Die Gesellschaft wird die Erstzeichnungsperiode der Subfonds nach eigenem Ermessen zu einem späteren Zeitpunkt festlegen. Das Ausgabedatum wird mittels Veröffentlichung im „Luxemburger Wort“ sowie gegebenenfalls in anderen von der Gesellschaft gewählten Publikationsmedien bekanntgegeben. Des Weiteren wird der Prospekt bei der nächsten Eingabe entsprechend nachgeführt.

\*\*\*\*\*) Am 22.02.2019 wurde die Rechnungswährung des Subfonds JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY von Euro auf USD geändert.

## 2. ANLAGEZIELE UND -POLITIK DER BJB-FUNDS

### 2.1. ANLAGEZIELE UND -POLITIK DES JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den Subfonds Multicooperation SICAV – JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR) („JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)“) ist es, einen stetigen, den Verhältnissen auf den Finanzmärkten entsprechenden Ertrag in ihrer Referenzwährung, wie unten angegeben, zu erzielen. Der Fokus

liegt auf langfristigen Wertentwicklung. Dabei werden entsprechende Risiken in Form von Wertschwankungen in Kauf genommen. Zu diesem Zweck investiert die Gesellschaft das Vermögen dieses Subfonds in folgende Anlagen:

#### **Traditionelle Anlagen**

- (i) in einem Anlagerahmen zwischen 50% und 90% des Vermögens des Subfonds: fest- oder variabelverzinsliche Wertpapiere, Forderungspapiere und –wertrechte sowie andere verzinsliche Anlagen (inkl. Wandel- und Optionsanleihen, Inflation-Linked Bonds, Anleihen aus Schwellenländern, High Yield Bonds sowie Asset Backed Securities (ABS) und hypothekarisch gesicherte Wertpapiere (sog. Mortgage Backed Securities; MBS) [ABS und MBS zusammen max. 20% des Vermögens des Subfonds]), die ausgegeben oder garantiert werden durch Emittenten weltweit. Anlagen im Sinne von (viii), die in eine der unter diesem Absatz beschriebene Rechtsform gekleidet sind, fallen nicht unter den hier beschriebenen Anlagerahmen.
- (ii) In einem Anlagerahmen zwischen 10% und 35% des Vermögens des Subfonds: Aktien und andere Beteiligungspapiere und –wertrechte von Unternehmen weltweit, inklusive von Emittenten aus Schwellenländern. Darunter fallen auch Aktien und andere Beteiligungspapiere von Immobiliengesellschaften und börsenkotierten geschlossenen Immobilienfonds und börsenkotierten *Real Estate Investment Trusts* (REITs). Anlagen im Sinne von (vi), (vii) und (viii), die in eine der unter diesem Absatz beschriebene Rechtsform gekleidet sind, fallen nicht unter den hier beschriebenen Anlagerahmen.
- (iii) In einem Anlagerahmen zwischen 0% und 49% des Vermögens des Subfonds: Geldmarktinstrumente, die bei Ausgabe eine Gesamtlaufzeit von bis 12 Monaten haben sowie Sichteinlagen und kündbare Einlagen im Sinne von Kap. 5 des Allgemeinen Teils.

Anlagen gemäss (i), (ii) und (iii) können auch indirekt mittels Derivaten und strukturierten Produkten oder durch den Erwerb von Anteilen von anderen OGAW oder OGA, inklusive ETF (zusammen: Zielfonds), im Sinne und unter den Beschränkungen von Kap. 5 des Allgemeinen Teils getätigt werden.

#### **Alternative Anlagen:**

Alternative Anlagen, wie nachfolgend beschrieben, können in einem Anlagerahmen von 0% bis insgesamt maximal 25% des Vermögens des Subfonds getätigt werden.

- (iv) Derivate und strukturierte Produkte auf Rohstoffindizes(bzw. auf entsprechende Subindizes), welche repräsentativ, breit diversifiziert und angemessen publiziert sind und jeweils die Anforderungen von Artikel 8 und 9 bzw. Artikel 2 der Richtlinie 2007/16/EG erfüllen, sowie Commodity-Fonds und Commodity-ETF im Sinne und unter den Beschränkungen von Kap. 5 des Allgemeinen Teils sowie börsennotierte strukturierte Produkte auf einzelne Rohstoffe, die gemäss deren Emissionsprospekten als taugliche Anlage i.S.v. Art. 41 (1) des Gesetzes von 2010 für einen OGAW gelten, in welche keine Derivate eingebettet sind und bei denen eine physische Lieferung des Basiswerts ausgeschlossen ist.
- (v) Anteile von offenen Fonds bzw. offenen ETF auf Edelmetalle, in welche keine Derivate eingebettet sind und welche mit Art 41 (1) des Gesetzes von 2010 konform sind.
- (vi) Derivate und strukturierte Produkte auf Hedgefonds-Indizes (bzw. auf entsprechende Subindizes), welche repräsentativ, breit diversifiziert und angemessen publiziert sind und jeweils die Anforderungen von Artikel 8 und 9 bzw. Artikel 2 der Richtlinie 2007/16/EG erfüllen sowie Anteile von OGAW, die überwiegend in alternative Strategien investieren, sowie börsenkotierte Anteile von Investmentgesellschaften, Beteiligungsgesellschaften oder geschlossenen OGA, die überwiegend in Hedgefonds investieren.
- (vii) *Listed Private Equity*, das heisst börsenkotierte Anteile von Investmentgesellschaften, Beteiligungsgesellschaften oder geschlossenen OGA, die überwiegend in Beteiligungswertpapiere und Beteiligungswertrechte investieren, die weder an einer Börse noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.
- (viii) börsenkotierte Anteile von Investmentgesellschaften, Beteiligungsgesellschaften oder geschlossenen OGA bzw. offenen OGAW oder OGA, die überwiegend in sogenannte Katastrophenanleihen und andere versicherungsgebundene Wertpapiere (sog. *Insurance Linked Securities*) investieren.

Zusätzliche flüssige Mittel können bis zu 20% des Gesamtvermögens des Subfonds betragen. Diese zusätzlichen flüssigen Mittel beschränken sich auf Sichteinlagen, wie z.B. Barmittel, die auf den laufenden Bankkonten des Subfonds gehalten werden und jederzeit verfügbar sind. Die 20%-Grenze darf nur dann vorübergehend für einen

unbedingt notwendigen Zeitraum überschritten werden, wenn die Umstände dies aufgrund außergewöhnlich ungünstiger Marktbedingungen erfordern (z.B. Kriege, Terroranschläge, Gesundheitskrisen oder andere ähnliche Ereignisse) und wenn eine solche Überschreitung unter Berücksichtigung der besten Interessen der Anleger gerechtfertigt ist.

Der Subfonds kann zu Liquiditätszwecken in flüssige Mittel investieren, d.h. in Geldmarktinstrumente und gemäß der Definition in Kapitel 5 des Allgemeinen Teils dieses Prospekts sowie in Geldmarktfonds und täglich kündbare Einlagen.

In Abweichung zu den Bestimmungen des Allgemeinen Teils können mehr als 10%, aber insgesamt nicht mehr als 49% des Vermögens des Subfonds in Zielfonds investiert werden.

Der Subfonds JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR) lautet auf die **Referenzwährung Euro**.

Die Anlagen werden in der Referenzwährung des Subfonds und, auch ohne Währungsabsicherung, bis zu maximal 55% des Vermögens des Subfonds in anderen Währungen getätigt. Die Referenzwährung ist somit nicht in jedem Fall mit der Anlagewährung identisch, und ein Wertverlust aufgrund von Währungskursschwankungen kann nicht ausgeschlossen werden. Die Gewichtung der einzelnen Titelkategorien, Märkte und Währungen erfolgt nach Grundsätzen, welche nicht nur auf den zu erwartenden Ertrag einer Anlage abstellt, sondern diesen im Zusammenhang mit dem zu erwartenden Risiko betrachtet.

Für diesen Subfonds können ebenfalls Anlagen erworben werden, die entweder von Emittenten aus Schwellenländern (sog. *Emerging-Market-Ländern*) begeben werden und/oder auf Währungen von Schwellenländern lauten oder wirtschaftlich an Währungen von Schwellenländern gekoppelt sind. Unter „Schwellenländer“ werden allgemein die Märkte von Ländern verstanden, die sich in der Entwicklung zum modernen Industriestaat befinden und daher ein hohes Potential aufweisen, aber auch ein erhöhtes Risiko bergen. Dazu zählen insbesondere die im *S&P Emerging Broad Market Index* oder im *MSCI Emerging Markets Index* enthaltenen Länder. **Im Zusammenhang mit Anlagen in Schwellenländern ist das Kapitel „Hinweise betreffend die Anlage in Schwellenländern“ unten zu beachten.**

Direkte Aktienanlagen in der Volksrepublik China werden ausschliesslich mittels „China-H“-Aktien getätigt, d.h. Aktien von Unternehmen mit Sitz in der Volksrepublik China, die an der Börse von Hong Kong kotiert sind und auf Hong Kong Dollar lauten und welche mit Art 41 (1) des Gesetzes von 2010 konform sind.

In dem Subfonds können zudem in grösserem Umfang derivative Finanzinstrumente (Derivate) eingesetzt werden, und zwar sowohl zum Zweck der Absicherung und der effizienten Portfolioverwaltung als auch zum Zweck der aktiven Anlage sowie zur aktiven Währungsallokation. Die Palette der möglichen Derivate umfasst sowohl börsengehandelte als auch OTC-Instrumente und insbesondere Call- und Put-Optionen, Futures, Forwards, Warrants, contracts for difference und Swaps (inklusive credit default swaps, „CDS“) auf Wertpapiere, Zinsen und Währungen sowie auf andere derivative Finanzinstrumente und auf Finanzindizes. **Im Zusammenhang mit Anlagen in Derivate und strukturierte Produkte ist das Kapitel „Hinweise betreffend die Anlage in Derivate und Strukturierte Produkte“ zu beachten.**

Der Subfonds kann indirekt in sogenannte Katastrophenanleihen investieren. Katastrophenanleihen sind in der Regel variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, die das Risiko des finanziellen Schadens aus Katastrophenereignissen von Versicherungsgesellschaften, Rückversicherungsgesellschaften, Unternehmen, Regierungen usw. auf die Kapitalmärkte übertragen. Bei den Katastrophenanleihen hängt die Rückzahlung des Kapitals und der periodischen Zinszahlungen („Anteilsscheine“) vom Nichteintreten eines vordefinierten auslösenden Ereignisses („Trigger-Ereignisse“) ab.

Katastrophenanleihen können verschiedene geografische Gebiete (z. B. globale, multinationale, nationale und/oder regionale Exposures), Transaktionsarten und verschiedene Arten von Trigger-Ereignissen, inklusive insbesondere Naturkatastrophen (z.B. Erdbeben, Hurrikane, Waldbrände, Tornados, Wirbelstürme, Schneestürme, Stürme, Hagel, Dürren, Erdfälle, Vulkanausbrüche, Tsunamis und/oder Überschwemmungen usw.), von Menschen verursachte Katastrophen (Risiken in Bezug auf Luftfahrt, Schifffahrt, Energie, Technik, Landwirtschaft, Satelliten, Brände, Politik, Terrorismus, Explosionen usw.) und Lebens-, Unfall- und Gesundheitsereignisse (z.B. Behinderungen, Langlebigkeit, Sterblichkeit usw.) abdecken. Anlagen in Katastrophenanleihen mit Trigger-Ereignissen im Zusammenhang mit Naturkatastrophen werden in der Regel den grössten Teil der Anlagen des Subfonds in Katastrophenanlagen ausmachen. **Im Zusammenhang mit Anlagen in Katastrophenanleihen ist das Kapitel „Hinweise betreffend die Anlage in Katastrophenanleihen“ zu beachten.**

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## **2.2. ANLAGEZIELE UND -POLITIK DES JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY**

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY ist es, einen hohen Wertzuwachs mit angemessenem Ertrag zu erzielen, unter Berücksichtigung der Kapitalerhaltung und der Liquidität des Fondsvermögens. In Anwendung seiner Anlagepolitik fördert der JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY ökologische oder soziale Merkmale, verfolgt jedoch nicht das Ziel einer nachhaltigen Anlage. Zur Erreichung der von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY keinen Vergleichsindex.

Zu diesem Zweck investiert die Gesellschaft das Vermögen des Subfonds zu mindestens zwei Drittel in Aktien und andere Beteiligungspapiere und –wertrechte von Unternehmen weltweit, inklusive von Emittenten aus Schwellenländern. Darunter fallen auch Aktien und andere Beteiligungspapiere von Immobiliengesellschaften und börsenkotierten geschlossenen Immobilienfonds und börsenkotierten *Real Estate Investment Trusts* (REITs).

Bis zu insgesamt einem Drittel des Vermögens des JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY kann auch in folgende Anlagen investiert werden: (i) fest- oder variabelverzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (die bei Ausgabe eine Gesamtlaufzeit von bis 12 Monaten haben) von Emittenten weltweit; (ii) Sichteinlagen und kündbare Einlagen; (iii) strukturierte Produkte auf Aktien und andere Beteiligungspapiere (insgesamt maximal 10% des Vermögens); (iv) Anteile anderer OGAW und/oder OGA, inkl. Exchange Traded Funds (insgesamt maximal 10% des Vermögens). Des Weiteren können zu bis max. 10% des Vermögens des Subfonds in Exchange Traded Commodities (ETCs) (sogenannte Delta 1 Zertifikate) und Anlagen in Edelmetallkonten investiert werden, sofern das Vermögen in bar abgegolten wird und keine Sachauszahlung erfolgt. Bei den ETCs handelt es sich um zulässige Anlagen i.S.v. Art. 41 (1) des Gesetzes von 2010, in welche keine Derivate eingebettet sind und bei denen eine physische Lieferung des Basiswerts ausgeschlossen ist.

Zusätzliche flüssige Mittel können bis zu 20% des Gesamtvermögens des Subfonds betragen. Diese zusätzlichen flüssigen Mittel beschränken sich auf Sichteinlagen, wie z.B. Barmittel, die auf den laufenden Bankkonten des Subfonds gehalten werden und jederzeit verfügbar sind. Die 20%-Grenze darf nur dann vorübergehend für einen unbedingt notwendigen Zeitraum überschritten werden, wenn die Umstände dies aufgrund außergewöhnlich ungünstiger Marktbedingungen erfordern (z.B. Kriege, Terroranschläge, Gesundheitskrisen oder andere ähnliche Ereignisse) und wenn eine solche Überschreitung unter Berücksichtigung der besten Interessen der Anleger gerechtfertigt ist.

Der Subfonds kann zu Liquiditätszwecken in flüssige Mittel investieren, d.h. in Geldmarktinstrumente und gemäß der Definition in Kapitel 5 des Allgemeinen Teils dieses Prospekts sowie in Geldmarktfonds und täglich kündbare Einlagen.

### **FÖRDERUNG VON UMWELT- UND SOZIALMERKMALEN DURCH JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY**

Der JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY fördert ökologische und soziale Merkmale, indem er einen wesentlichen Teil des Portfolios in Unternehmen mit solider Umwelt-, Sozial- und Governance-Qualität ("**ESG**") und guter Unternehmensführung investiert. Zur Bewertung der ESG-Qualität von Unternehmen werden sowohl interne als auch externe Informationen herangezogen, wie z. B. ESG-Ratings, Scores oder Analystenberichte, die sowohl qualitativer als auch quantitativer Natur sein können. Zur Beurteilung der ESG-Qualität eines Unternehmens werden je nach Datenverfügbarkeit ca. zehn verschiedene Indikatoren herangezogen, wobei die Anzahl und Art der Indikatoren laufend erweitert und ausgebaut wird.

**Darüber hinaus sind weitere Angaben in Bezug auf die vom JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen im Anhang zu diesem Besonderen Teil A aufgeführt.**

### **ESG-INTEGRATIONSSTRATEGIE DES JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY**

Der JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY verfolgt eine ESG-Integrationsstrategie, welche ESG-Faktoren mit der traditionellen Finanzanalyse kombiniert. Die Strategie untersucht den Umgang der Unternehmen mit potenziell kostenintensiven ESG-Risiken oder die Umsetzung von Chancen, die sich aus wichtigen ESG-Themen und -Trends ergeben. Die Faktoren zur Bestimmung des Umgangs von Unternehmen mit ESG-Risiken oder der Nutzung von Chancen im Zusammenhang mit ESG-Themen und -Trends können sowohl qualitativer als auch quantitativer Natur sein und stammen aus verschiedenen internen und externen Quellen. Die Bewertung

der ESG-Qualität einer aktuellen oder potenziellen Anlage erfolgt auf der Grundlage dieser ESG-Faktoren, die je nach Strategie, Stil, geografischem Schwerpunkt, Sektor, Unternehmensgrösse und anderen Faktoren variieren können. Verschiedene interne Schwellenwerte können sowohl im Hinblick auf die Verfügbarkeit von ESG-Informationen als auch auf das erforderliche ESG-Qualitätsniveau angewendet werden, um eine solide ESG-Qualität der für das Portfolio des Subfonds ausgewählten Anlagen zu gewährleisten.

Das Ziel dieser Schwellenwerte ist die Bereitstellung eines Indikators auf das gewünschte Gesamtniveau der vom Subfonds angestrebten ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios. Die ESG-Integrationsstrategie ist selbstregulierend und wird unter Berücksichtigung sich ändernder Marktstandards, regulatorischer Änderungen und der Verfügbarkeit und Qualität von ESG-Daten/Informationen kontinuierlich verfeinert.

Der Anlageverwalter überwacht kontinuierlich die Integration von ESG-Faktoren im Rahmen des Auswahl- und Portfoliokonstruktionsprozesses. Liegen Diskrepanzen oder widersprüchliche Ansichten in den verschiedenen ESG-Informationsquellen vor, kann der zuständige Anlageausschuss des Anlageverwalters in Einzelfällen Beurteilungen über die Erfüllung bestimmter Mindestanforderungen an die ESG-Qualität eines zu investierenden Unternehmens abgeben. Während der Portfoliokonstruktion werden die verbindlichen Elemente zum Ausschluss von Anlagen mit mangelnder ESG-Qualität verwendet. Darüber hinaus werden zusätzliche Indikatoren zur Messung der ESG-Qualität als Ergänzung zur Finanzanalyse verwendet.

#### **AUSSCHLUSSKRITERIEN DES JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY**

Zur Sicherstellung einer Mindest-ESG-Qualität der vom JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale werden bestimmte Indikatoren als verbindliche Elemente der Anlagestrategie verwendet. Diese verbindlichen Indikatoren lauten wie folgt:

- **AUSSCHLUSSKRITERIEN:** Der Anlageverwalter verwendet die folgenden verbindlichen Ausschlusskriterien: (1) Verstöße gegen die Global Compact Prinzipien der Vereinten Nationen, welche in den vom Anlageverwalter verwendeten jeweiligen Datenbanken überprüft werden; und (2) keine Investitionen werden in Unternehmen getätigt, deren Geschäftstätigkeit mit kontroversen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) verbunden ist. Eingetragene und voraussichtlich andauernde oder von dem investierten Unternehmen nicht behobene Verstöße oder aufgedeckte Geschäftstätigkeit mit kontroversen Waffen führen zum Ausschluss des Unternehmens aus dem potenziellen Anlageuniversum und zum anschliessenden Verkauf bestehender Anlagen zu gegebener Zeit auf dem Markt.

Der Anlageverwalter bewertet ausserdem die Governance-Praktiken potenzieller und bestehender investierter Unternehmen, einschliesslich der Beurteilung einer soliden Managementstruktur. Insbesondere prüft er aktiv das gesamte Anlageuniversum und nutzt verschiedene Informationsquellen zur Unterstützung seiner Research-Analysten und Portfoliomanager bei der Identifizierung wesentlicher finanzieller ESG-Risiken im Anlageprozess.

Die Unternehmensführung von investierten Unternehmen wird durch Risikominderung gesteuert, wobei Unternehmen mit schlechter Unternehmensführung ausgeschlossen werden, z. B. Unternehmen, welche unethisches Verhalten, Bestechung oder Korruption aufweisen.

Dieses Finanzprodukt fördert ökologische Merkmale. Daher muss gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (die "**Taxonomie-Verordnung**") angegeben werden, dass der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung findet, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen, und dass die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht berücksichtigen.

Es wird jedoch darauf hingewiesen, dass dieses Finanzprodukt ungeachtet der Ausführungen oben die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung nicht berücksichtigt und die Anpassung des Portfolios an die Taxonomie-Verordnung nicht berechnet wird. Daher gilt für keine der Anlagen dieses Finanzprodukts der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“.

Der JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY lautet auf USD. Die Anlagen werden in der Referenzwährung USD oder in anderen Währungen getätigt. Fremdwährungsrisiken können ganz oder teilweise abgesichert werden. Ein Wertverlust aufgrund von Währungskursschwankungen kann nicht ausgeschlossen werden.

Die Wertpapierleihe an Dritte beschränkt sich abweichend von den Bestimmungen des Allgemeinen Teils in Bezug auf dem JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY auf 50% des geschätzten Gesamtwerts der Instrumente des JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY.

Für diesen Subfonds können ebenfalls Anlagen erworben werden, die entweder von Emittenten aus Schwellenländern (sog. Emerging-Market-Ländern) begeben werden und/oder auf Währungen von Schwellenländern lauten oder wirtschaftlich an Währungen von Schwellenländern gekoppelt sind. Unter „Schwellenländer“ werden allgemein die Märkte von Ländern verstanden, die sich in der Entwicklung zum modernen Industriestaat befinden und daher ein hohes Potential aufweisen, aber auch ein erhöhtes Risiko bergen. Dazu zählen insbesondere die im *S&P Emerging Broad Market Index* oder im *MSCI Emerging Markets Index* enthaltenen Länder. **Im Zusammenhang mit Anlagen in Schwellenländern ist das Kapitel „Hinweise betreffend die Anlage in Schwellenländern“ unten zu beachten.**

Direkte Aktienanlagen in der Volksrepublik China werden ausschliesslich mittels „China-H“-Aktien getätigt, d.h. Aktien von Unternehmen mit Sitz in der Volksrepublik China, die an der Börse von Hong Kong kotiert sind und auf Hong Kong Dollar lauten und welche mit Art 41 (1) des Gesetzes von 2010 konform sind.

*Im Subfonds können zudem in grösserem Umfang derivative Finanzinstrumente (Derivate) zum Zweck der effizienten Portfolioverwaltung eingesetzt werden.*

Die Palette der möglichen Derivate umfasst sowohl börsengehandelte als auch OTC-Instrumente und insbesondere Call- und Put-Optionen, Futures, Forwards, Warrants und Swaps (inklusive credit default swaps, „CDS“) auf Wertpapiere, Zinsen und Währungen sowie auf andere derivative Finanzinstrumente und auf Finanzindizes. Anlagen in Differenzkontrakte und Total Return Swaps sind nicht zulässig. Anlagen in derivative Finanzinstrumente, deren Basiswerte Indizes nachbilden, sind ausschliesslich zum Zweck der effizienten Portfolioverwaltung zulässig. **Im Zusammenhang mit Anlagen in Derivate und strukturierte Produkte ist das Kapitel „Hinweise betreffend die Anlage in Derivate und Strukturierte Produkte“ zu beachten.**

### **2.3. ANLAGEZIELE UND -POLITIK DES JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE**

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE ist die Erzielung eines überdurchschnittlichen langfristigen Kapitalzuwachses.

Zu diesem Zweck investiert der JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE weltweit mindestens zwei Drittel des Vermögens in ein Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere von Unternehmen, welche nach Auffassung der Gesellschaft stark unterbewertet sind und ein hohes Kurspotential erwarten lassen, und die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in anerkannten Ländern haben. Dabei wird die Länder-, Branchen- und Titelselektion je nach Marktsituation angepasst, und somit kann der Anlageschwerpunkt entsprechend stark variieren.

Ausserdem kann die Gesellschaft bis zu maximal einem Drittel des Vermögens des JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE in fest- oder variabelverzinsliche Wertpapiere sowie in Wandel- und Optionsanleihen (max. 25% des Vermögens) von Emittenten aus anerkannten Ländern investieren. Bis zu maximal 15% des Vermögens des JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE können in Warrants auf Aktien oder andere Beteiligungspapiere angelegt werden. Käufe von solchen Warrants bergen höhere Risiken in sich, bedingt durch die grössere Volatilität dieser Anlagen. Des Weiteren können zu bis max. 10% des Vermögens des Subfonds in Exchange Traded Commodities (ETCs) (sogenannte Delta 1 Zertifikate) und Anlagen in Edelmetallkonten investiert werden, sofern das Vermögen in bar abgegolten wird und keine Sachauszahlung erfolgt. Bei den ETCs handelt es sich um zulässige Anlagen i.S.v. Art. 41 (1) des Gesetzes von 2010, in welche keine Derivate eingebettet sind und bei denen eine physische Lieferung des Basiswerts ausgeschlossen ist.

Der JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE lautet auf Euro. Die Anlagen des JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE können auf Euro oder andere Währungen lauten. Fremdwährungsrisiken können ganz oder teilweise abgesichert werden. Ein Wertverlust aufgrund von Währungskursschwankungen kann nicht ausgeschlossen werden.

Die Wertpapierleihe an Dritte beschränkt sich abweichend von den Bestimmungen des Allgemeinen Teils in Bezug auf dem JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE auf 50% des geschätzten Gesamtwerts der Instrumente des JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE. Für diesen Subfonds können ebenfalls Anlagen erworben werden, die entweder von Emittenten aus Schwellenländern (sog. Emerging-Market-Ländern) begeben werden und/oder auf Währungen von Schwellenländern lauten oder wirtschaftlich an Währungen von Schwellenländern gekoppelt sind. Unter „Schwellenländer“ werden allgemein die Märkte von Ländern verstanden,

die sich in der Entwicklung zum modernen Industriestaat befinden und daher ein hohes Potential aufweisen, aber auch ein erhöhtes Risiko bergen. Dazu zählen insbesondere die im *S&P Emerging Broad Market Index* oder im *MSCI Emerging Markets Index* enthaltenen Länder. **Im Zusammenhang mit Anlagen in Schwellenländern ist das Kapitel „Hinweise betreffend die Anlage in Schwellenländern“ unten zu beachten.**

Direkte Aktienanlagen in der Volksrepublik China werden ausschliesslich mittels „China-H“-Aktien getätigt, d.h. Aktien von Unternehmen mit Sitz in der Volksrepublik China, die an der Börse von Hong Kong kotiert sind und auf Hong Kong Dollar lauten und welche mit Art 41 (1) des Gesetzes von 2010 konform sind.

*Im Subfonds können zudem in grösserem Umfang derivative Finanzinstrumente (Derivate), zum Zweck der effizienten Portfolioverwaltung eingesetzt werden.*

Die Palette der möglichen Derivate umfasst sowohl börsengehandelte als auch OTC-Instrumente und insbesondere Call- und Put-Optionen, Futures, Forwards, Warrants und Swaps (inklusive credit default swaps, „CDS“) auf Wertpapiere, Zinsen und Währungen sowie auf andere derivative Finanzinstrumente und auf Finanzindizes. Anlagen in Differenzkontrakte und Total Return Swaps sind nicht zulässig. Anlagen in derivative Finanzinstrumente, deren Basiswerte Indizes nachbilden, sind ausschliesslich zum Zweck der effizienten Portfolioverwaltung zulässig. **Im Zusammenhang mit Anlagen in Derivate und strukturierte Produkte ist das Kapitel „Hinweise betreffend die Anlage in Derivate und Strukturierte Produkte“ zu beachten.**

Zusätzliche flüssige Mittel können bis zu 20% des Gesamtvermögens des Subfonds betragen. Diese zusätzlichen flüssigen Mittel beschränken sich auf Sichteinlagen, wie z.B. Barmittel, die auf den laufenden Bankkonten des Subfonds gehalten werden und jederzeit verfügbar sind. Die 20%-Grenze darf nur dann vorübergehend für einen unbedingt notwendigen Zeitraum überschritten werden, wenn die Umstände dies aufgrund außergewöhnlich ungünstiger Marktbedingungen erfordern (z.B. Kriege, Terroranschläge, Gesundheitskrisen oder andere ähnliche Ereignisse) und wenn eine solche Überschreitung unter Berücksichtigung der besten Interessen der Anleger gerechtfertigt ist.

Der Subfonds kann zu Liquiditätszwecken in flüssige Mittel investieren, d.h. in Geldmarktinstrumente und gemäß der Definition in Kapitel 5 des Allgemeinen Teils dieses Prospekts sowie in Geldmarktfonds und täglich kündbare Einlagen.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

#### **2.4. ANLAGEZIELE UND -POLITIK DES JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE**

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE ist es, einen möglichst hohen Wertzuwachs mit angemessenem Ertrag zu erzielen, unter Berücksichtigung der Risikobegrenzung und der Liquidität des Fondsvermögens. In Anwendung seiner Anlagepolitik fördert der JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE ökologische oder soziale Merkmale, verfolgt jedoch nicht das Ziel einer nachhaltigen Anlage. Zur Erreichung der von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet der JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE keinen Vergleichsindex.

Zu diesem Zweck investiert die Gesellschaft das Vermögen des Subfonds zu mindestens zwei Drittel in Aktien und andere Beteiligungspapiere und –wertrechte von Unternehmen mit Sitz oder überwiegendem Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in Europa. Darunter fallen auch Aktien und andere Beteiligungspapiere von Immobiliengesellschaften und börsenkotierten geschlossenen Immobilienfonds und börsenkotierten *Real Estate Investment Trusts* (REITs). Bis zu insgesamt einem Drittel des Vermögens des JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE kann auch in folgende Anlagen investiert werden: (i) Aktien und andere Beteiligungspapiere und –wertrechte von Unternehmen weltweit (ii) fest- oder variabelverzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (die bei Ausgabe eine Gesamtlaufzeit von bis 12 Monaten haben) von Emittenten weltweit; (iii) Sichteinlagen und kündbare Einlagen; (iv) strukturierte Produkte auf Aktien und andere Beteiligungspapiere (insgesamt unter 10% des Vermögens); (v) Anteile anderer OGAW und/oder OGA, inkl. Exchange Traded Funds (insgesamt unter 10% des Vermögens). Dabei müssen Anlagen in strukturierte Produkte gemäss Ziff. (iv) und Fonds, welche gemäss Ziff. (v) nicht als OGAW im Sinne der Richtlinie 2009/65/EG vom 13. Juli 2009 (UCITS IV) bzw. künftiger Folgerichtlinien qualifizieren, kumulativ unter 10% des Vermögens liegen. Des Weiteren können zu bis max. 10% des Vermögens des Subfonds in Exchange Traded Commodities (ETCs) (sogenannte Delta 1 Zertifikate), Rohstofffonds und Anlagen in Edelmetallkonten investiert werden, sofern das Vermögen in bar abgegolten wird und keine Sachauszahlung erfolgt. Bei den ETCs handelt es sich um zulässige

Anlagen i.S.v. Art. 41 (1) des Gesetzes von 2010, in welche keine Derivate eingebettet sind und bei denen eine physische Lieferung des Basiswerts ausgeschlossen ist.

Zusätzliche flüssige Mittel können bis zu 20% des Gesamtvermögens des Subfonds betragen. Diese zusätzlichen flüssigen Mittel beschränken sich auf Sichteinlagen, wie z.B. Barmittel, die auf den laufenden Bankkonten des Subfonds gehalten werden und jederzeit verfügbar sind. Die 20%-Grenze darf nur dann vorübergehend für einen unbedingt notwendigen Zeitraum überschritten werden, wenn die Umstände dies aufgrund außergewöhnlich ungünstiger Marktbedingungen erfordern (z.B. Kriege, Terroranschläge, Gesundheitskrisen oder andere ähnliche Ereignisse) und wenn eine solche Überschreitung unter Berücksichtigung der besten Interessen der Anleger gerechtfertigt ist.

Der Subfonds kann zu Liquiditätszwecken in flüssige Mittel investieren, d.h. in Geldmarktinstrumente und gemäß der Definition in Kapitel 5 des Allgemeinen Teils dieses Prospekts sowie in Geldmarktfonds und täglich kündbare Einlagen.

#### **FÖRDERUNG VON UMWELT- UND SOZIALMERKMALEN DURCH JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE**

Der JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE fördert ökologische und soziale Merkmale, indem er einen wesentlichen Teil des Portfolios in Unternehmen mit solider Umwelt-, Sozial- und Governance-Qualität ("ESG") und guter Unternehmensführung investiert. Zur Bewertung der ESG-Qualität von Unternehmen werden sowohl interne als auch externe Informationen herangezogen, wie z. B. ESG-Ratings, Scores oder Analystenberichte, die sowohl qualitativer als auch quantitativer Natur sein können. Zur Beurteilung der ESG-Qualität eines Unternehmens werden je nach Datenverfügbarkeit ca. zehn verschiedene Indikatoren herangezogen, wobei die Anzahl und Art der Indikatoren laufend erweitert und ausgebaut wird.

**Darüber hinaus sind weitere Angaben in Bezug auf die vom JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen im Anhang zu diesem Besonderen Teil A aufgeführt.**

#### **ESG-INTEGRATIONSSTRATEGIE DES JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE**

Der JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE verfolgt eine ESG-Integrationsstrategie, welche ESG-Faktoren mit der traditionellen Finanzanalyse kombiniert. Die Strategie untersucht den Umgang der Unternehmen mit potenziell kostenintensiven ESG-Risiken oder die Umsetzung von Chancen, die sich aus wichtigen ESG-Themen und -Trends ergeben. Die Faktoren zur Bestimmung des Umgangs von Unternehmen mit ESG-Risiken oder der Nutzung von Chancen im Zusammenhang mit ESG-Themen und -Trends können sowohl qualitativer als auch quantitativer Natur sein und stammen aus verschiedenen internen und externen Quellen. Die Bewertung der ESG-Qualität einer aktuellen oder potenziellen Anlage erfolgt auf der Grundlage dieser ESG-Faktoren, die je nach Strategie, Stil, geografischem Schwerpunkt, Sektor, Unternehmensgröße und anderen Faktoren variieren können. Verschiedene interne Schwellenwerte können sowohl im Hinblick auf die Verfügbarkeit von ESG-Informationen als auch auf das erforderliche ESG-Qualitätsniveau angewendet werden, um eine solide ESG-Qualität der für das Portfolio des Subfonds ausgewählten Anlagen zu gewährleisten.

Das Ziel dieser Schwellenwerte ist die Bereitstellung eines Indikators auf das gewünschte Gesamtniveau der vom Subfonds angestrebten ökologischen oder sozialen Merkmale des Portfolios. Die ESG-Integrationsstrategie ist selbstregulierend und wird unter Berücksichtigung sich ändernder Marktstandards, regulatorischer Änderungen und der Verfügbarkeit und Qualität von ESG-Daten/Informationen kontinuierlich verfeinert.

Der Anlageverwalter überwacht kontinuierlich die Integration von ESG-Faktoren im Rahmen des Auswahl- und Portfoliokonstruktionsprozesses. Liegen Diskrepanzen oder widersprüchliche Ansichten in den verschiedenen ESG-Informationsquellen vor, kann der zuständige Anlageausschuss des Anlageverwalters in Einzelfällen Beurteilungen über die Erfüllung bestimmter Mindestanforderungen an die ESG-Qualität eines zu investierenden Unternehmens abgeben. Während der Portfoliokonstruktion werden die verbindlichen Elemente zum Ausschluss von Anlagen mit mangelnder ESG-Qualität verwendet. Darüber hinaus werden zusätzliche Indikatoren zur Messung der ESG-Qualität als Ergänzung zur Finanzanalyse verwendet.

#### **AUSSCHLUSSKRITERIEN DES JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE**

Zur Sicherstellung einer Mindest-ESG-Qualität der vom JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale werden bestimmte Indikatoren als verbindliche Elemente der Anlagestrategie verwendet. Diese verbindlichen Indikatoren lauten wie folgt:

- **AUSSCHLUSSKRITERIEN:** Der Anlageverwalter verwendet die folgenden verbindlichen Ausschlusskriterien: (1) Verstösse gegen die Global Compact Prinzipien der Vereinten Nationen, welche in den vom Anlageverwalter verwendeten jeweiligen Datenbanken überprüft werden; und (2) keine Investitionen werden in Unternehmen getätigt, deren Geschäftstätigkeit mit kontroversen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) verbunden ist. Eingetragene und voraussichtlich andauernde oder von dem investierten Unternehmen nicht behobene Verstösse oder aufgedeckte Geschäftstätigkeit mit kontroversen Waffen führen zum Ausschluss des Unternehmens aus dem potenziellen Anlageuniversum und zum anschliessenden Verkauf bestehender Anlagen zu gegebener Zeit auf dem Markt.

Der Anlageverwalter bewertet ausserdem die Governance-Praktiken potenzieller und bestehender investierter Unternehmen, einschliesslich der Beurteilung einer soliden Managementstruktur. Insbesondere prüft er aktiv das gesamte Anlageuniversum und nutzt verschiedene Informationsquellen zur Unterstützung seiner Research-Analysten und Portfoliomanager bei der Identifizierung wesentlicher finanzieller ESG-Risiken im Anlageprozess.

Die Unternehmensführung von investierten Unternehmen wird durch Risikominderung gesteuert, wobei Unternehmen mit schlechter Unternehmensführung ausgeschlossen werden, z. B. Unternehmen, welche unethisches Verhalten, Bestechung oder Korruption aufweisen.

Dieses Finanzprodukt fördert ökologische Merkmale. Daher muss gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (die "**Taxonomie-Verordnung**") angegeben werden, dass der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung findet, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen, und dass die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nicht berücksichtigen.

Es wird jedoch darauf hingewiesen, dass dieses Finanzprodukt ungeachtet der Ausführungen oben die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Taxonomie-Verordnung nicht berücksichtigt und die Anpassung des Portfolios an die Taxonomie-Verordnung nicht berechnet wird. Daher gilt für keine der Anlagen dieses Finanzprodukts der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“.

Der JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE lautet auf Euro. Die Anlagen werden in der Referenzwährung EUR oder in anderen Währungen getätigt. Fremdwährungsrisiken können ganz oder teilweise abgesichert werden. Ein Wertverlust aufgrund von Währungskursschwankungen kann nicht ausgeschlossen werden.

Die Gesamtrisikoausssetzung des Subfonds durch den Einsatz von Derivaten beträgt maximal 200%.

Im Subfonds können zudem in grösserem Umfang derivative Finanzinstrumente (Derivate) eingesetzt werden, und zwar sowohl zum Zweck der Absicherung und der effizienten Portfolioverwaltung als auch zum Zweck der aktiven Anlage sowie zur aktiven Währungsallokation. Die Palette der möglichen Derivate umfasst sowohl börsengehandelte als auch OTC-Instrumente und insbesondere Call- und Put-Optionen, Futures, Forwards, Warrants, contracts for difference und Swaps (inklusive credit default swaps, „CDS“) auf Wertpapiere, Zinsen und Währungen sowie auf andere derivative Finanzinstrumente und auf Finanzindizes.

Für diesen Subfonds können ebenfalls Anlagen erworben werden, die entweder von Emittenten aus Schwellenländern (sog. Emerging-Market-Ländern) begeben werden und/oder auf Währungen von Schwellenländern lauten oder wirtschaftlich an Währungen von Schwellenländern gekoppelt sind. Unter „Schwellenländer“ werden allgemein die Märkte von Ländern verstanden, die sich in der Entwicklung zum modernen Industriestaat befinden und daher ein hohes Potential aufweisen, aber auch ein erhöhtes Risiko bergen. Dazu zählen insbesondere die im *S&P Emerging Broad Market Index* oder im *MSCI Emerging Markets Index* enthaltenen Länder. **Im Zusammenhang mit Anlagen in Schwellenländern ist das Kapitel „Hinweise betreffend die Anlage in Schwellenländern“ unten zu beachten.**

Direkte Aktienanlagen in der Volksrepublik China werden ausschliesslich mittels „China-H“-Aktien getätigt, d.h. Aktien von Unternehmen mit Sitz in der Volksrepublik China, die an der Börse von Hong Kong kotiert sind und auf Hong Kong Dollar lauten und welche mit Art 41 (1) des Gesetzes von 2010 konform sind.

**Im Zusammenhang mit Anlagen in Derivate und strukturierte Produkte ist das Kapitel „Hinweise betreffend die Anlage in Derivate und Strukturierte Produkte“ zu beachten.**

Der Subfonds orientiert sich am Referenzindex MSCI Europe TR Net local der den europäischen Aktienmarkt repräsentiert. Der JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE ist aktiv verwaltet und strebt

danach, den Referenzindex langfristig zu übertreffen. Die Mehrheit der Wertpapiere des Subfonds wird in der Regel Bestandteil des Referenzindexes sein. Der Anlageverwalter kann nach eigenem Ermessen und im Einklang mit dem Prospekt auch in Wertpapiere investieren, die nicht im Referenzindex enthalten sind, um spezifische Anlagemöglichkeiten zu nutzen. Die Abweichung des Fondsportfolios vom Referenzindex kann sowohl bezüglich Wahl und Gewichtung der Fondsanlagen signifikant sein.

## 2.5. ANLAGEZIELE UND -POLITIK DES JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE ist es, unter Berücksichtigung der Liquidität des Fondsvermögens, bei begrenztem Risiko eine möglichst hohe Rendite zu erwirtschaften.

Zu diesem Zweck investiert die Gesellschaft das Vermögen des Subfonds zu mindestens zwei Drittel in fest- oder variabelverzinsliche Wertpapiere, Forderungspapiere und –wertrechte sowie andere verzinsliche Anlagen (inkl. Wandel- und Optionsanleihen, Inflation-Linked Bonds, Anleihen aus Schwellenländern, High Yield Bonds, CoCo-Bonds, Hybrid-Bonds sowie Asset Backed Securities (ABS) und hypothekarisch gesicherte Wertpapiere (sog. Mortgage Backed Securities; MBS) ), die ausgegeben oder garantiert werden durch Emittenten mit Sitz oder überwiegendem Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in Schwellenländern. Die Anlagen lauten dabei auf Währungen von entwickelten Ländern, wobei mindestens 70% auf USD lauten. .

Mindestens 50% der Anlagen haben ein Rating von mindestens BBB- ("Investment Grade") von Standard & Poor's oder Moody's oder das Äquivalent einer anderen anerkannten Ratingagentur wie zum Beispiel Fitch. Anlagen in ABS und MBS belaufen sich zusammen auf maximal 20% des Vermögens des Subfonds. Darüber hinaus sind Anlagen in CoCo-Bonds und Hybrid-Bonds insgesamt auf maximal 20% des Vermögens des Subfonds beschränkt. **Im Zusammenhang mit Anlagen in Asset and Mortgage Backed Securities und in Coco-Bonds verweisen wir auf die Abschnitte "Informationen zu ABS und MBS" und "Informationen zu CoCo-Bonds".**

Bis zu insgesamt einem Drittel des Vermögens des jeweiligen Subfonds kann auch in folgende Anlagen investiert werden: (i) fest- oder variabelverzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (die bei Ausgabe eine Gesamtlaufzeit von bis 12 Monaten haben) von Emittenten weltweit; (ii) Sichteinlagen und kündbare Einlagen; (iii) strukturierte Produkte auf fest- oder variabelverzinsliche Wertpapiere und ähnliche Anlagen (insgesamt unter 10% des Vermögens); (iv) Anteile anderer OGAW und/oder OGA, inkl. Exchange Traded Funds (insgesamt unter 10% des Vermögens). Dabei müssen Anlagen in strukturierte Produkte gemäss Ziff. (iii) und Fonds, welche gemäss Ziff. (iv) nicht als OGAW im Sinne der Richtlinie 2009/65/EG vom 13. Juli 2009 (UCITS IV) bzw. künftiger Folgerichtlinien qualifizieren, kumulativ unter 10% des Vermögens liegen.

Zusätzliche flüssige Mittel können bis zu 20% des Gesamtvermögens des Subfonds betragen. Diese zusätzlichen flüssigen Mittel beschränken sich auf Sichteinlagen, wie z.B. Barmittel, die auf den laufenden Bankkonten des Subfonds gehalten werden und jederzeit verfügbar sind. Die 20%-Grenze darf nur dann vorübergehend für einen unbedingt notwendigen Zeitraum überschritten werden, wenn die Umstände dies aufgrund außergewöhnlich ungünstiger Marktbedingungen erfordern (z.B. Kriege, Terroranschläge, Gesundheitskrisen oder andere ähnliche Ereignisse) und wenn eine solche Überschreitung unter Berücksichtigung der besten Interessen der Anleger gerechtfertigt ist.

Der Subfonds kann zu Liquiditätszwecken in flüssige Mittel investieren, d.h. in Geldmarktinstrumente und gemäß der Definition in Kapitel 5 des Allgemeinen Teils dieses Prospekts sowie in Geldmarktfonds und täglich kündbare Einlagen.

Darüber hinaus kann der Subfonds bis zu maximal 10% seines Vermögens in Aktien, Aktien- und Optionsrechte sowie andere Beteiligungspapiere, andere Kapitalanteile und Genussscheine, die durch Ausübung von Wandlungs- und Bezugsrechten oder Optionen erworben wurden, anlegen. Aktien, die durch Ausübung oder Zeichnung erworben wurden, müssen spätestens 12 Monate nach Erwerb verkauft werden.

Der JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE lautet auf US Dollar. Die Anlagen werden in der Referenzwährung USD oder in anderen Währungen getätigt. Fremdwährungsrisiken können ganz oder teilweise abgesichert werden. Ein Wertverlust aufgrund von Währungskursschwankungen kann nicht ausgeschlossen werden.

Im Subfonds können zudem in grösserem Umfang derivative Finanzinstrumente (Derivate) eingesetzt werden, und zwar sowohl zum Zweck der Absicherung und der effizienten Portfolioverwaltung als auch zum Zweck der aktiven Anlage sowie zur aktiven Währungsallokation. Die Palette der möglichen Derivate umfasst sowohl

börsengehandelte als auch OTC-Instrumente und insbesondere Call- und Put-Optionen, Futures, Forwards, Warrants, contracts for difference und Swaps (inklusive credit default swaps, „CDS“) auf Wertpapiere, Zinsen und Währungen sowie auf andere derivative Finanzinstrumente und auf Finanzindizes. **Im Zusammenhang mit Anlagen in Derivate und strukturierte Produkte ist das Kapitel „Hinweise betreffend die Anlage in Derivate und Strukturierte Produkte“ zu beachten.**

Die Gesamtrisikoausssetzung des Subfonds durch den Einsatz von Derivaten beträgt maximal 200%.

Für diesen Subfonds können Anlagen erworben werden, die entweder von Emittenten aus Schwellenländern (sog. Emerging-Market-Ländern) begeben werden und/oder auf Währungen von Schwellenländern lauten oder wirtschaftlich an Währungen von Schwellenländern gekoppelt sind. Unter „Schwellenländer“ werden allgemein die Märkte von Ländern verstanden, die sich in der Entwicklung zum modernen Industriestaat befinden und daher ein hohes Potential aufweisen, aber auch ein erhöhtes Risiko bergen. Dazu zählen insbesondere die im ICE BofAML Emerging Markets Corporate Plus Index (EMCB) oder JPM CEMBI Broad Diversified Index (JBCDCOMP) enthaltenen Länder. **Im Zusammenhang mit Anlagen in Schwellenländern ist das Kapitel „Hinweise betreffend die Anlage in Schwellenländern“ unten zu beachten.**

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## **2.6. ANLAGEZIELE UND -POLITIK DES JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)**

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) ist es, unter Berücksichtigung der Liquidität des Fondsvermögens, bei begrenztem Risiko eine möglichst hohe Rendite zu erwirtschaften.

Zu diesem Zweck investiert die Gesellschaft das Vermögen des Subfonds zu mindestens zwei Drittel in fest- oder variabelverzinsliche Wertpapiere, Forderungspapiere und –wertrechte sowie andere verzinsliche Anlagen (inkl. Wandel- und Optionsanleihen, Inflation-Linked Bonds, High Yield Bonds sowie CoCo Bonds, Hybrid Bonds, Asset Backed Securities (ABS) und hypothekarisch gesicherte Wertpapiere (sog. Mortgage Backed Securities; MBS)), die ausgegeben oder garantiert werden durch Emittenten aus entwickelten Ländern. Dabei verfügen mindestens zwei Drittel der Anlagen über ein Rating von mindestens BBB- („Investment Grade“) der Rating-Agentur Standard & Poor's oder das Äquivalent einer anderen anerkannten Rating-Agentur wie z.B. Moody's oder Fitch. Anlagen in ABS und MBS erfolgen zusammen zu max. 20% des Vermögens des Subfonds. Weiterhin sind Anlagen in CoCo-Bonds und Hybrid-Bonds zusammen auf max. 20% des Vermögens des Subfonds begrenzt. **Im Zusammenhang mit Anlagen in Asset und Mortgage Backed Securities bzw. in CoCo-Bonds sind die Kapitel „Hinweise betreffend die Anlage in ABS und MBS“ bzw. „Hinweise betreffend CoCo-Bonds“ zu beachten.**

Bis zu insgesamt einem Drittel des Vermögens des Subfonds kann auch in folgende Anlagen investiert werden: (i) fest- oder variabelverzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (die bei Ausgabe eine Gesamtlaufzeit von bis 12 Monaten haben) von Emittenten weltweit; (ii) Sichteinlagen und kündbare Einlagen; (iii) strukturierte Produkte auf fest- oder variabelverzinsliche Wertpapiere und ähnliche Anlagen (insgesamt maximal 10% des Vermögens); (iv) Anteile anderer OGAW und/oder OGA, inkl. Exchange Traded Funds (insgesamt maximal 10% des Vermögens). Dabei müssen Anlagen in strukturierte Produkte gemäss Ziff. (iii) und Fonds, welche gemäss Ziff. (iv) nicht als OGAW im Sinne der Richtlinie 2009/65/EG vom 13. Juli 2009 (UCITS IV) bzw. künftiger Folgerichtlinien qualifizieren, kumulativ unter 10% des Vermögens liegen.

Zusätzliche flüssige Mittel können bis zu 20% des Gesamtvermögens des Subfonds betragen. Diese zusätzlichen flüssigen Mittel beschränken sich auf Sichteinlagen, wie z.B. Barmittel, die auf den laufenden Bankkonten des Subfonds gehalten werden und jederzeit verfügbar sind. Die 20%-Grenze darf nur dann vorübergehend für einen unbedingt notwendigen Zeitraum überschritten werden, wenn die Umstände dies aufgrund außergewöhnlich ungünstiger Marktbedingungen erfordern (z.B. Kriege, Terroranschläge, Gesundheitskrisen oder andere ähnliche Ereignisse) und wenn eine solche Überschreitung unter Berücksichtigung der besten Interessen der Anleger gerechtfertigt ist.

Der Subfonds kann zu Liquiditätszwecken in flüssige Mittel investieren, d.h. in Geldmarktinstrumente und gemäß der Definition in Kapitel 5 des Allgemeinen Teils dieses Prospekts sowie in Geldmarktfonds und täglich kündbare Einlagen.

Ausserdem darf der Subfonds bis zu maximal 10% seines Vermögens in Beteiligungspapiere, Beteiligungsrechte und Optionsscheine sowie durch Ausübung von Wandel- und Bezugsrechten oder Optionen erworbene Aktien,

andere Kapitalanteile und Genussscheine investieren. Die durch Ausübung oder Bezug erworbenen Beteiligungspapiere sind spätestens 12 Monate nach dem Erwerb zu veräussern. Für diesen Subfonds können ebenfalls bis zu einem Drittel des Vermögens Anlagen erworben werden, die entweder von Emittenten aus Schwellenländern (sog. Emerging-Market-Ländern) begeben werden und/oder auf Währungen von Schwellenländern lauten oder wirtschaftlich an Währungen von Schwellenländern gekoppelt sind. Unter „Schwellenländer“ werden allgemein die Märkte von Ländern verstanden, die sich in der Entwicklung zum modernen Industriestaat befinden und daher ein hohes Potential aufweisen, aber auch ein erhöhtes Risiko bergen. Dazu zählen insbesondere die im ICE BofAML Emerging Markets Corporate Plus Index (EMCB) oder JPM CEMBI Broad Diversified Index (JBCDCOMP) enthaltenen Länder. **Im Zusammenhang mit Anlagen in Schwellenländern ist das Kapitel „Hinweise betreffend die Anlage in Schwellenländern“ unten zu beachten.**

Im Subfonds können zudem in grösserem Umfang derivative Finanzinstrumente (Derivate) eingesetzt werden, und zwar sowohl zum Zweck der Absicherung und der effizienten Portfolioverwaltung als auch zum Zweck der aktiven Anlage sowie zur aktiven Währungsallokation. Die Palette der möglichen Derivate umfasst sowohl börsengehandelte als auch OTC-Instrumente und insbesondere Call- und Put-Optionen, Futures, Forwards, Warrants, contracts for difference und Swaps (inklusive credit default swaps, „CDS“) auf Wertpapiere, Zinsen und Währungen sowie auf andere derivative Finanzinstrumente und auf Finanzindizes. **Im Zusammenhang mit Anlagen in Derivate und strukturierte Produkte ist das Kapitel „Hinweise betreffend die Anlage in Derivate und Strukturierte Produkte“ zu beachten.**

Die Gesamtrisikoausssetzung des Subfonds durch den Einsatz von Derivaten beträgt maximal 200%.

Der JULIUS BAER FIXED INCOMEINVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) lautet auf USD. Die Anlagen werden in der Referenzwährung USD oder in anderen Währungen getätigt. Fremdwährungsrisiken können ganz oder teilweise abgesichert werden. Ein Wertverlust aufgrund von Währungskursschwankungen kann nicht ausgeschlossen werden.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## **2.7. ANLAGEZIELE UND -POLITIK DES JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD**

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD ist es, einen hohen laufenden Ertrag unter Berücksichtigung der Sicherheit des Fondsvermögens zu erwirtschaften.

Zu diesem Zweck investiert die Gesellschaft das Vermögen des Subfonds zu mindestens zwei Drittel in folgende Anlagen:

- i. Direkt in fest- oder variabelverzinsliche Wertpapiere, Forderungspapiere und –wertrechte, sowie andere verzinsliche Anlagen (inkl. Wandel- und Optionsanleihen sowie CoCo-Bonds und Hybrid-Bonds, Inflation-Linked Bonds, Anleihen aus Schwellenländern sowie Asset Backed Securities (ABS) und hypothekarisch gesicherte Wertpapiere (sog. Mortgage Backed Securities; MBS)), die ausgegeben oder garantiert werden durch Emittenten weltweit und welche über ein Rating unter BBB- einer anerkannten Rating-Agentur wie Standard & Poor's, Moody's oder Fitch verfügen.  
Mindestens 51% der Anlagen sollten ein Rating von BB- oder besser von mindestens einer der anerkannten Rating-Agenturen wie Standard & Poor's, Moody's oder Fitch haben.

Zusätzlich kann die Gesellschaft das Vermögen des Subfonds in folgende Anlagen investieren:

- ii. Anlagen gemäss (i), welche über kein offizielles Rating von einer anerkannten Rating-Agentur, wie Standard & Poor's, Moody's oder Fitch verfügen (max. 30% des Vermögens des Subfonds).
- iii. Gelmarktinstrumente (Einlagezertifikate, Schatzwechsel, Commercial Papers, Bankakzepte oder ähnliches) von Emittenten weltweit.
- iv. Maximal 10% des Vermögens des Subfonds in Beteiligungspapiere, Beteiligungsrechte und Optionsscheine sowie durch Ausübung von Wandel- und Bezugsrechten oder Optionen erworbene Aktien,

andere Kapitalanteile und Genussscheine investieren. Die durch Ausübung oder Bezug erworbenen Beteiligungspapiere sind spätestens 12 Monate nach dem Erwerb zu veräussern.

- v. strukturierte Produkte auf fest- oder variabelverzinsliche Wertpapiere und ähnliche Anlagen (insgesamt unter 10% des Vermögens des Subfonds)
- vi. Anteile anderer OGAW und/oder OGA, inkl. Exchange Traded Funds (insgesamt unter 10% des Vermögens).
- vii. Derivate auf fest- oder variabelverzinsliche Wertpapiere, Zinsen und Währungen sowie auf andere derivative Finanzinstrumente und auf Finanzindizes,
- viii. Sichteinlagen und kündbare Einlagen (bis max. 49% des Vermögens des Subfonds)

Dabei müssen Anlagen in strukturierte Produkte gemäss Ziff. (v) und Fonds, welche gemäss Ziff. (vi) nicht als OGAW im Sinne der Richtlinie 2009/65/EG vom 13. Juli 2009 (UCTIS IV) bzw. künftiger Folgerichtlinien qualifizieren, kumulativ unter 10% des Vermögens des Subfonds liegen. Zusätzlich gelten folgende Limiten: Wandel- und Optionsanleihen zusammen max. 10%, CoCo- und Hybrid-Bonds zusammen max. 20% sowie ABS und MBS zusammen max. 10% des Vermögens des Subfonds.

Zusätzliche flüssige Mittel können bis zu 20% des Gesamtvermögens des Subfonds betragen. Diese zusätzlichen flüssigen Mittel beschränken sich auf Sichteinlagen, wie z.B. Barmittel, die auf den laufenden Bankkonten des Subfonds gehalten werden und jederzeit verfügbar sind. Die 20%-Grenze darf nur dann vorübergehend für einen unbedingt notwendigen Zeitraum überschritten werden, wenn die Umstände dies aufgrund außergewöhnlich ungünstiger Marktbedingungen erfordern (z.B. Kriege, Terroranschläge, Gesundheitskrisen oder andere ähnliche Ereignisse) und wenn eine solche Überschreitung unter Berücksichtigung der besten Interessen der Anleger gerechtfertigt ist.

Der Subfonds kann zu Liquiditätszwecken in flüssige Mittel investieren, d.h. in Geldmarktinstrumente und gemäß der Definition in Kapitel 5 des Allgemeinen Teils dieses Prospekts sowie in Geldmarktfonds und täglich kündbare Einlagen.

Der JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD lautet auf US Dollar. Die Anlagen werden in der Referenzwährung USD oder in anderen Währungen getätigt, wobei die Rendite des Fonds in USD gemessen wird. Fremdwährungsrisiken können ganz oder teilweise abgesichert werden. Ein Wertverlust aufgrund von Währungskursschwankungen kann nicht ausgeschlossen werden.

Die Gesamtrisikoaussetzung des Subfonds durch den Einsatz von Derivaten beträgt maximal 200%.

Im Subfonds können zudem in grösserem Umfang derivative Finanzinstrumente (Derivate) eingesetzt werden, und zwar sowohl zum Zweck der Absicherung und der effizienten Portfolioverwaltung als auch zum Zweck der aktiven Anlage sowie zur aktiven Währungsallokation. Die Palette der möglichen Derivate umfasst sowohl börsengehandelte als auch OTC-Instrumente und insbesondere Call- und Put-Optionen, Futures, Forwards, Warrants, contracts for difference und Swaps (inklusive credit default swaps, „CDS“) auf Wertpapiere, Zinsen und Währungen sowie auf andere derivative Finanzinstrumente und auf Finanzindizes. Das Kaufen und Verkaufen von Zinsfutures und Kreditderivaten (insbesondere solche auf Indizes), ohne dass die zugrundeliegenden Basiswerte vorhanden sind, ist gestattet.

Für diesen Subfonds können ebenfalls Anlagen erworben werden, die entweder von Emittenten aus Schwellenländern (sog. Emerging-Market-Ländern) begeben werden und/oder an Währungen von Schwellenländern gekoppelt sind. Unter „Schwellenländer“ werden allgemein die Märkte von Ländern verstanden, die sich in der Entwicklung zum modernen Industriestaat befinden und daher ein hohes Potential aufweisen, aber auch ein erhöhtes Risiko bergen. Dazu zählen insbesondere die im ICE BofAML Emerging Markets Corporate Plus Index (EMCB) oder JPM CEMBI Broad Diversified Index (JBCDCOMP) enthaltenen Länder. **Im Zusammenhang mit Anlagen in Schwellenländern ist das Kapitel „Hinweise betreffend die Anlage in Schwellenländern“ unten zu beachten.**

**Im Zusammenhang mit Anlagen in Derivate und strukturierte Produkte ist das Kapitel „Hinweise betreffend die Anlage in Derivate und Strukturierte Produkte“ zu beachten.**

**Im Zusammenhang mit Anlagen in Asset und Mortgage Backed Securities, in Schwellenländern bzw. in CoCo-Bonds sind die Kapitel „Hinweise betreffend die Anlage in ABS und MBS“, „Hinweise betreffend die Anlage in Emerging-Markets-Ländern“ bzw. „Hinweise betreffend CoCo-Bonds“ zu beachten.**

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## **2.8. ANLAGEZIELE UND -POLITIK DES JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED**

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den Multicooperation SICAV – JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED („JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED“) ist bei einem begrenzten Risiko eine möglichst hohen Rendite zu erzielen.

Zu diesem Zwecke legt der Subfonds sein Vermögen überwiegend in Anteile anderer OGAW und/oder anderer OGA sowie Exchange Traded Funds (ETF) (zusammen: „Zielfonds“) an, welche gemäss deren Anlagepolitik ihr Vermögen hauptsächlich in festverzinsliche und zinsvariable Wertpapiere (z. B. Staats- oder Unternehmensanleihen), Wandelanleihen und wandelbare Vorzugsaktien, indexgebundene Wertpapiere, Derivate (einschliesslich Kreditderivate, Zinsderivate und Währungsderivatkontrakte), Festgeld und Geldmarktinstrumente aus aller Welt investieren. Des Weiteren können die Zielfonds auch in CoCo-Bonds und Hybrid-Bonds, Inflation-Linked Bonds, High Yield Bonds, Anleihen aus Schwellenländern, Asset Backed Securities (ABS) und hypothekarisch gesicherte Wertpapiere (sog. Mortgage Backed Securities; MBS)), oder auch Forderungspapiere- und wertrechte investieren, die ausgegeben oder garantiert werden durch Emittenten weltweit. **Im Zusammenhang mit Anlagen in Asset und Mortgage Backed Securities, High Yield Bonds sowie CoCo-Bonds sind die Kapitel „Hinweise betreffend die Anlage in ABS und MBS“ „Hinweise betreffend CoCo-Bonds“ und „Hinweise betreffend High Yield Bonds“ zu beachten.**

Darüber hinaus kann der Subfonds bis zu insgesamt 10% seines Vermögens in börsennotierte Anteile von Investmentgesellschaften, Holdinggesellschaften oder geschlossenen OGA oder offenen OGAW oder OGA investieren, die überwiegend in sogenannte Katastrophenanleihen und andere versicherungsgebundene Wertpapiere investieren.

Die Anlagen in Zielfonds erfolgen zu mindestens 70% des Vermögens des Subfonds in OGAW im Sinne der Richtlinien 85/611/EWG (wie abgeändert) bzw. 2009/65/EG. Anlagen in andere OGA sind nur unter den Beschränkungen von Kap. 5 des Allgemeinen Prospektteils zulässig. Daneben darf der Subfonds direkt weltweit in festverzinsliche und zinsvariable Wertpapiere (z. B. Staats- oder Unternehmensanleihen), Wandelanleihen und wandelbare Vorzugsaktien, indexgebundene Wertpapiere, Festgeld, Geldmarktinstrumente oder andere Instrumente investieren, welche in erster Linie in die oben genannten Wertpapierarten oder Strategien investieren.

In Abweichung zu den Bestimmungen des Allgemeinen Teils können bis zu 100% des Vermögens des Subfonds in Zielfonds investiert werden. Im Zusammenhang mit Anlagen in Zielfonds ist das Kapitel „Hinweise betreffend Anlagen in Dachfondsstrukturen“ zu beachten.

Zusätzliche flüssige Mittel können bis zu 20% des Gesamtvermögens des Subfonds betragen. Diese zusätzlichen flüssigen Mittel beschränken sich auf Sichteinlagen, wie z.B. Barmittel, die auf den laufenden Bankkonten des Subfonds gehalten werden und jederzeit verfügbar sind. Die 20%-Grenze darf nur dann vorübergehend für einen unbedingt notwendigen Zeitraum überschritten werden, wenn die Umstände dies aufgrund außergewöhnlich ungünstiger Marktbedingungen erfordern (z.B. Kriege, Terroranschläge, Gesundheitskrisen oder andere ähnliche Ereignisse) und wenn eine solche Überschreitung unter Berücksichtigung der besten Interessen der Anleger gerechtfertigt ist.

Der Subfonds kann zu Liquiditätszwecken in flüssige Mittel investieren, d.h. in Geldmarktinstrumente und gemäß der Definition in Kapitel 5 des Allgemeinen Teils dieses Prospekts sowie in Geldmarktfonds und täglich kündbare Einlagen.

Im Subfonds bzw. indirekt über die Zielfonds können zudem in grösserem Umfang derivative Finanzinstrumente (Derivate) eingesetzt werden, und zwar sowohl zum Zweck der Absicherung und der effizienten Portfolioverwaltung als auch zum Zweck der aktiven Anlage sowie zur aktiven Währungsallokation. Die Palette der möglichen Derivate umfasst sowohl börsengehandelte als auch OTC-Instrumente und insbesondere Call- und Put-Optionen, Futures, Forwards, Warrants, contracts for difference und Swaps (inklusive credit default swaps, „CDS“) auf Wertpapiere, Zinsen und Währungen sowie auf andere derivative Finanzinstrumente und auf

Finanzindizes. **Im Zusammenhang mit Anlagen in Derivate ist das Kapitel „Hinweise betreffend die Anlage in Derivate und Strukturierte Produkte“ zu beachten.**

Für diesen Subfonds können direkt oder indirekt über die Zielfonds ebenfalls Anlagen erworben werden, die entweder von Emittenten aus Schwellenländern (sog. *Emerging-Market*-Ländern) begeben werden und/oder auf Währungen von Schwellenländern lauten oder wirtschaftlich an Währungen von Schwellenländern gekoppelt sind. Unter „Schwellenländer“ werden allgemein die Märkte von Ländern verstanden, die sich in der Entwicklung zum modernen Industriestaat befinden und daher ein hohes Potential aufweisen, aber auch ein erhöhtes Risiko bergen. Dazu zählen insbesondere die im ICE BofAML Emerging Markets Corporate Plus Index (EMCB) oder JPM CEMBI Broad Diversified Index (JBCDCOMP) enthaltenen Länder. **Im Zusammenhang mit Anlagen in Schwellenländern ist das Kapitel „Hinweise betreffend die Anlage in Schwellenländern“ zu beachten.**

Der JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED lautet auf USD. Die Anlagen können auf USD oder auf andere Währungen lauten. Fremdwährungsrisiken können ganz oder teilweise gegenüber dem USD abgesichert werden. Ein Wertverlust aufgrund von Währungskursschwankungen kann nicht ausgeschlossen werden.

Der Subfonds kann indirekt in sogenannte Katastrophenanleihen investieren. Katastrophenanleihen sind in der Regel variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, die das Risiko des finanziellen Schadens aus Katastrophenereignissen von Versicherungsgesellschaften, Rückversicherungsgesellschaften, Unternehmen, Regierungen usw. auf die Kapitalmärkte übertragen. Bei den Katastrophenanleihen hängt die Rückzahlung des Kapitals und der periodischen Zinszahlungen („Anteilsscheine“) vom Nichteintreten eines vordefinierten auslösenden Ereignisses („Trigger-Ereignisse“) ab.

Katastrophenanleihen können verschiedene geografische Gebiete (z. B. globale, multinationale, nationale und/oder regionale Exposures), Transaktionsarten und verschiedene Arten von Trigger-Ereignissen, inklusive insbesondere Naturkatastrophen (z.B. Erdbeben, Hurrikane, Waldbrände, Tornados, Wirbelstürme, Schneestürme, Stürme, Hagel, Dürren, Erdfälle, Vulkanausbrüche, Tsunamis und/oder Überschwemmungen usw.), von Menschen verursachte Katastrophen (Risiken in Bezug auf Luftfahrt, Schifffahrt, Energie, Technik, Landwirtschaft, Satelliten, Brände, Politik, Terrorismus, Explosionen usw.) und Lebens-, Unfall- und Gesundheitsereignisse (z.B. Behinderungen, Langlebigkeit, Sterblichkeit usw.) abdecken. Anlagen in Katastrophenanleihen mit Trigger-Ereignissen im Zusammenhang mit Naturkatastrophen werden in der Regel den grössten Teil der Anlagen des Subfonds in Katastrophenanlagen ausmachen. **Im Zusammenhang mit Anlagen in Katastrophenanleihen ist das Kapitel „Hinweise betreffend die Anlage in Katastrophenanleihen“ zu beachten.**

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## **2.9. ANLAGEZIELE UND -POLITIK DES JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION**

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den Multicooperation SICAV – JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION („JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION“) ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses durch Investitionen in weltweite Unternehmen und Branchen in strukturellen Wachstumsbereichen, die durch Veränderungen bei Konsumausgaben und Investitionen entstehen. Dadurch wird für den Investor ein direkter oder indirekter Zugang zu gewissen Schlüssel-Anlagethemen, wie z.B. wachsende Volkswirtschaften und Mittelschichten in Asien, der digitale Wandel und die technologische Innovation, die Energiewende, eine nachhaltigere Nahrungsmittelproduktion sowie der globale demographische Wandel und die Veränderung der Lebensstile ermöglicht.

Zu diesem Zwecke legt der Subfonds zu mindestens zwei Drittel sein Vermögen in Aktien und andere Beteiligungspapiere und -wertrechte von den Unternehmen weltweit an, welche nach Auffassung der Gesellschaft am besten von diesen Schlüssel-Anlagethemen profitieren können.

Bis zu insgesamt einem Drittel des Vermögens kann der Subfonds auch in folgende Anlagen investieren: (i) fest- oder variabelverzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (die bei Ausgabe eine Gesamtlaufzeit von bis 12 Monaten haben) von Emittenten weltweit; (ii) Sichteinlagen und kündbare Einlagen; (iii) strukturierte Produkte auf Aktien und andere Beteiligungspapiere- und wertrechte (insgesamt unter 10% des Vermögens); (iv) Anteile anderer OGAW und/oder OGA, inkl. Exchange Traded Funds (insgesamt unter 10% des Vermögens). Dabei müssen Anlagen in strukturierte Produkte gemäss Ziff. (iii) und Fonds, welche gemäss Ziff. (iv) nicht als OGAW im Sinne der Richtlinie 2009/65/EG vom 13. Juli 2009 (UCITS IV) bzw. künftiger Folgerichtlinien qualifizieren,

kumulativ unter 10% des Vermögens des Subfonds liegen. Des Weiteren können zu bis max. 10% des Vermögens des Subfonds in Exchange Traded Commodities (ETCs) (sogenannte Delta 1 Zertifikate) und Anlagen in Edelmetallkonten investiert werden, sofern das Vermögen in bar abgegolten wird und keine Sachauszahlung erfolgt. Bei den ETCs handelt es sich um zulässige Anlagen i.S.v. Art. 41 (1) des Gesetzes von 2010, in welche keine Derivate eingebettet sind und bei denen eine physische Lieferung des Basiswertes ausgeschlossen ist.

Zusätzliche flüssige Mittel können bis zu 20% des Gesamtvermögens des Subfonds betragen. Diese zusätzlichen flüssigen Mittel beschränken sich auf Sichteinlagen, wie z.B. Barmittel, die auf den laufenden Bankkonten des Subfonds gehalten werden und jederzeit verfügbar sind. Die 20%-Grenze darf nur dann vorübergehend für einen unbedingt notwendigen Zeitraum überschritten werden, wenn die Umstände dies aufgrund außergewöhnlich ungünstiger Marktbedingungen erfordern (z.B. Kriege, Terroranschläge, Gesundheitskrisen oder andere ähnliche Ereignisse) und wenn eine solche Überschreitung unter Berücksichtigung der besten Interessen der Anleger gerechtfertigt ist.

Der Subfonds kann zu Liquiditätszwecken in flüssige Mittel investieren, d.h. in Geldmarktinstrumente und gemäß der Definition in Kapitel 5 des Allgemeinen Teils dieses Prospekts sowie in Geldmarktfonds und täglich kündbare Einlagen.

Direkte Anlagen in China erfolgen über so genannte „China-A“- , „China-B“- , „China- H“-Aktien oder Aktien von chinesischen Firmen, die an einer anderen ausländischen Börse ausserhalb der Volksrepublik China kotiert sind. „China-A“- und „China-B“-Aktien sind Wertpapiere, die an den Börsen von Shanghai und/oder Shenzhen kotiert sind. „China-A“-Aktien lauten auf Renminbi und können im Rahmen des Shanghai-Hong Kong Stock Connect Programms bzw. Shenzhen-Hong Kong Stock Connect Programms erworben werden. Die Anlagen in „China-A“-Aktien erfüllen die Anforderungen von Artikel 41 Absatz 1 des Gesetzes von 2010. Der Subfonds kann maximal 10% des Vermögens in „China-A“-Aktien investieren. „China-B“-Aktien werden an den Börsen von Shanghai oder Shenzhen gehandelt und beziehen sich auf Aktien eines Unternehmens, welche in ausländischer Währung gehandelt wird. Der Nennwert von „China-B“-Aktien ist in Renminbi festgesetzt. In Shanghai werden „China-B“-Aktien in US Dollar und in Shenzhen in Hongkong-Dollar gehandelt. „China-H“-Aktien sind Aktien von Unternehmen mit Sitz in der Volksrepublik China, die an der Börse von Hong Kong kotiert sind und auf Hong Kong Dollar lauten.

Anlagen in China können auch indirekt durch den Erwerb von sog. aktienbezogenen Produkten getätigt werden, insbesondere ADR (American Depositary Receipts), GDR (Global Depositary Receipts) welche die Anforderungen von Artikel 41 des Gesetzes von 2010 erfüllen und in welche keine Derivate eingebettet sind, oder so genannte Exchange Traded Funds (ETF) und sonstigen Anlagefonds.

**Des Weiteren sollten sich die Anleger über das erhöhte Risiko von Anlagen in China A-Aktien, das unter Kapitel 3.6. „Hinweise betreffend Anlagen in der Volksrepublik China“ näher beschrieben ist, bewusst sein.**

*Im Subfonds können zudem in grösserem Umfang derivative Finanzinstrumente (Derivate) zum Zweck der effizienten Portfolioverwaltung eingesetzt werden.*

Die Palette der möglichen Derivate umfasst sowohl börsengehandelte als auch OTC-Instrumente und insbesondere Call- und Put-Optionen, Futures, Forwards, Warrants und Swaps (inklusive credit default swaps, „CDS“) auf Wertpapiere, Zinsen und Währungen sowie auf andere derivative Finanzinstrumente und auf Finanzindizes. Anlagen in Differenzkontrakte und Total Return Swaps sind nicht zulässig. Anlagen in derivative Finanzinstrumente, deren Basiswerte Indizes nachbilden, sind ausschliesslich zum Zweck der effizienten Portfolioverwaltung zulässig. Die Gesamtrisikoausssetzung des Subfonds durch den Einsatz von Derivaten beträgt maximal 200%. **Im Zusammenhang mit Anlagen in Derivate ist das Kapitel „Hinweise betreffend die Anlage in Derivate und Strukturierte Produkte“ zu beachten.**

Für diesen Subfonds können ebenfalls Anlagen erworben werden, die entweder von Emittenten aus Schwellenländern (sog. *Emerging-Market*-Ländern) begeben werden und/oder auf Währungen von Schwellenländern lauten oder wirtschaftlich an Währungen von Schwellenländern gekoppelt sind. Unter „Schwellenländer“ werden allgemein die Märkte von Ländern verstanden, die sich in der Entwicklung zum modernen Industriestaat befinden und daher ein hohes Potential aufweisen, aber auch ein erhöhtes Risiko bergen. Dazu zählen insbesondere die im *S&P Emerging Broad Market Index* oder im *MSCI Emerging Markets Index* enthaltenen Länder. **Im Zusammenhang mit Anlagen in Schwellenländern ist das Kapitel „Hinweise betreffend die Anlage in Schwellenländern“ zu beachten.**

Die Wertpapierleihe an Dritte beschränkt sich abweichend von den Bestimmungen des Allgemeinen Teils in Bezug auf JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION auf 50% des geschätzten Gesamtwerts der Instrumente von JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION.

Der JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION lautet auf USD. Die Anlagen können auf USD oder auf andere Währungen lauten. Fremdwährungsrisiken können ganz oder teilweise gegenüber dem USD abgesichert werden. Ein Wertverlust aufgrund von Währungskursschwankungen kann nicht ausgeschlossen werden.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## **2.10. ANLAGEZIELE UND -POLITIK DES JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS**

### **Zeichnungsfrist**

Der JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS hat eine beschränkte Laufzeit. Vor Lancierung des Subfonds gibt es eine Zeichnungsfrist, wie in Kapitel 1 des Besonderen Teil B näheres definiert. Innerhalb der Zeichnungsfrist wird keine Verkaufsgebühr erhoben. Nach Abschluss der Zeichnungsfrist wird die Ausgabe neuer Anteile eingestellt. Eine Rücknahme von Anteilen ist jedoch jederzeit möglich.

### **Laufzeit und Liquidationsbedingungen**

Die Laufzeit des Subfonds erfolgt frühestens bis zum 30. Juni 2025 und kann um bis zu 12 Monate verlängert werden („Laufzeit-Ende“). Eine Verlängerung des Laufzeit-Endes sowie eine vorzeitige Auflösung des Subfonds kann im alleinigen Ermessen von der Gesellschaft entschieden werden. Sollte die Gesellschaft von diesem Ermessen Gebrauch machen, so wird sie die Anleger in geeigneter Form hierüber informieren. Nach Laufzeit-Ende hat die Gesellschaft die Möglichkeit das Vermögen des Subfonds an die Anleger anteilmässig auszuzahlen und den Subfonds zu liquidieren oder die Anlagepolitik des Subfonds zu ändern. Sofern sich die Gesellschaft für eine Anlagepolitikänderung des Subfonds entscheidet, wird sie dies den Investoren in geeigneter Form mitteilen.

### **Anlageziel**

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS ist die Fokussierung auf die Einkommensgenerierung unter Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikobegrenzung und der Liquidität der Vermögenswerte für einen begrenzten Zeitraum. Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit des Subfonds beträgt fünf Jahre und kann wie oben ausgeführt geändert werden.

Die Rechnungswährung des Subfonds ist USD. Die Anlagen des Subfonds werden unter normalen Marktbedingungen in Schuldverschreibungen investiert, die auf die Rechnungswährung lauten. Die Fremdwährungsrisiken können ganz oder teilweise abgesichert werden. Ein Wertverlust aufgrund von Währungskursschwankungen kann nicht ausgeschlossen werden.

### **Anlagepolitik**

Zur Erfüllung des Anlageziels investiert der Subfonds zu mindestens zwei Drittel seines Vermögens in fest- oder variabelverzinsliche Wertpapiere, Forderungspapiere und –wertrechte sowie andere verzinsliche Anlagen (inkl. Wandel- und Optionsanleihen, Inflation-Linked Bonds, High Yield Bonds, Hybrid-Bonds sowie CoCo-Bonds), die ausgegeben oder garantiert werden durch Emittenten mit Sitz oder überwiegendem Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in Schwellenländern. Obschon der Anlageverwalter versuchen wird, das jeweils erwartete Laufzeitende (Maturität) der Schuldverschreibungen mit dem Laufzeit-Ende des Subfonds in Übereinstimmung zu bringen, kann das Laufzeitende einiger Schuldverschreibungen vor oder nach dem Laufzeit-Ende des Subfonds eintreten. Obwohl vorgesehen ist, dass der Subfonds die Anlagen bis zum Laufzeit-Ende halten wird, hat der Anlagerverwalter das Recht, die Schuldverschreibungen bereits vor dem Laufzeitende der Schuldverschreibungen zu verkaufen.

Bis zu insgesamt einem Drittel des Vermögens des Subfonds kann auch in folgende Anlagen investiert werden: (i) fest- oder variabelverzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (die bei Ausgabe eine Gesamtlaufzeit von bis 12 Monaten haben) von Emittenten weltweit; (ii) Sichteinlagen und kündbare Einlagen; (iii) Anteile anderer OGAW und/oder OGA, inkl. Exchange Traded Funds (insgesamt unter 10% des Vermögens). Dabei müssen Anlagen in Fonds, welche gemäss Ziff. (iii) nicht als OGAW im Sinne der Richtlinie 2009/65/EG vom 13. Juli 2009 (UCITS IV) bzw. künftiger Folgerichtlinien qualifizieren, kumulativ unter 10% des Vermögens liegen.

Im Zusammenhang mit der Erfüllung des Anlageziels des JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS gelten folgende zusätzlichen Anlagebeschränkungen:

- Mindestens 80% des Vermögens des Subfonds in Anlagen, die entweder von Emittenten in Schwellen- und / oder Industrieländern ausgegeben werden oder die wirtschaftlich mit Schwellen- und / oder Industrieländern verbunden sind. Maximal 5% des Vermögens des Subfonds in Schuldverschreibungen eines einzelnen Emittenten. Staatliche und regierungsnahe Emittenten sind von diesem Grenzwert ausgenommen.
- Die Anlagen haben ein durchschnittliches Rating von mindestens BBB- von Standard & Poor's oder das Äquivalent einer anderen anerkannten Ratingagentur, wie zum Beispiel Moody's und Fitch. Die Anlagen haben ein Minimumrating von mindestens BB- von Standard & Poor's oder das Äquivalent einer anderen anerkannten Ratingagentur, wie zum Beispiel Moody's und Fitch, wobei mindestens 65% des Vermögens des Subfonds ein Rating von mindestens BBB- oder höher aufweist. Das Rating der Anlagen basiert auf dem Prinzip des Worst Issue Ratings, wonach bei ungleichen Ratings von Ratingagenturen immer das schlechteste Rating zu berücksichtigen ist.
- Anlagen in Hybrid-Bonds und CoCo-Bonds sind auf max. 20% des Vermögens des Subfonds begrenzt.
- Bis zu maximal 10% des Vermögens des Subfonds in Beteiligungspapiere, Beteiligungswertrechte und Optionsscheine sowie durch Ausübung von Wandel- und Bezugsrechten oder Optionen erworbene Aktien, andere Kapitalanteile und Genussscheine. Die durch Ausübung oder Bezug erworbenen Beteiligungspapiere sind spätestens 12 Monate nach dem Erwerb zu veräußern.

Zusätzliche flüssige Mittel können bis zu 20% des Gesamtvermögens des Subfonds betragen. Diese zusätzlichen flüssigen Mittel beschränken sich auf Sichteinlagen, wie z.B. Barmittel, die auf den laufenden Bankkonten des Subfonds gehalten werden und jederzeit verfügbar sind. Die 20%-Grenze darf nur dann vorübergehend für einen unbedingt notwendigen Zeitraum überschritten werden, wenn die Umstände dies aufgrund außergewöhnlich ungünstiger Marktbedingungen erfordern (z.B. Kriege, Terroranschläge, Gesundheitskrisen oder andere ähnliche Ereignisse) und wenn eine solche Überschreitung unter Berücksichtigung der besten Interessen der Anleger gerechtfertigt ist.

Der Subfonds kann zu Liquiditätszwecken in flüssige Mittel investieren, d.h. in Geldmarktinstrumente und gemäß der Definition in Kapitel 5 des Allgemeinen Teils dieses Prospekts sowie in Geldmarktfonds und täglich kündbare Einlagen.

Für den Subfonds können ebenfalls Anlagen erworben werden, die entweder von Emittenten aus Schwellenländern (sog. Emerging-Market-Ländern) begeben werden und/oder auf Währungen von Schwellenländern lauten oder wirtschaftlich an Währungen von Schwellenländern gekoppelt sind. Unter „Schwellenländer“ werden allgemein die Märkte von Ländern verstanden, die sich in der Entwicklung zum modernen Industriestaat befinden und daher ein hohes Potential aufweisen, aber auch ein erhöhtes Risiko bergen. Dazu zählen insbesondere die im ICE BofAML Emerging Markets Corporate Plus index (EMCB) oder JPM CEMBI Broad Diversified Index (JBCDCOMP) enthaltenen Länder. **Im Zusammenhang mit Anlagen in Schwellenländern ist das Kapitel „Hinweise betreffend die Anlage in Schwellenländern“ unten zu beachten.**

Im Subfonds können zudem in größerem Umfang derivative Finanzinstrumente (Derivate) zum Zweck der Absicherung eingesetzt werden. Die Palette der möglichen Derivate umfasst sowohl börsengehandelte als auch OTC-Instrumente und insbesondere Call- und Put-Optionen, Futures, Forwards und Swaps (inklusive interest rate swaps „IRS“ und credit default swaps, „CDS“) auf Wertpapiere, Zinsen und Währungen sowie auf andere derivative Finanzinstrumente und auf Finanzindizes.

Die Gesamtrisikoaussatzung des Subfonds durch den Einsatz von Derivaten beträgt maximal 200%. **Im Zusammenhang mit Anlagen in Derivate ist das Kapitel „Hinweise betreffend die Anlage in Derivate und Strukturierte Produkte“ zu beachten.**

**Des Weiteren sind im Zusammenhang mit Anlagen in Asset and Mortgage Backed Securities und in CoCo-Bonds die Kapitel "Hinweise betreffend Anlagen in ABS und MBS" und "Hinweise betreffend CoCo-Bonds" zu beachten.**

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## 2.11. ANLAGEZIELE UND -POLITIK DES JULIUS BAER FIXED MATURITY 2026 GLOBAL EMERGING MARKETS

### Zeichnungsfrist

Der JULIUS BAER FIXED MATURITY 2026 GLOBAL EMERGING MARKETS hat eine beschränkte Laufzeit. Vor Lancierung des Subfonds gibt es eine Zeichnungsfrist, wie in Kapitel 1 des Besonderen Teil A näheres definiert. Nach Abschluss der Zeichnungsfrist wird die Ausgabe neuer Anteile eingestellt. Eine Rücknahme von Anteilen ist jedoch jederzeit möglich.

### Laufzeit und Liquidationsbedingungen

Die Laufzeit des Subfonds erfolgt frühestens bis zum 31. März 2026 und kann um bis zu 12 Monate verlängert werden („Laufzeit-Ende“). Eine Verlängerung des Laufzeit-Endes sowie eine vorzeitige Auflösung des Subfonds kann im alleinigen Ermessen von der Gesellschaft entschieden werden. Sollte die Gesellschaft von diesem Ermessen Gebrauch machen, so wird sie die Anleger in geeigneter Form hierüber informieren. Nach Laufzeit-Ende hat die Gesellschaft die Möglichkeit das Vermögen des Subfonds an die Anleger anteilmässig auszuzahlen und den Subfonds zu liquidieren oder die Anlagepolitik des Subfonds zu ändern. Sofern sich die Gesellschaft für eine Anlagepolitikänderung des Subfonds entscheidet, wird sie dies den Investoren in geeigneter Form mitteilen.

### Anlageziel

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den JULIUS BAER FIXED MATURITY 2026 GLOBAL EMERGING MARKETS ist die Fokussierung auf die Einkommensgenerierung unter Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikobegrenzung und der Liquidität der Vermögenswerte für einen begrenzten Zeitraum.

Die Rechnungswährung des Subfonds ist USD. Die Anlagen des Subfonds werden unter normalen Marktbedingungen in Schuldverschreibungen investiert, die auf die Rechnungswährung lauten. Die Fremdwährungsrisiken können ganz oder teilweise abgesichert werden. Ein Wertverlust aufgrund von Währungskursschwankungen kann nicht ausgeschlossen werden.

### Anlagepolitik

Zur Erfüllung des Anlageziels investiert der Subfonds zu mindestens zwei Drittel seines Vermögens in fest- oder variabelverzinsliche Wertpapiere, Forderungspapiere und –wertrechte sowie andere verzinsliche Anlagen (inkl. High Yield Bonds, Inflation-Linked Bonds, Optionsanleihen und Hybrid-Bonds wie z.B. Wandelanleihen und CoCo-Bonds), die ausgegeben oder garantiert werden durch Emittenten mit Sitz oder überwiegendem Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in Schwellenländern oder aus Frontier-Markt-Ländern.

Obschon der Anlageverwalter versuchen wird, das jeweils erwartete Laufzeitende (Maturität) der Schuldverschreibungen mit dem Laufzeit-Ende des Subfonds in Übereinstimmung zu bringen, kann das Laufzeitende einiger Schuldverschreibungen vor oder nach dem Laufzeit-Ende des Subfonds eintreten. Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit des Subfonds kann bis zu sechs Jahre betragen. Obwohl vorgesehen ist, dass der Subfonds die Anlagen bis zum Laufzeit-Ende halten wird, hat der Anlagerverwalter das Recht, die Schuldverschreibungen bereits vor dem Laufzeitende der Schuldverschreibungen zu verkaufen.

Bis zu insgesamt einem Drittel des Vermögens des Subfonds kann auch in folgende Anlagen investiert werden: (i) fest- oder variabelverzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (die bei Ausgabe eine Gesamtlaufzeit von bis 12 Monaten haben) von Emittenten weltweit; (ii) Sichteinlagen und kündbare Einlagen; (iii) Anteile anderer OGAW und/oder OGA, inkl. Exchange Traded Funds (insgesamt unter 10% des Vermögens). Dabei müssen Anlagen in Fonds, welche gemäss Ziff. (iii) nicht als OGAW im Sinne der Richtlinie 2009/65/EG vom 13. Juli 2009 (UCITS IV) bzw. künftiger Folgerichtlinien qualifizieren, kumulativ unter 10% des Vermögens liegen.

Im Zusammenhang mit der Erfüllung des Anlageziels des JULIUS BAER FIXED MATURITY 2026 GLOBAL EMERGING MARKETS gelten folgende zusätzlichen Anlagebeschränkungen:

- Mindestens 70% des Vermögens des Subfonds in Anlagen, die entweder von Emittenten in Schwellen- und / oder Industrieländern ausgegeben werden oder die wirtschaftlich mit Schwellen- und / oder Industrieländern verbunden sind.
- Maximal 7% des Vermögens des Subfonds in Schuldverschreibungen eines einzelnen Emittenten. Staatliche und regierungsnahe Emittenten sind von diesem Grenzwert ausgenommen.
- Das Vermögen des Subfonds hat ein durchschnittliches Rating von mindestens BBB- von Standard & Poor's oder das Äquivalent einer anderen anerkannten Ratingagentur, wie zum Beispiel Moody's und Fitch. Das Vermögen des Subfonds hat ein Minimumrating von mindestens BB- von Standard & Poor's

oder das Äquivalent einer anderen anerkannten Ratingagentur, wie zum Beispiel Moody's und Fitch, wobei mindestens 65% des Vermögens des Subfonds ein Rating von mindestens BBB- oder höher aufweist.

- Anlagen in Hybrid-Bonds (einschliesslich CoCo-Bonds, u.a.) sind auf max. 25% des Vermögens des Subfonds begrenzt, wobei Anlagen in CoCo-Bonds auf max. 20% des Vermögens des Subfonds begrenzt sind.
- Bis zu maximal 10% des Vermögens des Subfonds in Beteiligungspapiere, Beteiligungswertrechte und Optionsscheine sowie durch Ausübung von Wandel- und Bezugsrechten oder Optionen erworbene Aktien, andere Kapitalanteile und Genussscheine. Die durch Ausübung oder Bezug erworbenen Beteiligungspapiere sind spätestens 12 Monate nach dem Erwerb zu veräussern.

Zusätzliche flüssige Mittel können bis zu 20% des Gesamtvermögens des Subfonds betragen. Diese zusätzlichen flüssigen Mittel beschränken sich auf Sichteinlagen, wie z.B. Barmittel, die auf den laufenden Bankkonten des Subfonds gehalten werden und jederzeit verfügbar sind. Die 20%-Grenze darf nur dann vorübergehend für einen unbedingt notwendigen Zeitraum überschritten werden, wenn die Umstände dies aufgrund außergewöhnlich ungünstiger Marktbedingungen erfordern (z.B. Kriege, Terroranschläge, Gesundheitskrisen oder andere ähnliche Ereignisse) und wenn eine solche Überschreitung unter Berücksichtigung der besten Interessen der Anleger gerechtfertigt ist.

Der Subfonds kann zu Liquiditätszwecken in flüssige Mittel investieren, d.h. in Geldmarktinstrumente und gemäß der Definition in Kapitel 5 des Allgemeinen Teils dieses Prospekts sowie in Geldmarktfonds und täglich kündbare Einlagen.

Für den Subfonds können ebenfalls Anlagen erworben werden, die entweder von Emittenten aus Schwellen- oder Frontier-Markt-Ländern begeben werden und/oder auf Währungen von Schwellen- oder Frontier-Markt-Ländern lauten oder wirtschaftlich an Währungen von Schwellen- oder Frontier-Markt-Ländern gekoppelt sind. Unter „Schwellenländer“ werden allgemein die Märkte von Ländern verstanden, die sich in der Entwicklung zum modernen Industriestaat befinden. Unter «Frontier-Markt-Länder» werden allgemein die Märkte von Ländern verstanden, die sich im Prozess der Entwicklung zu Schwellenländern befinden. Märkte in solchen nicht-industrialisierten Ländern weisen ein hohes Renditepotenzial auf, bergen aber auch ein erhöhtes Risiko. Zu den Schwellenländern zählen insbesondere u.a. die im ICE BofAML Emerging Markets Corporate Plus index (EMCB), ICE BofA US Emerging Markets External Sovereign Index (DGOV), JPM CEMBI Broad Diversified Index (JBCDCOMP) oder JPM EMBI Global Diversified (JPEIDIVR) enthaltenen Länder. Zu den Frontier-Markt-Ländern gehören unter anderem die im JPM NexGEM (NGEMCOMP) enthaltenen Länder. **Im Zusammenhang mit Anlagen in Schwellenländern ist das Kapitel „Hinweise betreffend die Anlage in Schwellenländern“ unten zu beachten. Dies gilt auch für Frontier-Markt-Länder.**

Im Subfonds können zudem in grösserem Umfang derivative Finanzinstrumente (Derivate) zum Zweck der Absicherung eingesetzt werden. Die Palette der möglichen Derivate umfasst sowohl börsengehandelte als auch OTC-Instrumente und insbesondere Call- und Put-Optionen, Futures, Forwards und Swaps (inklusive interest rate swaps „IRS“ und credit default swaps, „CDS“) auf Wertpapiere, Zinsen und Währungen sowie auf andere derivative Finanzinstrumente und auf Finanzindizes.

Die Gesamtrisikoausssetzung des Subfonds durch den Einsatz von Derivaten beträgt maximal 200%. **Im Zusammenhang mit Anlagen in Derivate ist das Kapitel „Hinweise betreffend die Anlage in Derivate und Strukturierte Produkte“ zu beachten.**

**Des Weiteren sind im Zusammenhang mit Anlagen in Asset and Mortgage Backed Securities und in Coco-Bonds die Kapitel "Hinweise betreffend Anlagen in ABS und MBS" und "Hinweise betreffend CoCo-Bonds" zu beachten.**

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## 2.12. ANLAGEZIELE UND -POLITIK DES JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 ASIA

### Zeichnungsfrist

Der JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 ASIA hat eine beschränkte Laufzeit. Vor Lancierung des Subfonds gibt es eine Zeichnungsfrist, wie in Kapitel 1 des Besonderen Teil B näheres definiert. Nach Abschluss der

Zeichnungsfrist wird die Ausgabe neuer Anteile eingestellt. Eine Rücknahme von Anteilen ist jedoch jederzeit möglich.

### **Laufzeit und Liquidationsbedingungen**

Die Laufzeit des Subfonds erfolgt frühestens bis zum 31. Januar 2025 und kann um bis zu 12 Monate verlängert werden („Laufzeit-Ende“). Eine Verlängerung des Laufzeit-Endes sowie eine vorzeitige Auflösung des Subfonds kann im alleinigen Ermessen von der Gesellschaft entschieden werden. Sollte die Gesellschaft von diesem Ermessen Gebrauch machen, so wird sie die Anleger in geeigneter Form hierüber informieren. Nach Laufzeit-Ende hat die Gesellschaft die Möglichkeit das Vermögen des Subfonds an die Anleger anteilmässig auszuzahlen und den Subfonds zu liquidieren oder die Anlagepolitik des Subfonds zu ändern. Sofern sich die Gesellschaft für eine Anlagepolitikänderung des Subfonds entscheidet, wird sie dies den Investoren in geeigneter Form mitteilen.

### **Anlageziel**

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 ASIA ist die Fokussierung auf die Einkommensgenerierung unter Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikobegrenzung und der Liquidität der Vermögenswerte für einen begrenzten Zeitraum.

Die Rechnungswährung des Subfonds ist USD. Die Anlagen des Subfonds werden unter normalen Marktbedingungen in Schuldverschreibungen investiert, die auf die Rechnungswährung lauten. Die Fremdwährungsrisiken können ganz oder teilweise abgesichert werden. Ein Wertverlust aufgrund von Währungskursschwankungen kann nicht ausgeschlossen werden.

### **Anlagepolitik**

Zur Erfüllung des Anlageziels investiert der Subfonds zu mindestens zwei Drittel seines Vermögens in fest- oder variabelverzinsliche Wertpapiere, Forderungspapiere und –wertrechte sowie andere verzinsliche Anlagen (inkl. High Yield Bonds, Inflation-Linked Bonds, Optionsanleihen und Hybrid-Bonds wie z.B. Wandelanleihen und CoCo-Bonds), die ausgegeben oder garantiert werden durch Emittenten mit Sitz oder überwiegendem Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in Asien.

Obschon der Anlageverwalter versuchen wird, das jeweils erwartete Laufzeitende (Maturität) der Schuldverschreibungen mit dem Laufzeit-Ende des Subfonds in Übereinstimmung zu bringen, kann das Laufzeitende einiger Schuldverschreibungen vor oder nach dem Laufzeit-Ende des Subfonds eintreten. Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit des Subfonds kann bis zu sechs Jahre betragen. Obwohl vorgesehen ist, dass der Subfonds die Anlagen bis zum Laufzeit-Ende halten wird, hat der Anlagerverwalter das Recht, die Schuldverschreibungen bereits vor dem Laufzeitende der Schuldverschreibungen zu verkaufen.

Bis zu insgesamt einem Drittel des Vermögens des Subfonds kann auch in folgende Anlagen investiert werden: (i) fest- oder variabelverzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente (die bei Ausgabe eine Gesamtlaufzeit von bis 12 Monaten haben) von Emittenten weltweit; (ii) Sichteinlagen und kündbare Einlagen; (iii) Anteile anderer OGAW und/oder OGA, inkl. Exchange Traded Funds (insgesamt unter 10% des Vermögens). Dabei müssen Anlagen in Fonds, welche gemäss Ziff. (iii) nicht als OGAW im Sinne der Richtlinie 2009/65/EG vom 13. Juli 2009 (UCITS IV) bzw. künftiger Folgerichtlinien qualifizieren, kumulativ unter 10% des Vermögens liegen.

Im Zusammenhang mit der Erfüllung des Anlageziels des JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 ASIA gelten folgende zusätzlichen Anlagebeschränkungen:

- Mindestens 70% des Vermögens des Subfonds in Anlagen, die entweder von Emittenten in Schwellen- und / oder Industrieländern ausgegeben werden oder die wirtschaftlich mit Schwellen- und / oder Industrieländern verbunden sind.
- Maximal 7% des Vermögens des Subfonds in Schuldverschreibungen eines einzelnen Emittenten. Staatliche und regierungsnahe Emittenten sind von diesem Grenzwert ausgenommen.
- Das Vermögen des Subfonds hat ein durchschnittliches Rating von mindestens BBB- von Standard & Poor's oder das Äquivalent einer anderen anerkannten Ratingagentur, wie zum Beispiel Moody's und Fitch. Das Vermögen des Subfonds hat ein Minimumrating von mindestens BB- von Standard & Poor's oder das Äquivalent einer anderen anerkannten Ratingagentur, wie zum Beispiel Moody's und Fitch, wobei mindestens 65% des Vermögens des Subfonds ein Rating von mindestens BBB- oder höher aufweist.

- Anlagen in Hybrid-Bonds (einschliesslich CoCo-Bonds, u.a.) sind auf max. 25% des Vermögens des Subfonds begrenzt, wobei Anlagen in CoCo-Bonds auf max. 20% des Vermögens des Subfonds begrenzt sind.
- Maximal 10% des Vermögens des Subfonds in Beteiligungspapiere, Beteiligungswertrechte und Optionsscheine sowie durch Ausübung von Wandel- und Bezugsrechten oder Optionen erworbene Aktien, andere Kapitalanteile und Genussscheine investieren. Die durch Ausübung oder Bezug erworbenen Beteiligungspapiere sind spätestens 12 Monate nach dem Erwerb zu veräussern

Zusätzliche flüssige Mittel können bis zu 20% des Gesamtvermögens des Subfonds betragen. Diese zusätzlichen flüssigen Mittel beschränken sich auf Sichteinlagen, wie z.B. Barmittel, die auf den laufenden Bankkonten des Subfonds gehalten werden und jederzeit verfügbar sind. Die 20%-Grenze darf nur dann vorübergehend für einen unbedingt notwendigen Zeitraum überschritten werden, wenn die Umstände dies aufgrund außergewöhnlich ungünstiger Marktbedingungen erfordern (z.B. Kriege, Terroranschläge, Gesundheitskrisen oder andere ähnliche Ereignisse) und wenn eine solche Überschreitung unter Berücksichtigung der besten Interessen der Anleger gerechtfertigt ist.

Der Subfonds kann zu Liquiditätszwecken in flüssige Mittel investieren, d.h. in Geldmarktinstrumente und gemäß der Definition in Kapitel 5 des Allgemeinen Teils dieses Prospekts sowie in Geldmarktfonds und täglich kündbare Einlagen.

Für den Subfonds können ebenfalls Anlagen erworben werden, die entweder von Emittenten aus Schwellen- oder Frontier-Markt-Ländern begeben werden und/oder auf Währungen von Schwellen- oder Frontier-Markt-Ländern lauten oder wirtschaftlich an Währungen von Schwellen- oder Frontier-Markt-Ländern gekoppelt sind. Unter „Schwellenländer“ werden allgemein die Märkte von Ländern verstanden, die sich in der Entwicklung zum modernen Industriestaat befinden. Unter «Frontier-Markt-Länder» werden allgemein die Märkte von Ländern verstanden, die sich im Prozess der Entwicklung zu Schwellenländern befinden. Märkte in solchen nicht-industrialisierten Ländern weisen ein hohes Renditepotenzial auf, bergen aber auch ein erhöhtes Risiko. Zu den Schwellenländern zählen insbesondere u.a. die im ICE BofAML Emerging Markets Corporate Plus index (EMCB), ICE BofA US Emerging Markets External Sovereign Index (DGOV), JPM CEMBI Broad Diversified Index (JBCDCOMP) oder JPM EMBI Global Diversified (JPEIDIVR) enthaltenen Länder. Zu den Frontier-Markt-Ländern gehören unter anderem die im JPM NexGEM (NGEMCOMP) enthaltenen Länder. **Im Zusammenhang mit Anlagen in Schwellenländern ist das Kapitel „Hinweise betreffend die Anlage in Schwellenländern“ unten zu beachten. Dies gilt auch für Frontier-Markt-Länder.**

Im Subfonds können zudem in grösserem Umfang derivative Finanzinstrumente (Derivate) eingesetzt werden, und zwar zum Zweck der Absicherung. Die Palette der möglichen Derivate umfasst sowohl börsengehandelte als auch OTC-Instrumente und insbesondere Call- und Put-Optionen, Futures, Forwards und Swaps (inklusive interest rate swaps „IRS“ und credit default swaps, „CDS“) auf Wertpapiere, Zinsen und Währungen sowie auf andere derivative Finanzinstrumente und auf Finanzindizes.

Die Gesamtrisikoausssetzung des Subfonds durch den Einsatz von Derivaten beträgt maximal 200%. **Im Zusammenhang mit Anlagen in Derivate ist das Kapitel „Hinweise betreffend die Anlage in Derivate und Strukturierte Produkte“ zu beachten.**

**Des Weiteren sind im Zusammenhang mit Anlagen in Asset and Mortgage Backed Securities und in Coco-Bonds die Kapitel "Hinweise betreffend Anlagen in ABS und MBS" und "Hinweise betreffend CoCo-Bonds" zu beachten.**

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## 2.13. WEITERE ANLAGERICHTLINIEN / ANLAGEBEDINGUNGEN FÜR DIE BJB-FUNDS

- a) Sofern in den jeweiligen Anlagepolitiken nichts anders geschrieben ist, kann insgesamt höchstens 10% des Vermögens jedes Subfonds in andere wie unter Ziff. 5./1. des Allgemeinen Teils dieses Prospekts genannte Anlagen investiert werden.
- b) Ungeachtet anderslautender Bestimmungen im Prospekt und den oben genannten Anlagezielen und –politiken, investieren die Subfonds JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY, JULIUS BAER EQUITY SPECIAL VALUE, JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE, JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA und JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION im Einklang mit ihrer

jeweiligen Anlagepolitik mindestens 51% des Nettofondsvermögens fortlaufend in qualifizierte Aktien, um als Aktienfonds im Sinne des deutschen Investmentsteuergesetzes 2018 („InvStG“, in der jeweils gültigen Fassung) zu qualifizieren, solange dies erforderlich ist. Dabei können die tatsächlichen Kapitalbeteiligungsquoten (i.S.d. InvStG) von Ziel-Investmentfonds berücksichtigt werden.

### **3. RISIKOHINWEISE**

**Die Gesellschaft ist bemüht die Anlageziele der Gesellschaft bezüglich des Subfonds zu erreichen. Es kann jedoch keine Garantie abgegeben werden, dass die Anlageziele tatsächlich erreicht werden. Folglich kann der Nettoinventarwert der Anteile grösser oder kleiner werden, und es können unterschiedlich hohe positive bzw. auch negative Erträge anfallen.**

#### **3.1. HINWEISE BETREFFEND DIE ANLAGE IN SCHWELLENLÄNDERN**

**Potentielle Investoren der BJB-FUNDS werden darauf aufmerksam gemacht, dass Anlagen in Schwellenländern mit einem höheren Risiko verbunden sind.** Insbesondere besteht das Risiko

- a) eines möglicherweise geringen oder ganz fehlenden Handelsvolumens der Wertpapiere an dem entsprechenden Wertpapiermarkt, welches zu Liquiditätseingüssen und verhältnismässig grösseren Preisschwankungen führen kann;
- b) der Unsicherheit der politischen, wirtschaftlichen und sozialen Verhältnisse, und die damit verbundenen Gefahren der Enteignung oder Beschlagnahmung, das Risiko aussergewöhnlich hoher Inflationsraten, prohibitiver steuerlicher Massnahmen und sonstiger negativer Entwicklungen;
- c) der möglichen erheblichen Schwankungen des Devisenumtauschkurses, der Verschiedenheit der Rechtsordnungen, der bestehenden oder möglichen Devisenausfuhrbeschränkungen, Zoll- oder anderer Beschränkungen und etwaiger Gesetze oder sonstiger Beschränkungen, die auf Investitionen Anwendung finden;
- d) politischer oder sonstiger Gegebenheiten, die die Investitionsmöglichkeiten des Subfonds einschränken, wie z.B. Beschränkungen bei Emittenten oder Industrien, die mit Blick auf nationale Interessen als sensibel gelten;
- e) des Fehlens adäquat entwickelter rechtlicher Strukturen für private oder ausländische Investitionen und das Risiko einer möglicherweise mangelnden Gewährleistung des Privateigentums; .
- f) die von den Aufsichtsbehörden angewandten Standards sind möglicherweise nicht mit denen in den entwickelten Märkten vergleichbar;
- g) Inflation und rasche Schwankungen der Inflationsraten haben sich in der Vergangenheit negativ auf die Volkswirtschaften und Wertpapiermärkte einiger Schwellen- und Entwicklungsländer ausgewirkt und können dies weiterhin tun; und
- h) es besteht ausserdem die Gefahr, dass in Bezug auf Wertpapiere, die vom Subfonds gehalten werden oder auf diesen zu übertragen sind, konkurrierende Ansprüche entstehen und dass keine Entschädigungsprogramme existieren bzw. dass bestehende Entschädigungsprogramme begrenzt sind oder nicht ausreichen, um die Ansprüche des Subfonds in einem dieser Fälle zu befriedigen.

Auch können Devisenausfuhrbeschränkungen oder sonstige diesbezügliche Regelungen in diesen Ländern völlig oder teilweise zur verspäteten Repatriierung der Investitionen führen, oder sie völlig oder teilweise verhindern, mit der Folge von möglichen Verzögerungen bei der Auszahlung des Rücknahmepreises.

#### **3.2. HINWEISE BETREFFEND DIE ANLAGE IN DERIVATE UND STRUKTURIERTE PRODUKTE**

In den BJB-FUNDS können in grösserem Umfang derivative und andere besondere Anlagetechniken und Finanzinstrumente, insbesondere Swaps, Zertifikate und strukturierte Produkte eingesetzt werden. Somit sind neben den Risikomerkmale von Wertpapieren auch die Risikomerkmale von Derivaten und sonstigen Anlagetechniken und Instrumenten zu beachten. Generell sind sie den Risiken der ihnen unterliegenden Märkte bzw. Basisinstrumente ausgesetzt und bergen oft höhere Risiken in sich als Direktanlagen in Wertpapiere. Potentielle Risiken solcher Instrumente können sich z.B. aus der Komplexität, Nichtlinearität, hohen Volatilitäten,

geringen Liquidität, eingeschränkten Bewertbarkeit, Risiko eines Ausfalls von Erträgen oder sogar eines Totalverlusts des investierten Kapitals oder dem Gegenparteienrisiko ergeben.

Sofern ein Derivat in ein Wertpapier eingebettet ist, muss dieses bei der Anwendung der Anlagebeschränkungen sowie bei der Risikoüberwachung mit berücksichtigt werden.

Zusätzlich zu den allgemeinen Risiken weisen Derivate und strukturierte Produkte auf Rohstoffindizes und/oder Rohstoffsubindizes bzw. auf einzelne Rohstoffe ein zusätzliches Risikopotential auf. Diese Risiken bestehen insbesondere aus politischen, militärischen, wirtschaftlichen (z.B. Angebot und Nachfrage) und natürlichen (z.B. Wetter oder Umweltkatastrophen) Einflüssen sowie terroristischen oder kriminellen Aktivitäten, die unter anderem die Produktion oder den Handel von Rohstoffen beeinträchtigen können bzw. die Verfügbarkeit oder den Preis des betroffenen Rohstoffs negativ beeinflussen können.

Zusätzlich zu den allgemeinen Risiken weisen Derivate und strukturierte Produkte auf Hedgefonds und/oder Hedgefonds-Indizes ein zusätzliches Risikopotential auf. Hedgefonds sind Investmentfonds, die alternative Anlagestrategien einsetzen und keinen bzw. nur geringen gesetzlichen oder sonstigen Beschränkungen unterliegen. In Abhängigkeit von der jeweiligen Hedgefonds-Strategie kann es zur Verstärkung der allgemeinen Marktentwicklung oder markant gegenläufigen Entwicklung kommen, mit erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten.

### 3.3. HINWEISE BETREFFEND CoCo-BONDS

CoCo-Bonds, auch "CoCos" genannt, sind bedingte Pflichtwandelanleihen. Diese qualifizieren insoweit als Wertpapiere mit hybriden Charakter als sie in der Form von Schuldverschreibungen herausgegeben werden, die ihren Nominalwert verlieren (d.h. abgeschrieben werden) oder – infolge eines bestimmten Triggerereignisses – in Aktien umgewandelt werden können. Das Triggerereignis wird insbesondere dann eintreten, wenn die bankenaufsichtsrechtliche Quote (die sog. „Tier One“) der herausgebenden Bank unter einer bestimmten Schwelle fällt oder wenn die zuständige Aufsichtsbehörde dies so beschliesst. In diesem Fall werden die CoCo-Bonds, welche ursprünglich als Schuldverschreibungen herausgegeben wurden, ohne vorgängige Konsultation deren Inhaber automatisch in Aktien umgewandelt. Die Anlage in CoCo-Bonds kann folgende Risiken nach sich ziehen (keine abschliessende Auflistung):

- **Liquiditätsrisiken:** Unter bestimmten Umständen kann sich das Finden eines an CoCo-Bonds interessierten Käufers schwierig gestalten und der Verkäufer kann zwecks Verkauf dazu gezwungen werden, einen bedeutenden Rabatt auf den erwarteten Wert des CoCo-Bonds hinzunehmen.
- **Kapitalstruktur-Inversionsrisiken:** Anders als bei klassischen Kapitalhierarchien können CoCo-Bonds-Investoren einen totalen Kapitalverlust erleiden, ohne dass Aktieninhaber zugleich mit ihrem Investment ausfallen.
- **Triggerschwellenrisiko:** Triggerschwellen definieren die Exposure zu Konversionsrisiken in Abhängigkeit des Abstandes der Kernkapitalquote zur Triggerschwelle. Es kann für den Portfolio Manager eines Subfonds schwierig sein, Triggerereignisse vorauszusehen, welche die Umwandlung der Obligation in eine Aktie nach sich ziehen.
- **Umwandlungsrisiken:** Es kann für den Portfolio Manager eines Subfonds schwierig sein zu beurteilen, wie sich Wertpapiere nach einer Umwandlung entwickeln. Bei Umwandlungen in Aktien kann der Portfolio Manager dazu gezwungen sein, diese neu ausgegebenen Aktien zu verkaufen, weil die Anlagepolitik des Subfonds das Halten von Aktien im Portfolio nicht zulässt. Der Zwangsverkauf selbst kann zu Liquiditätsrisiken bezüglich ebendieser Aktien führen.
- **Couponannullierung:** Bei gewissen CoCo-Bonds sind Couponzahlungen diskretionär und können vom Emittenten jederzeit, aus irgendwelchen Gründen und für irgendwelche Zeitspanne annulliert werden.
- **Kündigungsaufschubsrisiken:** Gewisse CoCo-Bonds werden als ewige Instrumente herausgegeben, welche bei Erreichen vordefinierter Schwellen nur mit Bewilligung der zuständigen Behörde kündbar sind.
- **Sektorkonzentrationsrisiken:** CoCo-Bonds werden von Bank- und Versicherungsinstituten herausgegeben. Falls ein Subfund hauptsächlich in CoCo-Bonds investiert, wird seine Performance stärker vom allgemeinen Zustand der Finanzdienstleistungsindustrie abhängig sein als ein Subfonds, der in einer diversifizierteren Strategie investiert.
- **Unbekannte Risiken:** Die Struktur von CoCo-Bonds ist innovativ und noch unerprobt.

Eine detaillierte Analyse der mit CoCo-Bonds verbundenen Risiken befindet sich in der Erklärung der ESMA/2014/944

(<http://www.esma.europa.eu/content/Potential-Risks-Associated-Investing-Contingent-Convertible-Instruments>).

#### **3.4. HINWEISE BETREFFEND HIGH YIELD BONDS**

Bei Wertpapieren von Emittenten, die nach der Markteinschätzung keine guten Bonitäten aufweisen, muss mit einer im Vergleich zu Investment-Grade-Anleihen überdurchschnittlichen Volatilität gerechnet werden bzw. kann je nach dem der vollständige Wertverlust einzelner Anlagen nicht ausgeschlossen werden. Zur Verringerung dieser Risiken dienen die sorgfältige Überprüfung sowie eine breite Streuung der Emittenten.

#### **3.5. HINWEISE BETREFFEND DIE ANLAGE IN KATASTROPHENANLEIHEN**

##### *Regionales oder sektorales Konzentrationsrisiko*

Die betroffenen Subfonds können in Wertpapiere von Emittenten investiert sein, die in einem bestimmten Land oder einer bestimmten Region ansässig sind. Eine solche Konzentration setzt den Subfonds dem Risiko nachteiliger sozialer, politischer oder wirtschaftlicher Ereignisse aus, die in diesem Land oder dieser Region eintreten können. Das Risiko erhöht sich, wenn es sich bei dem betreffenden Land oder der Region um ein Schwellenland handelt.

##### *Versicherungsereignisse und andere Arten von zugrunde liegenden versicherungsgebundenen Risiken*

Die Wertentwicklung der Subfonds hängt in der Regel vom Eintreten oder Nichteintreten bestimmter Versicherungsereignisse ab. Es gibt viele verschiedene Arten von Versicherungsereignissen, aber sie sind im Allgemeinen durch Häufigkeit (wie oft das Ereignis eintritt) und Schwere (wie kostspielig das Ereignis ist, wenn es eintritt) gekennzeichnet. Der geschätzte Schweregrad und die Häufigkeit der verschiedenen Versicherungsrisiken basieren auf historischen Daten und versicherungsmathematischen Analysen. Das Auftreten solcher Versicherungsereignisse, wie z. B. Hurrikane oder Erdbeben, ist von Natur aus unvorhersehbar. Neben Naturkatastrophen wie Wirbelstürmen, Erdbeben, Waldbränden, Taifunen, Hagelstürmen, Überschwemmungen, Tsunamis, Tornados, Stürmen, extremen Temperaturen, Wetterereignissen, können die Subfonds zahlreichen anderen Arten von Versicherungsrisiken ausgesetzt sein, unter anderem in den Bereichen Luftfahrt, Raumfahrt, Politik, Terrorismus, Energie, Schifffahrt, Ernte, fakultative Risiken und Abnutzungsrisiken. In diesen Bereichen sind grosse Vermögenswerte sowohl durch von Menschen verursachte als auch durch natürliche Ereignisse gefährdet. Zu den versicherbaren von Menschen verursachten Katastrophen gehören unter anderem Explosionen, Brände, terroristische Ereignisse, mechanische Fehler, menschliches Versagen oder Unfälle. Wie bei Naturereignissen sind die Häufigkeit und Schwere von Versicherungsereignissen in diesen Bereichen von Natur aus unvorhersehbar. Zu den versicherbaren Lebens- und Gesundheitsrisiken gehören das Langlebkeitsrisiko, d. h. das Risiko, dass Mitglieder einer Referenzbevölkerung im Durchschnitt länger leben als erwartet, und das Sterblichkeitsrisiko, d. h. das Risiko, dass Mitglieder einer Referenzbevölkerung im Durchschnitt kürzer leben als erwartet. Es gibt keine Garantie dafür, dass die tatsächlich eingetretenen Verluste aus versicherungsgebundenen Instrumenten den Erwartungen entsprechen werden. Die letztendlichen Auswirkungen eines Ereignisses können von institutionellen Maklern über einen langen Zeitraum hinweg nur schwer genau beziffert werden, und die Ermittlung des Nettoinventarwerts der Subfonds kann volatil sein. Das Ergebnis der tatsächlich eingetretenen Verluste kann sich erheblich nachteilig auf das Portfolio der Subfonds auswirken. Es ist zu erwarten, dass der Nettoinventarwert der Subfonds unter anderem (i) im Falle von Versicherungsereignissen oder (ii) aufgrund von Markterwartungen hinsichtlich der endgültigen Verluste im Zusammenhang mit eingetretenen Versicherungsereignissen schwankt.

Zunehmende Werte und geografische Konzentrationen von versichertem Eigentum sowie die Auswirkungen der Inflation haben in den letzten Jahren zu einer erhöhten Schwere von Branchenschäden geführt, und diese Faktoren werden die Schwere von Katastrophenschäden in der Zukunft erhöhen. Darüber hinaus können Klimazyklen oder klimatische Veränderungen oder beides sowie geologische Veränderungen die Schwere oder Häufigkeit von Katastrophenschäden in der Zukunft erhöhen. Wie bei jeder Rückversicherungsgesellschaft kann es keine Gewähr dafür geben, dass die vom Erstversicherer gezeichneten Risiken nicht zu Verlusten führen und die Anleger den gesamten Betrag ihrer Anlage verlieren. Katastrophenanleihen können jederzeit mit Verlustrückstellungen belastet werden, die sich als unzureichend erweisen können, um den tatsächlichen Schadenverlauf zu decken. In dem Masse, in dem die Verlustrücklagen nicht ausreichen, um die tatsächlichen Verluste oder die zugewiesenen Schadenregulierungskosten zu decken, können die Subfonds eine Verringerung ihrer Rentabilität und eine Verringerung des Kapitals erleiden.

### *Risiko im Zusammenhang mit der Verfügbarkeit von geeigneten Anlagemöglichkeiten*

Die Identifizierung und die Realisierung einer attraktiven Anlagemöglichkeit ist sehr wettbewerbsintensiv und mit einem hohen Mass an Unsicherheit verbunden. Die Subfonds konkurrieren um Anlagemöglichkeiten mit vielen anderen Anlegern, von denen einige möglicherweise über grössere Ressourcen verfügen als die Subfonds. Zu diesen Wettbewerbern können andere Investmentfonds sowie Einzelpersonen, Versicherungs- und Rückversicherungsgesellschaften, Finanzinstitute und andere institutionelle Anleger gehören. Weitere Fonds mit ähnlichen Anlagezielen können in der Zukunft von anderen, nicht verbundenen Parteien gegründet werden. Darüber hinaus hängt die Verfügbarkeit von Anlagemöglichkeiten im Allgemeinen von den Marktbedingungen und in einigen Fällen auch vom vorherrschenden regulatorischen oder politischen Klima ab. Daher ist die Identifizierung attraktiver Anlagemöglichkeiten schwierig und mit einem hohen Mass an Unsicherheit verbunden, und der Wettbewerb um solche Möglichkeiten kann sich verschärfen.

### *Bewertungsrisiko*

Die Subfonds unterliegen einem Bewertungsrisiko, d. h. dem Risiko, dass ein oder mehrere der Instrumente, in die die Subfonds investieren, auf der Grundlage von Preislisten institutioneller Makler bewertet werden, die möglicherweise nicht die effektiven Preise widerspiegeln, zu denen das betreffende Wertpapier am Markt verkauft worden wäre, oder die aufgrund von Faktoren wie unvollständigen Daten, Marktinstabilität oder menschlichem Versagen falsch sein können. Bestimmte Daten, die der Anlageverwalter der Subfonds zur Bewertung von Katastrophenanleihen verwendet, werden von institutionellen Maklern möglicherweise nicht regelmässig aktualisiert, was dazu führen kann, dass der wöchentlich ermittelte Nettoinventarwert der Subfonds auf der Grundlage von Daten berechnet wird, die veraltet sind oder wesentlich von Informationen aus anderen Quellen abweichen. Darüber hinaus ist es aufgrund der Unvorhersehbarkeit von Versicherungsereignissen schwierig festzustellen, ob eine bestimmte Katastrophenanleihe im normalen Handel auf dem Sekundärmarkt, sofern ein solcher Handel stattfindet, einen fairen Preis hat. Die Preise von Katastrophenanleihen können auch von einer Reihe von Faktoren beeinflusst werden, wie z. B. der Art des Trigger-Ereignisses, ob ein Trigger-Ereignis wahrscheinlich eintritt oder eingetreten ist oder ob eine Katastrophensaison vorüber ist. Die an den Märkten für Katastrophenanleihen verwendete Bewertung versucht, grundsätzlich unvorhersehbare Ereignisse zu simulieren, und es könnte Zeiträume geben, in denen der Handel aufgrund der Unfähigkeit des Marktes, die Instrumente zu bewerten, eingestellt oder unterbrochen wird. Aufgrund der inhärenten Marktunsicherheit könnte es für institutionelle Makler zeitweise schwierig sein, die durch bestimmte Versicherungsereignisse verursachten versicherten Verluste und den Umfang der Versicherungs- und Rückversicherungsansprüche genau zu bestimmen. Das Fehlen eines aktiv gehandelten Marktes schafft auch eine potenzielle Unsicherheit für institutionelle Makler in Bezug auf die Preisgestaltung. Eine Reihe von Maklern bietet regelmässig indikative Preise für bestimmte öffentlich gehandelte Katastrophenanleihen an. Der endgültige Wert der Wertpapiere kann jedoch variieren. Auch nach dem Eintreten einer Naturkatastrophe oder eines anderen Trigger-Ereignisses ist die Preisbildung von Katastrophenanleihen für eine gewisse Zeit mit Unsicherheit behaftet, bis die Ereignisparameter, die endgültige Schadenshöhe und andere Faktoren endgültig feststehen.

## **3.6. HINWEISE BETREFFEND ANLAGEN IN ABS UND MBS**

Die Liquidität der einzelnen Asset Backed Securities („ABS“) und Mortgage Backed Securities („MBS“), in welche der Subfonds investiert, kann für einen Teil der Anlagen begrenzt sein. Dies hat zur Folge, dass der Subfonds solche Positionen nur mit erheblichen Schwierigkeiten und ggf. zu einem Abschlag gegenüber deren innerem Wert verkaufen kann. Dieser Effekt wird durch den Umstand verstärkt, dass die ABS und MBS unter Umständen eine sehr lange Laufzeit haben können.

Bei gewissen ABS und MBS besteht zudem das Risiko, dass sie vorzeitig fällig werden (sog. prepayment risk) oder aber dass sie später als erwartet fällig werden (sog. extension risk).

Die Werthaltigkeit des den ABS und MBS zugrundeliegenden Sicherungspools (Forderungspools) unterliegt Kredit-, Liquiditäts- und Zinsrisiken und ist generell abhängig vom Zinsniveau, der allgemeinen wirtschaftlichen Lage, der Kreditwürdigkeit der Schuldner und ähnlichen Faktoren. Eine Verschlechterung dieser Faktoren kann zu einer Zunahme von Zahlungsverzügen oder Insolvenzerklärungen seitens der Schuldner führen, und schliesslich dazu, dass den ABS und MBS zugrundeliegende Forderungen nicht mehr zurückbezahlt werden.

### 3.7. HINWEISE BETREFFEND ANLAGEN IN DER VOLKSREPUBLIK CHINA („VR-CHINA“)

Sofern in der betreffenden Anlagepolitik angegeben, kann der entsprechende Subfonds direkt in sogenannte China-A Aktien investieren. China-A-Aktien lauten auf Renminbi und werden an den Wertpapierbörsen von Schanghai und Shenzhen von Unternehmen gehandelt, die auf dem chinesischen Festland gegründet wurden und können im Rahmen der nachfolgenden beschriebenen Möglichkeiten erworben werden:

#### **Shanghai- bzw. Shenzhen- Hong Kong Stock Connect Programms**

Der jeweilige Subfonds kann über das Shanghai- bzw. Shenzhen- Hong Kong Stock Connect-Programm (das „Stock Connect-Programm“) direkt in bestimmte zulässige China A-Aktien investieren. Das Stock Connect-Programm ist ein von der Hong Kong Exchanges and Clearing Limited („HKEx“), der Shanghai Stock Exchange („SSE“) bzw. der Shenzhen Stock Exchange („SZSE“) und der China Securities Depository and Clearing Corporation Limited („ChinaClear“) entwickeltes Wertpapierhandels- und Clearing-Programm, das einen wechselseitigen Zugang zu den Aktienmärkten von Hongkong und der VR-China zum Ziel hat.

Im Rahmen des Stock Connect-Programms können ausländische Anleger (einschliesslich der Subfonds) bestimmte an der SSE und SZSE notierte China A-Aktien (einzeln die „SSE-Wertpapiere“ bzw. „SZSE-Wertpapiere“, zusammen die „SSE / SZSE Wertpapiere“) handeln (sog. Northbound Trading), dies vorbehaltlich der jeweils geltenden Bestimmungen über das Northbound Trading Link. Umgekehrt erhalten Anleger auf dem chinesischen Festland die Möglichkeit, sich über die SSE bzw. SZSE und Clearingstellen in Shanghai bzw. Shenzhen (Southbound Trading) am Handel mit ausgewählten Wertpapieren zu beteiligen, die an der HKEx notiert sind.

Die SSE-Wertpapiere umfassen den Geltungsbereich aller zum jeweiligen Zeitpunkt im SSE 180 Index und im SSE 380 Index enthaltenen Aktien sowie alle an der SSE notierten China A-Aktien. Die SZSE-Wertpapiere enthalten alle zum jeweiligen Zeitpunkt im SZSE Component Index und im SZSE Small/Mid Cap Innovation Index enthaltenen Aktien, welche eine Marktkapitalisierung von mindestens RMB 6 Milliarden ausweisen sowie alle SZSE gehandelten A-Aktien, die eine dazugehörige H-Aktie haben, die an der Stock Exchange of Hong Kong Limited („SEHK“) gelistet sind mit Ausnahme von (i) SZSE Aktien, die nicht in RMB gehandelt werden und (ii) SZSE Aktien, die unter Risikoüberwachung stehen. Die Aktionäre werden ferner darauf hingewiesen, dass im Rahmen der geltenden Verordnungen ein Wertpapier aus dem Geltungsbereich des Stock Connect-Programms gestrichen werden kann. Dies kann die Fähigkeit des entsprechenden Subfonds zur Erreichung seines Anlageziels beeinträchtigen, beispielsweise wenn der Anlageverwalter ein Wertpapier kaufen möchte, das aus dem Geltungsbereich des Stock Connect-Programms gestrichen wurde.

Weitere Informationen sowie welche Aktien über das Stock Connect-Programm gehandelt werden, können auf der Website der HKEx bezogen bzw. eingesehen werden.

Abgesehen von Risiken in Zusammenhang mit Anlagen an internationalen Märkten und in Schwellenländern sowie anderen, vorstehend beschriebenen allgemeinen Anlagerisiken, die für Anlagen in China ebenso gelten, sollten die Anleger auch die nachstehenden zusätzlichen spezifischen Risiken im Zusammenhang mit dem Stock Connect-Programms beachten:

#### *Quotenrisiko*

Der Handel unterliegt auch einem grenzübergreifenden maximalen Kontingent („Gesamtkontingent“) sowie einer täglichen Quote („Tagesquote“). Das Gesamtkontingent bezieht sich auf die Einschränkung der über die Northbound-Handelsverbindung erfolgenden absoluten Mittelzuflüsse nach Festlandchina. Die Tagesquote beschränkt die maximalen Nettokäufe im grenzübergreifenden Handel, die im Rahmen des Stock Connect-Programms auf täglicher Basis durchgeführt werden können. Sobald der verbleibende Saldo der Northbound-Tagesquote den Nullstand erreicht oder zu Beginn der Sitzung überschritten wird, können neue Kaufaufträge abgelehnt werden.

Zudem bestehen Einschränkungen für die Gesamtbestände ausländischer Investments, die auf alle Anleger aus Hongkong und dem Ausland zutreffen, sowie Einschränkungen für die Bestände einzelner Anleger aus dem Ausland. Aufgrund dieser Quotenbeschränkung kann es zu Beeinträchtigungen kommen, indem eine zeitnahe Anlage in China A-Aktien über das Stock Connect-Programm nicht möglich ist und dadurch die Anlagestrategie nicht effizient umgesetzt werden kann.

#### *Beschränkung ausländischen Aktienbesitzes*

Die VR-China verlangt, dass die bestehenden Erwerbsbeschränkungen für ausländische Investoren auch im Zusammenhang mit dem Stock-Connect Programm Anwendung finden. Hong Kong- und ausländische Investoren

fallen in den Geltungsbereich dieser Aktienbeschränkung. Die Grenzen können jederzeit geändert werden und sind derzeit wie folgt:

- Beteiligungen von ausländischen Einzelinvestoren (einschliesslich der Subfonds) von jedem Hong Kong- oder ausländischen Investor in China A-Aktien darf nicht 10% der ausgegebenen Anteile übersteigen.
- Beteiligungen von allen ausländischen Investoren von allen Hong Kong- und ausländischen Investor in China A-Aktien darf nicht 30% der ausgegebenen Anteile übersteigen.

#### *SSE Preisgrenze*

Die SSE Wertpapiere unterliegen einer generellen Preisgrenze, die auf Grundlage des Schlusskurses vom Vortag berechnet wird. Die Preisgrenze für Aktien und Investmentfonds liegt derzeit zwischen +/- 10% und für Aktien unter Sonderbehandlung bei +/- 5%. Alle Aufträge müssen innerhalb dieser Preisgrenze liegen, die sich von Zeit zu Zeit ändern kann.

#### *Aussetzungsrisiko*

Sofern es notwendig ist einen geordneten und fairen Markt sicherzustellen sowie die Risiken umsichtig zu steuern, behält sich sowohl die SEHK als auch die SSE bzw. SZSE vor, den Handel auszusetzen. Dies kann einen negativen Einfluss auf die Fähigkeit des entsprechenden Subfonds haben, sich einen Zugang zu dem Markt von der VR-China zu schaffen.

#### *Unterschiedliche Handelstage*

Das Stock Connect-Programm steht nur dann zur Verfügung, wenn sowohl die Märkte in VR-China als auch jene in Hongkong für den Handel geöffnet sind und auch die Banken auf beiden Märkten an den entsprechenden Abrechnungstagen geöffnet sind.

Es kann deshalb vorkommen, dass für den Markt der VR-China ein gewöhnlicher Handelstag ist, währenddessen der Markt in Hongkong geschlossen ist und Anleger aus Hongkong (wie z. B. die Subfonds) nicht mit China A-Aktien handeln können. Während dieser Zeit kann der jeweilige Subfonds dem Risiko von Kursschwankungen bei China A-Aktien ausgesetzt sein, aufgrund der Tatsache, dass das Stock Connect-Programm dem Handel nicht zur Verfügung steht.

#### *Leerverkäufe*

Die Rechtsvorschriften der VR-China sehen vor, dass ausreichende Aktien auf dem Konto vorhanden sein müssen, bevor ein Anleger Aktien verkaufen kann. Ist dies nicht der Fall, so weist die SSE bzw. SZSE die jeweiligen Verkaufsaufträge zurück. Die SEHK prüft vor dem Handel Verkaufsaufträge ihrer Teilnehmer (d. h. Aktienmakler) in Bezug auf China A-Aktien, um sicherzustellen, dass keine Leerverkäufe erfolgen.

#### *Abwicklungs Modelle*

Für die Abwicklung von Aufträgen wurden verschiedene Stock-Connect-Modelle ausgearbeitet. Eines davon ist das "integrierte Modell" bei dem die lokale Unterdepotbank des Subfonds und der Broker zur gleichen Gruppe gehören. Hierbei wird dem Broker ermöglicht, die Verfügbarkeit der Wertpapiere ohne deren Übertragung zu bestätigen und eine Abrechnung in den Büchern der lokalen Unterdepotbank vorzunehmen mit der Garantie, dass die Wertpapiere erst dann geliefert werden, wenn auch die Zahlung der Gegenleistung erfolgt ist (daher der Name "synthetischer DvP"). Bei einem anderen Modell hingegen werden die entsprechenden Aktien einen Tag vor dem geplanten Kauf an einen Broker übertragen.

Ein weiteres Modell ist das "Multi-Broker-Modell" oder "SPSA-Modell", bei dem neben einer lokalen Unterdepotbank nicht nur ein, sondern bis zu 20 Broker ernannt werden können. Dieses Modell wurde erst möglich, nachdem im März 2015 von den Behörden die Special Segregated Accounts (SPSA) Vorrichtungen geschaffen wurden, die es lokalen Unterdepotbanken erlauben, ein SPSA direkt bei der Hong Kong Securities Clearing Company Limited („HKSCC“) zu eröffnen. Hierbei wird jeder Anleger durch eine bestimmte ID-Nummer identifiziert. Dadurch kann bestätigt werden, dass die Wertpapiere für die Lieferung zur Verfügung stehen ohne dass die Wertpapiere vorab an einen bestimmten Broker geliefert werden müssen. Das SPSA-Modell berücksichtigt somit auch alle Bedenken in Bezug auf das wirtschaftliche Eigentum an Aktien. Sobald ein spezielles Sonderkonto eröffnet wird, erscheint der Anlageverwalter sowie der Name des betreffenden Subfonds auf dem Konto, der gemäss der Hong Kong Stock Exchange („HKEx“) als wirtschaftlicher Eigentümer der betreffenden Anteile auf dem Konto behandelt wird. Im Rahmen des klassischen SPSA "Multi-Broker-Modells" kann sich aus dem Abwicklungsprozess jedoch das Risiko ergeben, dass die Barabgeltung der verkauften Wertpapiere durch einen

Broker für einen seiner Kunden nur wenige Stunden nach der Auslieferung der Wertpapiere erfolgt und dem Kunden gutgeschrieben wird.

#### *Clearing und Abrechnungsrisiken*

Die Hong Kong Securities Clearing Company Limited („HKSCC“) und ChinaClear stellen die Clearing-Verbindung bereit, wobei sie wechselseitige Beteiligungen eingehen, um das Clearing und die Abrechnung von grenzüberschreitenden Transaktionen zu erleichtern.

Als nationale zentrale Gegenpartei für den VR-CHINA Wertpapiermarkt, betreibt ChinaClear ein umfassendes Netzwerk mit Clearing-, Abrechnungs- und Aktienverwahrsinfrastruktur. ChinaClear hat ein Risikomanagementkonzept und Massnahmen eingerichtet, die von der China Securities Regulatory Commission („CSRC“) freigegeben und überwacht werden.

Sollte das unwahrscheinliche Ereignis eines Zahlungsausfalls von ChinaClear eintreten und ChinaClear seinen Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommen können, so haftet die HKSCC aus ihren Clearing-Verträgen mit den Marktteilnehmern der Northbound-Handelsverbindung nur insoweit, als diese Marktteilnehmer dabei unterstützt werden, ihre Ansprüche gegen ChinaClear geltend zu machen. Die HKSCC wird nach Treu und Glauben versuchen, die ausstehenden Wertpapiere und Gelder über die zur Verfügung stehenden Rechtswege durchzusetzen oder eine Liquidation von ChinaClear beantragen. In diesem Fall kann der Subfonds ihre Verluste aus Geschäften mit ChinaClear möglicherweise nur verspätet oder nicht vollständig einfordern. Andererseits kann ein Versäumnis oder eine Verzögerung der HKSCC bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen zu einem Abwicklungsausfall oder dem Verlust von Stock Connect-Wertpapieren bzw. damit zusammenhängenden Geldern führen, was den Subfonds und ihren Aktionären in der Folge Verluste einbringen kann.

#### *Nominee-Arrangements beim Halten von China A-Aktien*

Erwirbt der jeweilige Subfonds über das Stock Connect-Programm SSE / SZSE Wertpapiere, so ist HKSCC der „Nominee-Inhaber“. Die HKSCC hält ihrerseits die Stock Connect-Aktien von allen Teilnehmern als Einzelnominee über ein kollektives Wertpapierkonto (Single Nominee Omnibus Securities Account), das auf ihren Namen bei ChinaClear geführt wird. Die HKSCC tritt nur als bevollmächtigte Inhaberin (Nominee Holder) auf, während der Subfonds wirtschaftliche Eigentümer der Stock Connect-Aktien bleiben.

Die von der CSRC erlassenen Stock Connect Regeln sehen zwar ausdrücklich vor, dass Anleger, die über das Stock Connect-Programm SSE / SZSE Wertpapiere erwerben, ihre Rechte geltend machen können, die im Einklang mit dem geltenden chinesischen Recht stehen. Es ist jedoch unsicher, ob die chinesischen Gerichte die Eigentumsrechte der Stock Connect-Anleger anerkennen und ihnen die Möglichkeit geben würden, gegen chinesische Unternehmen über den Rechtsweg vorzugehen, sofern dies erforderlich wäre.

Daher kann der jeweilige Subfonds und die Depotbank nicht sicherstellen, dass das Eigentum des entsprechenden Subfonds an diesen Wertpapieren unter allen Umständen gewährleistet ist.

Des Weiteren ist gemäss den HKSCC Clearing Regeln für an der SEHK notierte oder gehandelte Wertpapiere, die HKSCC als Nominee-Inhaber nicht verpflichtet rechtliche Massnahmen zu ergreifen oder Gerichtsverfahren zu führen, um Rechte für die Anleger in Bezug auf die SSE / SZSE Wertpapiere in der VR-China oder anderenorts durchzusetzen. Daher können dem entsprechenden Subfonds Probleme oder Verzögerungen bei der Durchsetzung ihrer Rechte in Bezug auf China A-Aktien entstehen, selbst wenn das Eigentum des entsprechenden Subfonds letztendlich anerkannt wird.

Sofern davon ausgegangen wird, dass die HKSCC Verwahrfunktionen in Bezug auf über sie gehaltene Vermögenswerte ausübt, ist zu beachten, dass die Depotbank und der entsprechende Subfonds keine Rechtsbeziehung zur HKSCC und keinen unmittelbaren Rückgriff auf die HKSCC haben, falls dem entsprechenden Subfonds aufgrund der Performance oder der Insolvenz der HKSCC Verluste entstehen.

#### *Handelskosten*

Im Zusammenhang mit Northbound Handelsgeschäften von China A-Aktien über das Stock Connect-Programm fallen neben der Zahlung von Handels- und Stempelsteuern auch weitere Kosten an, wie neue Portfoliogeühren, Dividendensteuern und Ertragsteuern aus Aktienübertragungen, die von den zuständigen Behörden festgelegt werden.

#### *Aufsichtsrechtliches Risiko*

Das Stock Connect Programm ist ein neuartiges Programm, das den verschiedenen Bestimmungen der VR-China und Hongkong unterliegt. Des Weiteren gelten die Umsetzungsrichtlinien der am Stock Connect-Programm

beteiligten Wertpapierbörsen. Aufgrund der Neuartigkeit dieses Programmes, sind die Bestimmungen noch nicht erprobt, so dass noch keine Sicherheit bezüglich der Art ihrer Anwendung besteht. Die derzeitigen Bestimmungen können jederzeit geändert werden. Des Weiteren gibt es keine Zusagen hinsichtlich des Fortbestandes des Stock Connect-Programms in der Zukunft.

Die Aktionäre des entsprechenden Subfonds, die über das Stock Connect-Programm auf den Märkten des chinesischen Festlandes investieren können, werden deshalb darauf hingewiesen, dass sie mit Änderung rechnen müssen, die sich nachteilig auswirken können.

#### **Besteuerung von Anlagen in der VR China**

Die Steuervorschriften in der VR China unterliegen Änderungen, möglicherweise mit Rückwirkung. Änderungen der Steuervorschriften können die nachsteuerlichen Gewinne bzw. das in der VR China investierte Kapital der betroffenen Subfonds verringern.

Die in Wertpapieren und Einlagen der in der VR China anlegenden Subfonds können der Quellensteuer und anderen in der VR China erhobenen Steuern unterliegen, darunter den Folgenden:

Dividenden und Zinsen, die von Unternehmen aus der VR China gezahlt werden, unterliegen einer Quellensteuer. Für die Einbehaltung dieser Steuer ist zurzeit das zahlende Unternehmen in der VR China bei der Zahlungsleistung verantwortlich.

Gewinne aus dem Handel von Wertpapieren aus der VR China können einer Besteuerung unterliegen für deren Erhebung derzeit keine eindeutigen Richtlinien vorliegen. Gewinne aus der Veräußerung von chinesischen A-Aktien über das Stock Connect-Programm am oder nach dem 17. November 2014 sowie Gewinne aus dem Handel von Anleihen durch ausländische Anleger sind vorläufig von der Besteuerung befreit, ohne dass ein Beendigungszeitpunkt für diese Befreiung derzeit bekannt ist. Es gibt keine Garantie dafür, dass diese vorläufige Steuerbefreiung auch künftig Bestand hat oder nicht aufgehoben wird, ggf. mit Rückwirkung.

Die Verwaltungsgesellschaft und/oder die Gesellschaft behält bzw. behalten sich das Recht vor, jederzeit Rückstellungen für Steuern oder Gewinne des jeweiligen Subfonds zu bilden, der in Anlagen aus oder in der VRC investiert, was sich auf die Bewertung des jeweiligen Subfonds auswirken kann.

In Anbetracht der Ungewissheit darüber, ob und wie bestimmte Erträge aus Anlagen in der VR China besteuert werden, und der Möglichkeit, dass sich die Rechtsvorschriften und Praktiken in der VR China ändern und, dass Steuern ggf. auch rückwirkend erhoben werden, können sich die für den jeweiligen Subfonds gebildeten Steuerrückstellungen als zur Begleichung der endgültigen Steuerverbindlichkeiten in der VR China als übermässig oder unzureichend erweisen. Folglich können die Anleger des jeweiligen Subfonds je nach der endgültigen Besteuerung dieser Erträge, der tatsächlichen Höhe der Rückstellung und des Zeitpunkts des Kaufs und/oder Verkaufs ihrer Anteile des betreffenden Subfonds bevorteilt oder benachteiligt werden. Insbesondere im Falle einer Deckungslücke zwischen tatsächlichen Rückstellungen und den endgültigen Steuerschulden, mit denen das Vermögen der entsprechenden Subfonds belastet wird, hätte dies negative Auswirkungen auf den Wert des Vermögens der entsprechenden Subfonds und folglich auch auf die aktuellen Anleger; in jedem Fall wird der Nettoinventarwert der betroffenen Subfonds während des Zeitraums der fehlenden, unzureichenden oder übermässigen Rückstellungen nicht neu berechnet.

## **4. ANLEGERPROFIL**

### **JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY, JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE, JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE, JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD UND JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION**

Jeder dieser Subfonds eignet sich für Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über solide Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die an der Entwicklung der Kapitalmärkte teilhaben wollen, um ihre spezifischen Anlageziele zu verfolgen. Investoren haben mit Wertschwankungen zu rechnen, die temporär auch zu hohen Wertverlusten führen können. In einem Gesamtportfolio kann jeder dieser Subfonds als Basisanlage eingesetzt werden.

### **JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR), JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE, JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD), JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED, JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL**

## **EMERGING MARKETS, JULIUS BAER FIXED MATURITY 2026 GLOBAL EMERGING MARKETS und JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 ASIA.**

Jeder dieser Subfonds eignet sich für Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über solide Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die an der Entwicklung der Kapitalmärkte teilhaben wollen, um ihre spezifischen Anlageziele zu verfolgen. Investoren haben mit Wertschwankungen zu rechnen, die temporär auch zu erhöhten Wertverlusten führen können. In einem Gesamtportfolio kann jeder dieser Subfonds als Basisanlage eingesetzt werden.

## **5. ANLAGEVERWALTER**

Der jeweilige Anlageverwalter ist ohne weiteres ermächtigt, unter Berücksichtigung der Anlageziele, -politik und -grenzen der Gesellschaft, respektive der BJB-FUNDS und unter der ultimativen Kontrolle der Verwaltungsgesellschaft bzw. des Verwaltungsrates oder der/den von der Verwaltungsgesellschaft bestellten Kontrollstelle/n für die BJB-FUNDS unmittelbar Anlagen zu tätigen. Der jeweilige Anlageverwalter kann mit Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft die Unterstützung von Anlageberatern beanspruchen.

Die Verwaltungsgesellschaft und die Gesellschaft können die Portfolioverwaltung einiger oder aller BJB-FUNDS unter ihrer Aufsicht und letztendlichen Verantwortung vorbehaltlich der vorherigen Genehmigung der CSSF an einen oder mehrere Anlageverwalter übertragen. Derzeit lauten die Anlageverwalter wie folgt:

- **Bank Julius Bär & Co. AG**, Bahnhofstrasse 36, CH-8001 Zürich

Bank Julius Bär & Co. AG ist der Anlageverwalter für folgende BJB-FUNDS:

- JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)
- JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY
- JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE
- JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE
- JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE
- JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)
- JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD
- JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED
- JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION
- JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS
- JULIUS BAER FIXED MATURITY 2026 GLOBAL EMERGING MARKETS

Die Anfänge der Bank Julius Bär & Co. AG gehen auf das Jahr 1890 zurück. Sie besteht heute als Aktiengesellschaft schweizerischen Rechts und ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Julius Bär Group AG, Zürich. Die Bank Julius Bär & Co. AG ist eine Bank im Sinne des schweizerischen Bankengesetzes und als solche durch die Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) beaufsichtigt. Die Bewilligung der FINMA umfasst ebenfalls die Aktivitäten als Vermögensverwalterin.

- **Bank Julius Bär & Co. AG**, Zweigniederlassung Singapur, 7 Straits View #28-01 Marina One East Tower Singapore 018936

Bank Julius Bär & Co. AG, Zweigniederlassung Singapur ist der Anlageverwalter für den folgenden BJB-FUNDS:

- JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 ASIA

Bank Julius Bär & Co. AG, Zweigniederlassung Singapur, ist eine Gesellschaft nach schweizerischem Recht und eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Julius Bär Group AG, Zürich. Bank Julius Bär & Co. AG, Zweigniederlassung Singapur, wurde 2007 als Zweigniederlassung in Singapur registriert und untersteht der Aufsicht der Monetary Authority of Singapore (MAS).

## 6. BESCHREIBUNG DER ANTEILE DER BJB-FUNDS

Nach dem Erstausgabedatum kann die Gesellschaft Anteile der BJB-FUNDS in folgenden Kategorien ausgeben:

<b>Anteilkategorie</b>	<b>Beschreibung</b>
A-Anteile	ausschüttend, wie nachfolgend definiert
Am-Anteile	monatlich ausschüttend, wie nachfolgend definiert
Aq-Anteile	quartalsweise ausschüttend, wie nachfolgend definiert
B-Anteile	thesaurierend, wie nachfolgend definiert
C-Anteile	thesaurierend für institutionelle Investoren, wie nachfolgend definiert
Ca-Anteile	ausschüttend für institutionelle Investoren, wie nachfolgend definiert
Cm-Anteile	monatlich ausschüttend für institutionelle Investoren, wie nachfolgend definiert
Cq-Anteile	quartalsweise ausschüttend für institutionelle Investoren, wie nachfolgend definiert
E-Anteile	thesaurierend für bestimmte Vertriebsstellen, wie nachfolgend definiert
G-Anteile	thesaurierend, mit Mindestzeichnungsbetrag, wie nachfolgend definiert
Ga-Anteile	ausschüttend, mit Mindestzeichnungsbetrag, wie nachfolgend definiert
Gm-Anteile	monatlich ausschüttend, mit Mindestzeichnungsbetrag, wie nachfolgend definiert
Gq-Anteile	quartalsweise ausschüttend, mit Mindestzeichnungsbetrag, wie nachfolgend definiert
J-Anteile	thesaurierend, für institutionelle Investoren, mit Mindestzeichnungsbetrag, wie nachfolgend definiert
Ja-Anteile	ausschüttend, für institutionelle Investoren, mit Mindestzeichnungsbetrag, wie nachfolgend definiert
Jm-Anteile	monatlich ausschüttend, für institutionelle Investoren, mit Mindestzeichnungsbetrag, wie nachfolgend definiert
Jq-Anteile	quartalsweise ausschüttend, für institutionelle Investoren, mit Mindestzeichnungsbetrag, wie nachfolgend definiert
K-Anteile	thesaurierend, mit Mindestzeichnungsbetrag, wie nachfolgend definiert
Ka-Anteile	ausschüttend, mit Mindestzeichnungsbetrag, wie nachfolgend definiert
Km-Anteile	monatlich ausschüttend, mit Mindestzeichnungsbetrag, wie nachfolgend definiert
Kq-Anteile	quartalsweise ausschüttend, mit Mindestzeichnungsbetrag, wie nachfolgend definiert
N-Anteile	thesaurierend für bestimmte Vertriebsstellen, wie nachfolgend definiert
Na-Anteile	ausschüttend für bestimmte Vertriebsstellen, wie nachfolgend definiert
Nm-Anteile	monatlich ausschüttend für bestimmte Vertriebsstellen, wie nachfolgend definiert
Nq-Anteile	quartalsweise ausschüttend für bestimmte Vertriebsstellen, wie nachfolgend definiert
U-Anteile	thesaurierend für bestimmte Investoren, wie nachfolgend definiert
Ua-Anteile	ausschüttend für bestimmte Investoren, wie nachfolgend definiert
Um-Anteile	monatlich ausschüttend für bestimmte Investoren, wie nachfolgend definiert
Uq-Anteile	quartalsweise ausschüttend für bestimmte Investoren, wie nachfolgend definiert
V-Anteile	thesaurierend, mit Mindestzeichnungsbetrag, wie nachfolgend definiert
Va-Anteile	ausschüttend, mit Mindestzeichnungsbetrag, wie nachfolgend definiert
Vm-Anteile	monatlich ausschüttend, mit Mindestzeichnungsbetrag, wie nachfolgend definiert

<b>Anteils-kategorie</b>	<b>Beschreibung</b>
Vq-Anteile	quartalsweise ausschüttend, mit Mindestzeichnungsbetrag, wie nachfolgend definiert
W-Anteile	thesaurierend für institutionelle Investoren, wie nachfolgend definiert
Wa-Anteile	ausschüttend für institutionelle Investoren, wie nachfolgend definiert
Wm-Anteile	monatlich ausschüttend für institutionelle Investoren, wie nachfolgend definiert
Wq-Anteile	quartalsweise ausschüttend für institutionelle Investoren, wie nachfolgend definiert
X-Anteile	thesaurierend, mit Mindestzeichnungsbetrag, wie nachfolgend definiert
Xa-Anteile	ausschüttend, mit Mindestzeichnungsbetrag, wie nachfolgend definiert
Xm-Anteile	monatlich ausschüttend, mit Mindestzeichnungsbetrag, wie nachfolgend definiert
Xq-Anteile	quartalsweise ausschüttend, mit Mindestzeichnungsbetrag, wie nachfolgend definiert
Y-Anteile	thesaurierend für institutionelle Investoren, wie nachfolgend definiert
Ya-Anteile	ausschüttend für institutionelle Investoren, wie nachfolgend definiert
Ym-Anteile	monatlich ausschüttend für institutionelle Investoren, wie nachfolgend definiert
Yq-Anteile	quartalsweise ausschüttend für institutionelle Investoren, wie nachfolgend definiert
Z-Anteile	thesaurierend für bestimmte institutionelle Investoren, wie nachfolgend definiert
Za-Anteile	ausschüttend für bestimmte institutionelle Investoren, wie nachfolgend definiert
Zm-Anteile	monatlich ausschüttend für institutionelle Investoren, wie nachfolgend definiert
Zq-Anteile	quartalsweise ausschüttend für institutionelle Investoren, wie nachfolgend definiert
Anteile A, B, C, Ca, Cm, Cq, E, G, Ga, Gm, Gq, J, Ja, Jm, Jq, K, Ka, Km, Kq, N, Na, Nm, Nq, U, Ua, Um, Uq, V, Va, Vm, Vq, W, Wa, Wm, Wq, X, Xa, Xm, Xq, Y, Ya, Ym, Yq, Z, Za, Zm und Zq mit dem Zusatz "h"	vollständig währungsabgesicherte Anteils-kategorie, wie nachfolgend beschrieben
Anteile A, B, C, Ca, Cm, Cq, E, G, Ga, Gm, Gq, J, Ja, Jm, Jq, K, Ka, Km, Kq, N, Na, Nm, Nq, U, Ua, Um, Uq, V, Va, Vm, Vq, W, Wa, Wm, Wq, X, Xa, Xm, Xq, Y, Ya, Ym, Yq, Z, Za, Zm und Zq mit dem Zusatz "p"	teilweise währungsabgesicherte Anteils-kategorie, wie nachfolgend beschrieben

Es werden nur Anteile in Namensform ausgegeben.

Bezüglich aller BJB-FUNDS ist vorgesehen, Anteils-kategorien sowohl in der Rechnungswährung des Subfonds als auch - sofern abweichend – in den Währungen anzubieten, die in der Tabelle (Kapitel 16 des Allgemeinen Teils) aufgeführt sind. Eine Übersicht der jeweils verfügbaren Anteils-kategorien können bei der Verwaltungsgesellschaft, Hauptverwaltungsstelle bzw. bei den Informations- und Vertriebsstellen erfragt werden sowie unter [www.carnegroup.com](http://www.carnegroup.com) abgerufen werden.

Ist der Bezeichnung einer Anteilskategorie der Zusatz „2“ beigefügt, so handelt es sich um eine Anteilskategorie, bei der keine Steuerberichterstattung für Anleger erfolgt.

### **Währungsabsicherung**

Die vorstehenden Anteilskategorien (sofern verfügbar) können nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft in verschiedenen Währungen angeboten werden. Wird eine Anteilskategorie in einer anderen Währung als der Rechnungswährung des jeweiligen Subfonds angeboten, so kann sie entweder ohne oder mit Währungsabsicherung angeboten werden und wird entsprechend gekennzeichnet.

Ist der Bezeichnung der Anteilskategorie der Zusatz „h“ beigefügt, so handelt es sich um eine währungsabgesicherte Anteilskategorie, bei der die Anteile der Anteilskategorie gegenüber der Rechnungswährung des Subfonds vollständig abgesichert werden. Wurde hingegen der Anteilskategorie der Zusatz „p“ beigefügt, so handelt es sich um eine teilweise währungsabgesicherte Anteilskategorie, bei der die Rechnungswährung des jeweiligen Subfonds zu 50% in die Währung der Anteilskategorie abgesichert wird.

Ist der Anteilskategorie weder der Zusatz „h“ noch „p“ beigefügt, so findet keine Währungsabsicherung zwischen der Rechnungswährung des Subfonds und der Währung der Anteilskategorie statt. In diesem Zusammenhang sind weitere Ausführungen zur Währungsabsicherung von Anteilskategorien im Allgemeinen Teil, Kapitel „Beschreibung der Anteile“ zu beachten.

### **Beschreibung der Anteilskategorien**

**A-, Am- und Aq- Anteile** (ggf. auch währungsabgesicherte Anteile mit dem Zusatz „h“ und „p“) stehen ohne eines Mindestzeichnungsbetrages allen Anlegern zur Verfügung.

**B- Anteile** (ggf. auch währungsabgesicherte Anteile mit dem Zusatz „h“ und „p“) stehen ohne eines Mindestzeichnungsbetrages allen Anlegern zur Verfügung.

**C-, Ca-, Cm- und Cq- Anteile** (ggf. auch währungsabgesicherte Anteile mit dem Zusatz „h“ und „p“) dürfen nur durch „institutionelle Investoren“ im Sinne von Art. 174ff des Gesetzes von 2010 erworben werden. Für in der EU inkorporierte Rechtssubjekte umfasst die Definition des „Institutionellen Investors“ u.a. alle geeigneten Gegenparteien und alle Kunden, die per se als professionelle Kunden angesehen werden im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente („MIFID“) und die nicht eine Behandlung als nichtprofessioneller Kunde beantragt haben.

**E-Anteile** (ggf. auch währungsabgesicherte Anteile mit dem Zusatz „h“ und „p“) werden ausschliesslich an Vertriebsstellen mit Domizil in Spanien und Italien sowie an bestimmte weitere Vertriebsstellen in anderen Vertriebsmärkten ausgegeben, sofern der Verwaltungsrat der Gesellschaft für letztere eine besondere Ermächtigung zum Vertrieb der E-Anteile (ggf. auch währungsabgesicherte Anteile mit dem Zusatz „h“ und „p“) beschlossen hat. Andere Vertriebsstellen dürfen keine E-Anteile (ggf. auch währungsabgesicherte Anteile mit dem Zusatz „h“ und „p“) erwerben.

**G-, Ga-, Gm- und Gq- Anteile** (ggf. auch währungsabgesicherte Anteile mit dem Zusatz „h“ und „p“) stehen unter Einhaltung des Mindestzeichnungsbetrages allen Anlegern zur Verfügung (vgl. nachfolgend zur Mindestzeichnung).

**J-, Ja-, Jm- und Jq- Anteile** (ggf. auch währungsabgesicherte Anteile mit dem Zusatz „h“ und „p“) dürfen unter Einhaltung des Mindestzeichnungsbetrages nur durch „institutionelle Investoren“ im Sinne von Art. 174ff des Gesetzes von 2010 erworben werden. Für in der EU inkorporierte Rechtssubjekte umfasst die Definition des „Institutionellen Investors“ u.a. alle geeigneten Gegenparteien und alle Kunden, die per se als professionelle Kunden angesehen werden im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente („MIFID“) und die nicht eine Behandlung als nichtprofessioneller Kunde beantragt haben.

**K-, Ka-, Km- und Kq- Anteile** (ggf. auch währungsabgesicherte Anteile mit dem Zusatz „h“ und „p“) stehen unter Einhaltung des Mindestzeichnungsbetrages allen Anlegern zur Verfügung (vgl. nachfolgend zur Mindestzeichnung) oder ohne Einhaltung des Mindestzeichnungsbetrages allen Mitarbeitern der Julius Bär Gruppe oder einer Gesellschaft der Julius Bär Gruppe, die die Anteile im Rahmen eines Vermögensverwaltungsmandats erwirbt. Im Zusammenhang mit dem Vertrieb, Anbieten oder Halten von solchen Anteilen (ggf. auch währungsabgesicherte Anteile mit dem Zusatz „h“ und „p“) werden keine Gebühren, Provisionen oder andere monetäre oder nichtmonetäre Vorteile für Vertriebs- bzw. Vermittlungsleistungen durch die Gesellschaft bezahlt.

**N-, Na-, Nm- und Nq- Anteile** (ggf. auch währungsabgesicherte Anteile mit dem Zusatz „h“ und „p“) sind nur für bestimmte Vertriebsstellen verfügbar, denen es nicht gestattet ist, Gebühren, Provisionen oder andere monetäre oder nichtmonetäre Vorteile einer dritten Partei oder einer Person, die im Namen einer dritten Partei handelt, anzunehmen und zu behalten, sei dies (i) aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder (ii) aufgrund dessen, dass sie mit ihren Kunden individuelle diskretionäre Vermögensverwaltungs- oder Anlageberatungsmandate mit separaten Gebührenvereinbarungen abgeschlossen haben, die solche Zahlungen ausschliessen. Im Zusammenhang mit dem Vertrieb, Anbieten oder Halten von solchen Anteilen (ggf. auch währungsabgesicherte Anteile mit dem Zusatz „h“ und „p“) werden keine Gebühren, Provisionen oder andere monetäre oder nichtmonetäre Vorteile für Vertriebs- bzw. Vermittlungsleistungen durch die Gesellschaft bezahlt.

**U-, Ua-, Um- und Uq- Anteile** (ggf. auch währungsabgesicherte Anteile mit dem Zusatz „h“ und „p“) stehen ausschliesslich allen Anlegern zur Verfügung, die entweder ein Anlageberatungsmandat mit separater Gebührenvereinbarung mit der Julius Baer International Limited, 1 St Martin's Le Grand, London EC1A 4AS, England abgeschlossen haben, oder die ein Anlageberatungsmandat mit separater Gebührenvereinbarung mit einem anderen Unternehmen der Julius Bär Gruppe abgeschlossen haben und im Zuge dieses Beratungsmandats von der Julius Bär International Limited, 1 St. Martin's Le Grand, London EC1A 4AS, England oder der Julius Bär International Limited, Niederlassung Irland, 2 Hume Street, Dublin 2 D02 FT82, Irland beraten werden. Im Zusammenhang mit dem Vertrieb, Anbieten oder Halten von solchen Anteilen (ggf. auch währungsabgesicherte Anteile mit dem Zusatz „h“ und „p“) werden keine Gebühren, Provisionen oder andere monetäre oder nichtmonetäre Vorteile für Vertriebs- bzw. Vermittlungsleistungen durch die Gesellschaft bezahlt.

**V-, Va-, Vm- und Vq- Anteile** (ggf. auch währungsabgesicherte Anteile mit dem Zusatz „h“ und „p“) stehen unter Einhaltung des Mindestzeichnungsbetrages allen Anlegern zur Verfügung (vgl. nachfolgend zur Mindestzeichnung).

**W-, Wa-, Wm- und Wq- Anteile** (ggf. auch währungsabgesicherte Anteile mit dem Zusatz „h“ und „p“) dürfen unter Einhaltung des Mindestzeichnungsbetrages nur durch „institutionelle Investoren“ im Sinne von Art. 174ff des Gesetzes von 2010 erworben werden. Für in der EU inkorporierte Rechtssubjekte umfasst die Definition des „Institutionellen Investors“ u.a. alle geeigneten Gegenparteien und alle Kunden, die per se als professionelle Kunden angesehen werden im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente („MIFID“) und die nicht eine Behandlung als nichtprofessioneller Kunde beantragt haben.

**X-, Xa-, Xm- und Xq- Anteile** (ggf. auch währungsabgesicherte Anteile mit dem Zusatz „h“ und „p“) stehen unter Einhaltung des Mindestzeichnungsbetrages allen Anlegern zur Verfügung (vgl. nachfolgend zur Mindestzeichnung).

**Y-, Ya-, Ym- und Yq- Anteile** (ggf. auch währungsabgesicherte Anteile mit dem Zusatz „h“ und „p“) dürfen unter Einhaltung des Mindestzeichnungsbetrages nur durch „institutionelle Investoren“ im Sinne von Art. 174ff des Gesetzes von 2010 erworben werden. Für in der EU inkorporierte Rechtssubjekte umfasst die Definition des „Institutionellen Investors“ u.a. alle geeigneten Gegenparteien und alle Kunden, die per se als professionelle Kunden angesehen werden im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente („MIFID“) und die nicht eine Behandlung als nichtprofessioneller Kunde beantragt haben.

**Z-, Za-, Zm- und Zq- Anteile** (ggf. auch währungsabgesicherte Anteile mit dem Zusatz „h“ und „p“) werden in erster Linie, aber nicht ausschliesslich, an Subfonds der Multicooperation SICAV oder andere Finanzinstrumente ausgegeben, die von der Bank Julius Bär & Co. AG oder einer anderen Gesellschaft der Julius Bär Gruppe verwaltet oder emittiert werden, sowie an „institutionelle Investoren“ im Sinne von Art. 174ff des Gesetzes von 2010. Insbesondere umfasst dies die Subfonds Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR) und Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen auch Zeichnungsanträge von anderen Investmentfonds (einschliesslich Investmentfonds, welche nicht unbedingt Subfonds von Multicooperation SICAV sind). Sofern vom Verwaltungsrat keine Genehmigung erteilt wurde, dürfen keine anderen Investoren solche Anteile erwerben.

## 7. AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK

Die Gesellschaft beabsichtigt in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Gesetzen, der Satzung und diesem Rechtsprospekt, für ausschüttende Anteile eine angemessene Dividende auszuschütten unter Berücksichtigung folgender Aspekte:

- der im Subfonds erzielten Nettoerträge (z.B. Zinsen, Dividenden, sonstige Erträge);
- der im Subfonds erzielten Kapital- und Devisengewinne.

Die jährlichen Ausschüttungen für die ausschüttenden Anteilkategorien („A“ oder mit dem Zusatz „a“, „m“ und „q“) erfolgen grundsätzlich innerhalb eines Monats nach der Festlegung der Dividende in der Währung der jeweiligen Anteilkategorie. Für die monatlichen (mit dem Zusatz „m“) und quartalsweisen (mit dem Zusatz „q“) ausschüttenden Anteilkategorien ist eine regelmässige Zwischendividende in der Währung der jeweiligen Anteilkategorie vorgesehen, deren Auszahlung grundsätzlich monatlich bzw. quartalsweise in der Währung der jeweiligen Anteilkategorie erfolgen soll.

Die Höhe der Zahlung von Dividenden ist nicht festgelegt und schwankt gemäss den wirtschaftlichen und sonstigen Umständen. Die Gesellschaft behält sich vor, die Ausschüttungspolitik, insbesondere auch aus steuerlichen Überlegungen, im Interesse der Aktionäre jederzeit zu ändern.

Gelegentlich können Dividenden aus dem Kapital ausgeschüttet werden, wenn die von dem Subfonds erzielten Erträge / Kapitalgewinne nicht ausreichen. Dadurch kann unter gewissen Umständen in angemessenem Rahmen eine gleichbleibende Zahlung pro Anteil aufrechterhalten werden. Der Subfonds wird im Interesse aller Anteilhaber im Einklang mit den angegebenen Anlagezielen verwaltet und nicht mit dem Ziel, für eine bestimmte Anteilkategorie eine stabile Auszahlung je Aktie aufrechtzuerhalten. Aktionäre sollten in diesem Zusammenhang beachten, dass die Zahlung von Dividenden aus dem Kapital eine Rückgabe bzw. Entnahme eines Teils des Betrages darstellt, den sie ursprünglich investiert haben, oder von den Kapitalgewinnen, die der ursprünglichen Anlage zuzuordnen sind. Derartige Ausschüttungen können zu einem sofortigen Rückgang des Nettoinventarwerts pro Anteil des Subfonds führen.

## 8. GEBÜHREN UND KOSTEN

### A) Verwaltungsgebühr

Auf der Basis des Nettoinventarwertes des jeweiligen Subfonds wird für die Verwaltung und die Beratung in Bezug auf das Wertpapierportfolio und die damit verbundenen Verwaltungsleistungen sowie für Vertriebsleistungen eine jährliche maximale Verwaltungsgebühr zulasten des jeweiligen Subfonds wie nachfolgend erhoben:

Subfonds	Maximale Verwaltungsgebühr*****) p.a. in % des Nettoinventarwerts							
	- A*) - B*) - E*) *****) Anteile	- G*); **) - J*); **) Anteile	- C*); **) - K*); ***) Anteile	- N*); *****) Anteile	- U*); ***) Anteile	- V*); **) - W*); **) Anteile	- X*); **) - Y*); **) Anteile	- Z*); **) Anteile
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	1,30%	0,60%	0,80%	0,90%	0,80%	0,70%	0,60%	0,00%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	1,65%	0,70%	0,90%	1,10%	0,90%	0,80%	0,70%	0,00%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	2,00%	0,65%	0,85%	0,95%	0,85%	0,75%	0,65%	0,00%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	1,65%	0,70%	0,90%	0,90%	0,90%	0,80%	0,70%	0,00%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	1,10%	0,50%	0,60%	0,70%	0,60%	0,55%	0,50%	0,00%

Subfonds	Maximale Verwaltungsgebühr*****) p.a. in % des Nettoinventarwerts							
	- A*); - B*); - E*); ****) Anteile	- G*); **) - J*); **) Anteile	- C*); **) - K*); ****) Anteile	- N*); ***) Anteile	- U*); ***) Anteile	- V*); **) - W*); **) Anteile	- X*); **) - Y*); **) Anteile	- Z*); **) Anteile
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	1,10%	0,50%	0,60%	0,70%	0,60%	0,55%	0,50%	0,00%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL QUALITY HIGH YIELD	1,10%	0,50%	0,60%	0,70%	0,60%	0,55%	0,50%	0,00%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	1,10%	0,50%	0,60%	0,70%	0,60%	0,55%	0,50%	0,00%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	2,00%	0,80%	1,00%	1,10%	1,00%	0,90%	0,80%	0,00%
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 GLOBAL EMERGING MARKETS	0,80%	0,30%	0,45%	0,55%	0,45%	0,40%	0,30%	0,00%
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2026 GLOBAL EMERGING MARKETS	0,80%	0,30%	0,45%	0,55%	0,45%	0,40%	0,30%	0,00%
JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 ASIA	0,80%	0,30%	0,45%	0,55%	0,45%	0,40%	0,30%	0,00%

- \*) Diese Anteile gibt es gegebenenfalls auch mit den Zusatz bzw. Zusätzen „a“, „m“, „q“, „h“, „p“ und „2“, wie in Kapitel „Beschreibung der Anteile der BJB-Funds“ näheres definiert.
- \*\*) Im Zusammenhang mit dem Vertrieb, Anbieten oder Halten von diesen Anteilen werden keine Kommissionen für allfällige Vertriebsleistungen durch die Gesellschaft bezahlt.
- \*\*\*) Im Zusammenhang mit dem Vertrieb, Anbieten oder Halten von diesen Anteilen werden keine Gebühren, Provisionen oder andere monetäre oder nichtmonetäre Vorteile für Vertriebs- bzw. Vermittlungsleistungen durch die Gesellschaft bezahlt.
- \*\*\*\*) Bei diesen-Anteilen kann eine zusätzliche Vertriebsgebühr von maximal 0,75% p.a. erhoben werden.
- \*\*\*\*\*) Bei diesem Prozentsatz handelt es sich um ein Maximum. Der effektiv angewendete wird in den Halbjahres- und Jahresberichten der Gesellschaft ausgewiesen.

Die Entschädigung der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, der Hauptverwaltungs-, Hauptzahl-, Namensregister- und Umschreibungsstelle sowie die Gebühr für die Währungsabsicherung auf Währungskategorie-Ebene erfolgt separat und beträgt max. 0,30% p.a.

## B) Nebenkosten

Die Gesellschaft zahlt ferner Kosten, die sich aus dem Geschäftsbetrieb der Gesellschaft ergeben. Hierunter fallen unter anderem die nachfolgenden Kosten:

Kosten für die operative Führung und Überwachung der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft, für Steuern und Steuerdienstleistungen, Kosten für Rechts- und Wirtschaftsprüfungsdienste, Jahres- und Halbjahresberichte und Prospekte, Publikationskosten für die Einberufung der Generalversammlung, Anteilszertifikate sowie für die Zahlung der Ausschüttungen, Registrierungsgebühren und andere Kosten wegen oder in Zusammenhang mit der Berichterstattung an Aufsichtsbehörden in den verschiedenen Vertriebsländern, Vertriebsunterstützung, Zahlstellen und Vertreter, SSB-LUX (sofern in der oben erwähnten Gebühr gemäss den Bestimmungen im jeweiligen Besonderen Teil nicht bereits enthalten), Gebühren und Auslagen des Verwaltungsrates der

Gesellschaft, Versicherungsprämien, Zinsen, Börsenzulassungs- und Brokergebühren sowie für Research-Dienstleistungen einschliesslich der gesonderten Abführung einer Analysegebühr aus Mitteln der Gesellschaft an den Anlageverwalter auf das unter Kapitel 22, Abschnitt "Anreize" des Allgemeinen Teils, aufgeführte Research Payment Account („RPA“), Kauf und Verkauf von Wertpapieren, staatliche Abgaben, Lizenzgebühren, Erstattung von Auslagen an die Depotbank und alle anderen Vertragspartner der Gesellschaft sowie Kosten für die Veröffentlichung des Nettoinventarwertes je Anteil und der Anteilspreise.

Betreffen solche Auslagen und Kosten alle Subfonds gleichmässig, so wird jedem Subfonds ein seinem Volumenanteil am Gesamtvermögen der Gesellschaft entsprechender Kostenanteil belastet. Wo Auslagen und Kosten nur einen oder einzelne Subfonds betreffen, werden diese dem oder den Subfonds vollumfänglich belastet. Marketing- und Werbungsaufwendungen dürfen nur im Einzelfall durch Beschluss des Verwaltungsrates belastet werden.

### C) Hinweis betreffend Anlagen in Dachfondsstrukturen

Zusätzlich zu den Kosten, welche auf das Vermögen des JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED gemäss den Bestimmungen dieses Prospektes und der Satzung erhoben werden, können bei den Zielfonds Kosten für die Verwaltung, die Depotbankvergütung, Kosten der Wirtschaftsprüfer, Steuern sowie sonstige Kosten, Provisionen und Gebühren anfallen, und somit kann eine Mehrfachbelastung mit gleichartigen Kosten erfolgen. Die Verwaltungsgebühren, die den Zielfonds von ihren jeweiligen Dienstleistern belastet werden, betragen in der Regel maximal 3.00%.

## 9. AUSGABE DER ANTEILE

### A) Allgemein

Nach Ablauf der Erstzeichnungsfrist werden Anteile der BJB-FUNDS an jedem Bewertungstag ausgegeben. Der Ausgabepreis gründet auf dem Nettoinventarwert der Anteile am jeweils anwendbaren Bewertungstag und wird auf zwei Stellen nach dem Komma gerundet.

In Anwendung der im Allgemeinen Teil des Prospektes enthaltenen Bestimmungen kann eine Verkaufsgebühr von maximal 5% zugeschlagen werden. Bei grösseren Aufträgen kann die Verkaufsgebühr entsprechend reduziert werden, wobei Investoren, welche in dem gleichen Zeitraum gleiche Beträge investieren, gleich behandelt werden müssen

### B) Mindestzeichnungsbetrag

Bei erstmaliger Zeichnung von bestimmten Anteilskategorien ist ein Mindestzeichnungsbetrag pro Subfonds vorgesehen, der aus der nachfolgenden Übersicht entnommen werden kann:

Anteilskategorie	Mindestzeichnungsbetrag pro Subfonds in der entsprechenden Referenzwährung des jeweiligen Subfonds oder im entsprechenden Gegenwert in der Währung der betreffenden Anteilskategorie
C-, Ca-, Cm- und Cq-Anteile (ggf. auch währungsabgesicherte Anteile mit dem Zusatz „h“, „p“ und „2“)	500.000,-
G-, Ga-, Gm- und Gq- Anteile (ggf. auch währungsabgesicherte Anteile mit dem Zusatz „h“, „p“ und „2“)	75.000.000,-
J-, Ja-, Jm- und Jq- Anteile (ggf. auch währungsabgesicherte Anteile mit dem Zusatz „h“, „p“ und „2“)	75.000.000,-
K-, Ka-, Km- und Kq-Anteile (ggf. auch währungsabgesicherte Anteile mit dem Zusatz „h“, „p“ und „2“)	500.000,-

<b>Anteilkategorie</b>	<b>Mindestzeichnungsbetrag pro Subfonds in der entsprechenden Referenzwährung des jeweiligen Subfonds oder im entsprechenden Gegenwert in der Währung der betreffenden Anteilkategorie</b>
V-, Va-, Vm- und Vq-Anteile (ggf. auch währungsabgesicherte Anteile mit dem Zusatz „h“, „p“ und „2“)	10.000.000,-
W-, Wa-, Wm- und Wq-Anteile (ggf. auch währungsabgesicherte Anteile mit dem Zusatz „h“, „p“ und „2“)	10.000.000,-
X-, Xa-, Xm- und Xq-Anteile (ggf. auch währungsabgesicherte Anteile mit dem Zusatz „h“, „p“ und „2“)	25.000.000,-
Y-, Ya-, Ym- und Yq-Anteile (ggf. auch währungsabgesicherte Anteile mit dem Zusatz „h“, „p“ und „2“)	25.000.000,-

Für Gesellschaften der Julius Bär Gruppe, die die Anteile auf eigene Rechnung erwerben, sind keine Mindestzeichnungsbeträge vorgesehen.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen Erstzeichnungsanträge über einen niedrigeren Betrag als den angegebenen Mindestzeichnungsbetrag akzeptieren. Bei Folgezeichnungen der oben aufgeführten Anteilkategorien sind keine Mindestzeichnungsbeträge vorgesehen.

### **C) Antragsverfahren**

Investoren können jederzeit Anteile direkt bei der im Allgemeinen Teil des Prospekts genannten Hauptzahlstelle in Luxemburg (oder bei ggf. in einzelnen Vertriebsländern bestellten lokalen Vertriebs- bzw. Zahlstellen) zeichnen. Dabei ist die genaue Identität des Zeichners, der Name des Subfonds und welche Anteilkategorie gezeichnet werden, anzugeben.

Für alle Zeichnungen von Anteilen der Subfonds, die bei der Hauptzahlstelle an einem Bewertungstag (wie im Kapitel „Bestimmung des Nettoinventarwertes“ definiert) bis spätestens um 15.00 Uhr bzw. für die Subfonds JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR) und JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION bis spätestens 11.00 Uhr Luxemburger Zeit (cut-off Zeit) eintreffen, gilt der am darauffolgenden Bewertungstag ermittelte Ausgabepreis. Für nach diesem Zeitpunkt eintreffende Zeichnungen gilt der Ausgabepreis des übernächsten Bewertungstages.

Für alle Zeichnungen von Anteilen der Subfonds JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 ASIA die bei der Hauptzahlstelle an einem Bewertungstag (wie im Kapitel „Bestimmung des Nettoinventarwertes“ des Allgemeinen Teils definiert) bis spätestens um 15.00 Uhr Luxemburger Zeit (cut-off Zeit) eintreffen, gilt der am zweiten (2) Bewertungstag danach ermittelte Ausgabepreis. Für nach diesem Zeitpunkt eintreffende Zeichnungen gilt der Ausgabepreis des dritten (3) Bewertungstages.

Für alle Zeichnungen von Anteilen des Subfonds JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED, die bei der Hauptzahlstelle an einem Bewertungstag (wie im Kapitel „Bestimmung des Nettoinventarwertes“ des Allgemeinen Teils definiert) bis spätestens um 11.00 Uhr Luxemburger Zeit (cut-off Zeit) eintreffen, gilt der am dritten (3) Bewertungstag danach ermittelte Ausgabepreis. Für nach diesem Zeitpunkt eintreffende Zeichnungen gilt der Ausgabepreis des vierten (4) Bewertungstages.

Der Gesamtbetrag der Zeichnung muss innerhalb von vier (4) Luxemburger Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag, an dem der Ausgabepreis ermittelt wurde, auf dem im Allgemeinen Teil dieses Prospekts angegebenen Konto wertmässig gutgeschrieben sein.

Es werden keine Anteilsscheine oder Anteilszertifikate ausgeliefert.

Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, Anträge abzulehnen oder nur zum Teil anzunehmen oder ergänzende Informationen und Dokumente zu verlangen. Wird ein Antrag ganz oder teilweise abgelehnt, wird der Zeichnungsbetrag oder der entsprechende Saldo dem Zeichner rücküberwiesen.

#### **D) Anlagebeschränkungen für US-Personen**

Die BJB Funds wurden und werden nicht in den USA gemäss dem Investment Company Act von 1940 in seiner jeweils geltenden Fassung registriert. Die Anteile der BJB Funds wurden und werden nicht in den USA gemäss dem Securities Act von 1933 in seiner jeweils aktuellen Fassung („Securities Act“) oder gemäss den Wertpapiergesetzen eines Bundesstaates der USA registriert. Die im Rahmen dieses Angebots verfügbar gemachten Anteile dürfen weder in den USA noch einer US-Person (wie in Vorschrift 902 von Verordnung S gemäss dem Securities Act definiert) oder zugunsten dieser direkt oder indirekt angeboten oder verkauft werden. Antragsteller können aufgefordert werden, eine Erklärung abzugeben, dass sie keine US-Person sind und weder die Zeichnung von Anteilen im Namen einer US-Person beantragen noch mit der Absicht Anteile erwerben, sie an eine US-Person zu verkaufen. Sollte ein Anteilinhaber zu einer US-Person werden, so kann er US-Quellensteuern und der US-Steuerberichterstattung unterliegen.

## **10. RÜCKNAHME VON ANTEILEN**

### **A) Allgemein**

Anteile der BJB-FUNDS werden an jedem Bewertungstag durch Antrag an die im Allgemeinen Prospektteil genannte Hauptzahlstelle in Luxemburg (oder an ggf. in einzelnen Vertriebsländern bestellte lokale Vertriebs- bzw. Zahlstellen) zurückgenommen.

Für alle Anträge auf Rücknahmen von Anteilen der Subfonds, die bei der Hauptzahlstelle an einem Bewertungstag bis spätestens 15.00 Uhr bzw. für die Subfonds JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR) und JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION bis spätestens 11.00 Uhr Luxemburger Zeit (cut-off Zeit) eintreffen, gilt der am darauffolgenden Bewertungstag ermittelte Rücknahmepreis. Für nach diesem Zeitpunkt bei der Depotbank eintreffende Anträge gilt der Rücknahmepreis des übernächsten Bewertungstags.

Für alle Anträge auf Rücknahmen von Anteilen der Subfonds JULIUS BAER FIXED MATURITY 2025 ASIA die bei der Hauptzahlstelle an einem Bewertungstag (wie im Kapitel „Bestimmung des Nettoinventarwertes“ des Allgemeinen Teils definiert) bis spätestens um 15.00 Uhr Luxemburger Zeit (cut-off Zeit) eintreffen, gilt der am zweiten (2) Bewertungstag danach ermittelte Rücknahmepreis. Für nach diesem Zeitpunkt eintreffende Anträge gilt der Rücknahmepreis des dritten (3) Bewertungstages.

Für alle Anträge auf Rücknahmen von Anteilen des Subfonds JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED, die bei der Hauptzahlstelle an einem Bewertungstag (wie im Kapitel „Bestimmung des Nettoinventarwertes“ des Allgemeinen Teils definiert) bis spätestens um 11.00 Uhr Luxemburger Zeit (cut-off Zeit) eintreffen, gilt der am dritten (3) Bewertungstag danach ermittelte Rücknahmepreis. Für nach diesem Zeitpunkt eintreffende Anträge gilt der Rücknahmepreis des vierten (4) Bewertungstages.

Der Rücknahmepreis gründet auf dem Nettoinventarwert der Anteile am jeweils anwendbaren Bewertungstag und wird auf zwei Stellen nach dem Komma gerundet. Sofern bei der Ausgabe von Anteilen keine Verkaufsgebühr erhoben wurde, kann stattdessen eine Rücknahmegebühr von maximal 3% des Nettoinventarwertes erhoben werden.

Zahlungen werden üblicherweise in der Währung des betreffenden Subfonds bzw. Referenzwährung der jeweiligen Anteilskategorie innerhalb von maximal vier (4) Luxemburger Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag, an dem der Rücknahmepreis ermittelt wurde, geleistet.

### **B) Preissetzungsverfahren**

Für die BJB-FUNDS kommt folgendes Preissetzungsverfahren zur Anwendung:

(i) zu Mittelkursen; jeweils vorausgesetzt, dass die Bewertungsvorschriften in Bezug auf die einzelnen Subfonds für die Dauer ihres Bestehens einheitlich angewendet werden;

(ii) zu Geld und Briefkursen bei Cut-Off Zeit, wenn Geld und Briefkurse zur Festlegung der Preise, zu denen Anteile ausgegeben und zurückgenommen werden, verwendet werden; oder

(iii) zu den notierten Geldkursen, wenn an einem Handelstag der Wert aller für diesen Handelstag eingegangenen Rücknahmeanträge den Wert aller für diesen Handelstag eingegangenen Zeichnungsanträge übersteigt, oder zu den notierten Briefkursen, wenn an einem Handelstag der Wert aller für diesen Handelstag eingegangenen Zeichnungsanträge den Wert aller für diesen Handelstag eingegangenen Rücknahmeanträge übersteigt, um in jedem Fall den Wert der Anteile der bestehenden Anteilsinhaber zu erhalten.

## **11. UMTAUSCH VON ANTEILEN**

Anteile der BJB-FUNDS können gegen Zahlung einer Umtauschgebühr von maximal 1% des Nettoinventarwertes der vorgenannten Anteile in Anteile anderer aktiver Subfonds der Gesellschaft umgetauscht werden, in welche ein solcher Umtausch gestattet ist. Für den Umtausch in Anteile eines anderen im Auftrag der BANK JULIUS BÄR & CO. AG aufgelegten Subfonds der Gesellschaft wird keine Umtauschgebühr erhoben.

Aktionäre der BJB-FUNDS sind berechtigt, einige oder alle ihre Anteile in solche eines anderen Subfonds an einem für beide Subfonds geltenden Bewertungstag, sowie innerhalb der BJB-FUNDS von Anteilen einer Anteilkategorie in Anteile einer anderen Anteilkategorie umzutauschen. Hierbei gelten für die umtauschenden Vertriebsstellen und/oder die umtauschenden Aktionäre sämtliche Eignungsvoraussetzungen und Mindestzeichnungsbeträge („Mindestumtauschwert“) sowie die sonstigen, für die ursprüngliche Anteilkategorie oder die neue Anteilkategorie geltenden Bedingungen. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen erstmalige Umtauschanträge über einen niedrigeren Betrag als den jeweils angegebenen Mindestumtauschwert akzeptieren.

Im Übrigen gelten für Anträge auf Umtausch von Anteilen die gleichen Modalitäten wie für Rücknahmen von Anteilen, und es finden die Bestimmungen des Allgemeinen Teils des Prospekts Anwendung.

## **12. ANHANG – VORVERTRAGLICHE INFORMATIONEN ZU DEN IN ARTIKEL 8 ABSÄTZE 1, 2 UND 2A DER VERORDNUNG (EU) 2019/2088 UND ARTIKEL 6 ABSATZ 1 DER VERORDNUNG (EU) 2020/852 GENANNTEN FINANZPRODUKTEN**

## ANHANG II

Vorlage - Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird,

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit

Name des Produkts: Multicooperation SICAV – Julius Baer Global Excellence Equity

Unternehmenskennung (LEI-Code): LEI 549300U71NPUORWI6U91

### Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Nein

Es werden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von \_\_\_% an nachhaltigen Investitionen.

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



## Welche ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden mit diesem Finanzprodukt beworben?

Der JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY (der „Subfonds“) fördert ökologische und soziale Merkmale, indem er in Unternehmen investiert, die der proprietären ESG-Investitionsbewertungsmethodik der Bank Julius Bär & Co. AG (der „Anlageverwalter“) (die „ESG-Methodik“) entsprechen. Die ESG-Methodik ist auf drei Ebenen aufgebaut:

- (i) Auf der ersten Ebene werden unbearbeitete ESG-Daten von verschiedenen externen Datenanbietern sowie internes thematisches Research zu Anlagethemen, die mit nachhaltigen Zielen verbunden sind, gesammelt;
- (ii) Anschließend werden aus den unverarbeiteten ESG-Daten und dem internen thematischen Research bestimmte thematische Scores berechnet;
- (iii) Auf der letzten Ebene werden vier verschiedene ESG-Kategorien aus einer Kombination der thematischen Scores und bestimmter Indikatoren (verarbeitete ESG-Daten wie Ratings) abgeleitet, die direkt von verschiedenen ESG-Datenanbietern bereitgestellt werden.

Die vier aus dem Prozess abgeleiteten ESG-Kategorien sind ESG-Risiko, Traditionell, Verantwortlich und Nachhaltig (jeweils wie unten definiert). Mindestens 70 % des Subfondsvermögens müssen stets in Finanzinstrumente investiert werden, die vom Anlageverwalter als verantwortungsvoll oder nachhaltig eingestuft werden. Die restlichen 30% können in Finanzinstrumente investiert werden, die als traditionell eingestuft sind.

Finanzinstrumente, die als ESG-Risiko kategorisiert sind, sind im Allgemeinen nicht zulässig, es sei denn, dem Subfonds wurde von einem der Verwaltungsorgane eine Ausnahme in Bezug auf ESG oder allgemeine Ausnahmen gewährt.

Die auf der zweiten Ebene des Prozesses berechneten thematischen Scores sind in Umwelt-Scores, Sozial-Scores und Governance-Scores unterteilt.

Bei den Umwelt-Scores handelt es sich um die Klima-Score und die Nature Capital-Score. Der Klima-Score befasst sich mit der Frage der Treibhausgasemissionen und dem Engagement eines Unternehmens auf dem Weg zu einer Netto-Null-Welt.

Der Natural Capital Score befasst sich mit den Themen Artenvielfalt, Luftverschmutzung und anderen Verschmutzungen und ermöglicht die Identifizierung von Unternehmen, die über das Klima hinaus in erheblichem Maße Umweltfragen ausgesetzt sind und diese beeinflussen.

Die sozialen Bewertungen sind der Human Capital-Score und der Value-Score.

Der Human Capital-Score bezieht sich auf die Menschenrechte und die Arbeitsbedingungen der Mitarbeiter, wie z. B. Entlohnung, sekundäre Leistungen, Arbeitsplatzpolitik in Bezug auf Vielfalt, Integration und Verhinderung von Belästigung.

Der Value-Score misst, ob ein Unternehmen an der Produktion/Verkauf konventioneller Waffen beteiligt ist.

Der Governance-Score befasst sich mit dem Geschäftsgebaren eines Unternehmens in seiner reinen Definition, d. h. in Bezug auf Politik, Organisationsstrukturen, Ethik, Verhaltenskodex oder Rechenschaftspflicht.

Damit ein Finanzinstrument eine verantwortungsvolle ESG-Kategorie erhält, müssen die thematischen Scores sowie die verarbeiteten ESG-Daten (z. B. Ratings) auf einem Niveau liegen, das dem Anlageverwalter bestätigt, dass das Finanzinstrument klare ESG-Merkmale aufweist und bei keinem der betrachteten

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Indikatoren eine eindeutige Schwäche zeigt. Um eine nachhaltige ESG-Kategorisierung zu erhalten, sind die Anforderungen höher und stellen sicher, dass ein Finanzinstrument mindestens durchschnittliche Werte bei allen berücksichtigten Indikatoren sowie eine überdurchschnittliche Stärke bei einigen der berücksichtigten Indikatoren, wie z. B. dem Human Capital-Score, dem Governance-Score und dem Klima-Score, aufweisen muss.

Mit diesem Ansatz fördert der Subfonds ein breites Spektrum an ökologischen und sozialen Merkmalen und gewährleistet ein Mindestmaß an guten Governance-Praktiken.

Wenn bestimmte Indikatoren im Zusammenhang mit Kontroversen, kontroversen Aktivitäten, Verstößen gegen globale Normen oder einer wesentlich negativen Stimmung in Bezug auf ESG-Aspekte darauf hindeuten, dass ein Finanzinstrument eindeutige Probleme aufweist, die auf erhebliche Risiken im Zusammenhang mit ESG hinweisen, wird ein Finanzinstrument in die Kategorie ESG-Risiko eingestuft. Der Subfonds wird in der Regel nicht in solche Instrumente investieren, es sei denn, der Ausschuss für verantwortungsvolle Anlagen des Anlageverwalters hat eine Ausnahme genehmigt.

Zu guter Letzt wird ein Finanzinstrument, das weder ein ESG-Risiko noch ein verantwortungsbewusstes oder nachhaltiges Risiko darstellt, in die Kategorie Traditionell eingestuft. Dies ist die verbleibende Kategorie und kann als Standardwert für ein Instrument angesehen werden, das keine wesentlichen ESG-Aspekte aufweist, die zu einer Einstufung als ESG-Risiko führen, aber auch keine spezifischen ESG-Merkmale, die zu einer Einstufung als verantwortungsvoll führen. Traditionell kann als neutraler Wert angesehen werden.

- **Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, herangezogen?**

Um die Erreichung der ökologischen Merkmale des Subfonds zu messen, wird derzeit der folgende Nachhaltigkeitsindikator verwendet: Treibhausgasintensität der Unternehmen, in die investiert wird.

Um die Erreichung der sozialen Merkmale des Subfonds zu messen, werden derzeit die folgenden beiden Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet:

- Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact
- Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung („OECD“) für multinationale Unternehmen sowie das Engagement in kontroversen Waffen (zusammen die "Indikatoren").

Die derzeit zur Messung der Indikatoren verwendeten Metriken sind:

- (i) Treibhausgasintensität der Unternehmen, in die investiert wird: emittierte Tonnen / Umsatz in Millionen;
- (ii) Verstöße gegen den UN Global Compact und die Leitsätze der OECD für multinationale Unternehmen; und
- (iii) Engagement in kontroversen Waffen.

Der Anlageverwalter und die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigen, die verwendeten Nachhaltigkeitsindikatoren zu ändern und/oder zu erweitern, wenn mehr für den Subfonds relevante ESG-Daten verfügbar werden.

- **Welche sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

N/A

- **Inwiefern werden die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden?**

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

N/A

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



**Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Ja

**Nein**

Da zum gegenwärtigen Zeitpunkt keine periodischen Offenlegungen bezüglich des Subfonds erstellt werden, welche über die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berichten könnten, werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den vorvertraglichen Informationen sowie der Website zurzeit nicht berücksichtigt. Das Ziel des Anlageverwalters ist es, periodische Offenlegungen zu erstellen, die über die in der Anlagestrategie berücksichtigten wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berichten kann. Sobald eine solche Offenlegung errichtet worden ist, werden bei den Anlageentscheidungen auch die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt werden.



**Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?**

Die Anlagestrategie des Subfonds ist im Abschnitt 2.4 "Anlagestrategien und -politik des Julius Baer Global Excellence Equity" des Besonderen Teils A des Prospekts ausführlich dargelegt.

- **Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?**

Der Subfonds fördert ökologische und soziale Merkmale, indem er einen wesentlichen Teil des Portfolios in Unternehmen mit starker ESG-Qualität und guter Unternehmensführung auf der Grundlage der oben beschriebenen ESG-Methodik des Anlageverwalters investiert.

Es werden verschiedene interne Schwellenwerte sowohl im Hinblick auf die Verfügbarkeit von ESG-Informationen als auch auf das erforderliche ESG-Qualitätsniveau angewendet, um eine solide ESG-Qualität der für das Portfolio des Subfonds ausgewählten Anlagen zu gewährleisten.

Als verbindliche Elemente werden ESG-Kriterien berücksichtigt, indem bestimmte Unternehmen auf der Grundlage von Ausschlusskriterien und für einen Teil des Subfondsvermögens auf der Grundlage der ESG-Methodik ausgeschlossen werden, d. h. mindestens 70 % des Subfondsvermögens müssen stets in verantwortungsvolle oder nachhaltige Finanzinstrumente investiert werden. Die restlichen 30 % können auch in Finanzinstrumente investiert werden, die als traditionell eingestuft sind.

Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

Finanzinstrumente, die als ESG-Risiko kategorisiert sind, sind im Allgemeinen nicht zulässig, es sei denn, dem Subfonds wurde von einem der Leitungsgremien eine Ausnahme in Bezug auf ESG oder allgemeine Ausnahmen gewährt.

Darüber hinaus darf der Subfonds nicht direkt in Unternehmen investieren, die unter eine der folgenden verbindlichen Ausschlusskategorien fallen:

- (i) Unternehmen, die in einem oder mehreren der folgenden Bereiche tätig sind: Herstellung und/oder Vertrieb von verbotenem Kriegsmaterial im Sinne des Schweizerischen Kriegsmaterialgesetzes vom 13. Dezember 1996, einschließlich chemischer/biologischer Waffen, Streumunition, Landminen sowie von Waffen, Munition und Rüstungsgütern, die angereichertes Uran enthalten;
- (ii) Unternehmen, die nach Einschätzung des Anlageverwalters gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen. Eine solche Bewertung kann qualitativer und/oder quantitativer Art sein und sich auf mehrere interne und externe Datenquellen und/oder interne Recherchen und Analysen stützen, sofern verfügbar.

- **Um welchen Mindestsatz wird der Umfang der vor der Anwendung dieser Anlagestrategie in Betracht gezogenen Investitionen reduziert?**

N/A

- **Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wird, bewertet?**

Die gute Unternehmensführung von Unternehmen, in die investiert wird, wird durch die Verringerung des Risikos gesteuert, indem Unternehmen mit schlechter Unternehmensführung ausgeschlossen werden, z. B. Unternehmen, die Kontroversen, unethisches Verhalten, Bestechung oder Korruption aufweisen.

Eine gute Unternehmensführung wird insbesondere durch die eigenen Governance- und Human Capital-Scores des Anlageverwalters sichergestellt. Der Governance-Score bezieht sich auf das Geschäftsverhalten der Unternehmen, in die investiert wird, in Bezug auf ihre Organisations- und Managementstrukturen, Geschäftsethik, Rechenschaftspflicht und Steuerkonformität. Die Bewertung des Human Capital beurteilt die Unternehmen in Bezug auf die Arbeitsbedingungen und das Arbeitsmanagement und deckt Aspekte wie die Arbeitsplatzpolitik in Bezug auf Vielfalt und Integration, Gesundheit und Sicherheit sowie die Verhinderung von Belästigung ab.

#### **Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?**

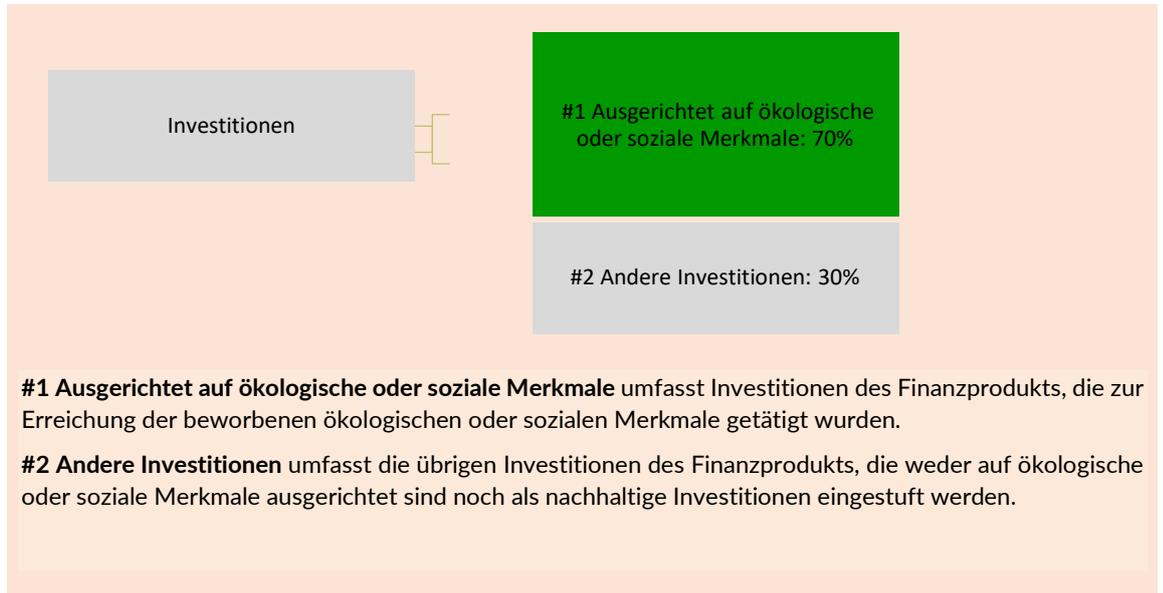
Mindestens 70 % des Subfondsvermögens müssen stets in verantwortungsvolle oder nachhaltige Finanzinstrumente investiert werden. Die restlichen 30 % können auch in Finanzinstrumente investiert werden, die als traditionell eingestuft sind.

Insbesondere investiert das Finanzprodukt zu mindestens zwei Drittel in Aktien und andere Beteiligungspapiere und -wertrechte von Unternehmen weltweit, inklusive von Emittenten aus Schwellenländern. Bis zu insgesamt einem Drittel des Vermögens des Finanzprodukts kann auch in folgende Anlagen investiert werden:

- (i) fest- oder variabelverzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit einer Gesamtlaufzeit von bis zu 12 Monaten von Emittenten weltweit;
- (ii) Sichteinlagen und kündbare Einlagen;
- (iii) strukturierte Produkte auf Aktien und andere Beteiligungspapiere;
- (iv) Anteile anderer OGAW und/oder OGA, inkl. Exchange Traded Funds.

Die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.





Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte

- **Inwiefern werden durch den Einsatz von Derivaten die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht?**

Derivate werden nicht eingesetzt, um die vom Subfonds geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.



**In welchem Mindestmaß sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Das Mindestmaß der Investitionen des Subfonds, welche mit der EU-Taxonomie konform sind, beträgt 0%.

- **Wird mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

Ja:

in fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

<sup>1</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU -taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU -Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten

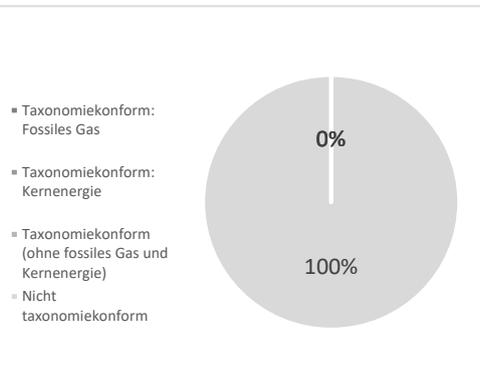
**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen \*



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

- **Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**

N/A

**Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind**

N/A

**Wie hoch ist der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

N/A

**Welche Investitionen fallen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Wie oben erläutert trägt ein wesentlicher Teil der Anlagen des Fonds entweder zu den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen bei. Der Subfonds darf maximal 30 % seines Vermögens in Finanzinstrumente investieren, die gemäß der ESG-Methode als traditionell eingestuft sind, was den "sonstigen" Teil des Subfonds ausmacht.

Finanzinstrumente, die als ESG-Risiko eingestuft sind, sind im Allgemeinen nicht zulässig, es sei denn, dem Subfonds wurde von einem der Verwaltungsorgane eine Ausnahme in Bezug auf ESG oder allgemeine Ausnahmen gewährt.

Darüber hinaus erlaubt die Anlagestrategie den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken und für ein effizientes Portfoliomanagement. Dies ist erforderlich, um das Anlageziel des Subfonds zu gewährleisten.

Bei diesen Investitionen gibt es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder



**Wurde ein Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist?**

Für die Erreichung der durch den Subfonds geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale wurde keine Referenzwert bestimmt.



**Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?**

**Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter:**

Weitere produktspezifische Informationen sind auf der Website des Verwalters unter <https://www.juliusbaer.com/en/legal/luxembourg/sustainability-related-disclosures/equity-global-excellence-mandate/> zu finden und werden laufend auf den neuesten Stand gebracht.

ANHANG II

Vorlage - Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: Multicooperation SICAV – Julius Baer Equity Global Excellence Europe

Unternehmenskennung (LEI-Code): 549300SFO0DKOD7FGE13

LEI

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Nein

Es werden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von \_\_\_% an nachhaltigen Investitionen.

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt,

vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird,

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit



## Welche ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden mit diesem Finanzprodukt beworben?

Der JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE (der „Subfonds“) fördert ökologische und soziale Merkmale, indem er in Unternehmen investiert, die der proprietären ESG-Investitionsbewertungsmethodik der Bank Julius Bär & Co. AG (der „Anlageverwalter“) (die „ESG-Methodik“) entsprechen. Die ESG-Methodik ist auf drei Ebenen aufgebaut:

- (i) Auf der ersten Ebene werden unbearbeitete ESG-Daten von verschiedenen externen Datenanbietern sowie internes thematisches Research zu Anlagethemen, die mit nachhaltigen Zielen verbunden sind, gesammelt;
- (ii) Anschließend werden aus den unverarbeiteten ESG-Daten und dem internen thematischen Research bestimmte thematische Scores berechnet;
- (iii) Auf der letzten Ebene werden vier verschiedene ESG-Kategorien aus einer Kombination der thematischen Scores und bestimmter Indikatoren (verarbeitete ESG-Daten wie Ratings) abgeleitet, die direkt von verschiedenen ESG-Datenanbietern bereitgestellt werden.

Die vier aus dem Prozess abgeleiteten ESG-Kategorien sind ESG-Risiko, Traditionell, Verantwortlich und Nachhaltig (jeweils wie unten definiert). Mindestens 70 % des Subfondsvermögens müssen stets in Finanzinstrumente investiert werden, die vom Anlageverwalter als verantwortungsvoll oder nachhaltig eingestuft werden. Die restlichen 30% können in Finanzinstrumente investiert werden, die als traditionell eingestuft sind.

Finanzinstrumente, die als ESG-Risiko kategorisiert sind, sind im Allgemeinen nicht zulässig, es sei denn, dem Subfonds wurde von einem der Verwaltungsorgane eine Ausnahme in Bezug auf ESG oder allgemeine Ausnahmen gewährt.

Die auf der zweiten Ebene des Prozesses berechneten thematischen Scores sind in Umwelt-Scores, Sozial-Scores und Governance-Scores unterteilt.

Bei den Umwelt-Scores handelt es sich um die Klima-Score und die Nature Capital-Score.

Der Klima-Score befasst sich mit der Frage der Treibhausgasemissionen und dem Engagement eines Unternehmens auf dem Weg zu einer Netto-Null-Welt.

Der Natural Capital Score befasst sich mit den Themen Artenvielfalt, Luftverschmutzung und anderen Verschmutzungen und ermöglicht die Identifizierung von Unternehmen, die über das Klima hinaus in erheblichem Maße Umweltfragen ausgesetzt sind und diese beeinflussen.

Die sozialen Bewertungen sind der Human Capital-Score und der Value-Score.

Der Human Capital-Score bezieht sich auf die Menschenrechte und die Arbeitsbedingungen der Mitarbeiter, wie z. B. Entlohnung, sekundäre Leistungen, Arbeitsplatzpolitik in Bezug auf Vielfalt, Integration und Verhinderung von Belästigung.

Der Value-Score misst, ob ein Unternehmen an der Produktion/Verkauf konventioneller Waffen beteiligt ist.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

---

Der Governance-Score befasst sich mit dem Geschäftsgebaren eines Unternehmens in seiner reinen Definition, d. h. in Bezug auf Politik, Organisationsstrukturen, Ethik, Verhaltenskodex oder Rechenschaftspflicht.

Damit ein Finanzinstrument eine verantwortungsvolle ESG-Kategorie erhält, müssen die thematischen Scores sowie die verarbeiteten ESG-Daten (z. B. Ratings) auf einem Niveau liegen, das dem Anlageverwalter bestätigt, dass das Finanzinstrument klare ESG-Merkmale aufweist und bei keinem der betrachteten Indikatoren eine eindeutige Schwäche zeigt. Um eine nachhaltige ESG-Kategorisierung zu erhalten, sind die Anforderungen höher und stellen sicher, dass ein Finanzinstrument mindestens durchschnittliche Werte bei allen berücksichtigten Indikatoren sowie eine überdurchschnittliche Stärke bei einigen der berücksichtigten Indikatoren, wie z. B. dem Human Capital-Score, dem Governance-Score und dem Klima-Score, aufweisen muss.

Mit diesem Ansatz fördert der Subfonds ein breites Spektrum an ökologischen und sozialen Merkmalen und gewährleistet ein Mindestmaß an guten Governance-Praktiken.

Wenn bestimmte Indikatoren im Zusammenhang mit Kontroversen, kontroversen Aktivitäten, Verstößen gegen globale Normen oder einer wesentlich negativen Stimmung in Bezug auf ESG-Aspekte darauf hindeuten, dass ein Finanzinstrument eindeutige Probleme aufweist, die auf erhebliche Risiken im Zusammenhang mit ESG hinweisen, wird ein Finanzinstrument in die Kategorie ESG-Risiko eingestuft. Der Subfonds wird in der Regel nicht in solche Instrumente investieren, es sei denn, der Ausschuss für verantwortungsvolle Anlagen des Anlageverwalters hat eine Ausnahme genehmigt.

Zu guter Letzt wird ein Finanzinstrument, das weder ein ESG-Risiko noch ein verantwortungsbewusstes oder nachhaltiges Risiko darstellt, in die Kategorie Traditionell eingestuft. Dies ist die verbleibende Kategorie und kann als Standardwert für ein Instrument angesehen werden, das keine wesentlichen ESG-Aspekte aufweist, die zu einer Einstufung als ESG-Risiko führen, aber auch keine spezifischen ESG-Merkmale, die zu einer Einstufung als verantwortungsvoll führen. Traditionell kann als neutraler Wert angesehen werden.

- ***Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, herangezogen?***

Zur Bewertung der ESG-Qualität von Unternehmen werden sowohl interne als auch externe Informationen herangezogen, wie z. B. ESG-Ratings, Scores oder Analystenberichte, die sowohl qualitativer als auch quantitativer Natur sein können. Zur Beurteilung der ESG-Qualität eines Unternehmens werden je nach Datenverfügbarkeit ca. zehn verschiedene Indikatoren herangezogen, wobei die Anzahl und Art der Indikatoren laufend erweitert und ausgebaut wird.

Zur Sicherstellung einer Mindest-ESG-Qualität der vom Subfonds geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale werden bestimmte Indikatoren als verbindliche Elemente der Anlagestrategie verwendet.

Um die Erreichung der ökologischen Merkmale des Subfonds zu messen, wird derzeit der folgende Nachhaltigkeitsindikator verwendet: Treibhausgasintensität der Unternehmen, in die investiert wird.

---

Um die Erreichung der sozialen Merkmale des Subfonds zu messen, werden derzeit die folgenden beiden Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet:

Verstöße gegen die Grundsätze des UN Global Compact

- Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung („OECD“) für multinationale Unternehmen sowie das Engagement in kontroversen Waffen (zusammen die "Indikatoren"). Die derzeit zur Messung der Indikatoren verwendeten Metriken sind:
  - (i) Treibhausgasintensität der Unternehmen, in die investiert wird: emittierte Tonnen / Umsatz in Millionen;
  - (ii) Verstöße gegen den UN Global Compact und die Leitsätze der OECD für multinationale Unternehmen; und
  - (iii) Engagement in kontroversen Waffen

Der Anlageverwalter und die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigen, die verwendeten Nachhaltigkeitsindikatoren zu ändern und/oder zu erweitern, wenn mehr für den Subfonds relevante ESG-Daten verfügbar werden.

- **Welche sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

N/A

- **Inwiefern werden die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, keinem der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich schaden?**

N/A

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*

Bei den **wichtigsten nachteiligen**

**Auswirkungen**

handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen

Auswirkungen von Investitionsentscheidungen

auf Nachhaltigkeitsfaktoren

in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung,

Achtung der Menschenrechte

und Bekämpfung von

Korruption und Bestechung.



Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

- Ja
- Nein**

Da zum gegenwärtigen Zeitpunkt keine periodischen Offenlegungen bezüglich des Subfonds erstellt werden, welche über die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berichten könnten, werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den vorvertraglichen Informationen sowie der Website zurzeit nicht berücksichtigt. Das Ziel des Anlageverwalters ist es, periodische Offenlegungen zu erstellen, die über die in der Anlagestrategie berücksichtigten wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berichten kann. Sobald eine solche Offenlegung errichtet worden ist, werden bei den Anlageentscheidungen auch die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen berücksichtigt werden.



Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Die Anlagestrategie des Subfonds ist im Abschnitt 2.7 "Anlagestrategien und -politik des Julius Baer Equity Global Excellence Europe" des Besonderen Teils A des Prospekts ausführlich dargelegt.

- **Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?**

Der Subfonds fördert ökologische und soziale Merkmale, indem er einen wesentlichen Teil des Portfolios in Unternehmen mit solider ESG-Qualität und guter Unternehmensführung auf der Grundlage der oben beschriebenen ESG-Methodik des Anlageverwalters investiert.

Es werden verschiedene interne Schwellenwerte sowohl im Hinblick auf die Verfügbarkeit von ESG-Informationen als auch auf das erforderliche ESG-Qualitätsniveau angewendet, um eine solide ESG-Qualität der für das Portfolio des Subfonds ausgewählten Anlagen zu gewährleisten.

Als verbindliche Elemente werden ESG-Kriterien berücksichtigt, indem bestimmte Unternehmen auf der Grundlage von Ausschlusskriterien und für einen Teil des Subfondsvermögens auf der Grundlage der ESG-Methodik ausgeschlossen werden, d. h. mindestens 70 % des Subfondsvermögens müssen stets in verantwortungsvolle oder nachhaltige Finanzinstrumente investiert werden. Die restlichen 30 % können auch in Finanzinstrumente investiert werden, die als traditionell eingestuft sind.

Finanzinstrumente, die als ESG-Risiko kategorisiert sind, sind im Allgemeinen nicht zulässig, es sei denn, dem Subfonds wurde von einem der Leitungsgremien eine Ausnahme in Bezug auf ESG oder allgemeine Ausnahmen gewährt.

Darüber hinaus darf der Subfonds nicht direkt in Unternehmen investieren, die unter eine der folgenden verbindlichen Ausschlusskategorien fallen:

- (i) Unternehmen, die in einem oder mehreren der folgenden Bereiche tätig sind: Herstellung und/oder Vertrieb von verbotenem Kriegsmaterial im Sinne des Schweizerischen Kriegsmaterialgesetzes vom 13. Dezember 1996, einschließlich

Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

chemischer/biologischer Waffen, Streumunition, Landminen sowie von Waffen, Munition und Rüstungsgütern, die angereichertes Uran enthalten;

- (ii) Unternehmen, die nach Einschätzung des Anlageverwalters gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen. Eine solche Bewertung kann qualitativer und/oder quantitativer Art sein und sich auf mehrere interne und externe Datenquellen und/oder interne Recherchen und Analysen stützen, sofern verfügbar.

- **Um welchen Mindestsatz wird der Umfang der vor der Anwendung dieser Anlagestrategie in Betracht gezogenen Investitionen reduziert?**

N/A

- **Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wird, bewertet?**

Die gute Unternehmensführung von Unternehmen, in die investiert wird, wird durch die Verringerung des Risikos gesteuert, indem Unternehmen mit schlechter Unternehmensführung ausgeschlossen werden, z. B. Unternehmen, die Kontroversen, unethisches Verhalten, Bestechung oder Korruption aufweisen.

Eine gute Unternehmensführung wird insbesondere durch die eigenen Governance- und Human Capital-Scores des Anlageverwalters sichergestellt. Der Governance-Score bezieht sich auf das Geschäftsverhalten der Unternehmen, in die investiert wird, in Bezug auf ihre Organisations- und Managementstrukturen, Geschäftsethik, Rechenschaftspflicht und Steuerkonformität. Die Bewertung des Human Capital beurteilt die Unternehmen in Bezug auf die Arbeitsbedingungen und das Arbeitsmanagement und deckt Aspekte wie die Arbeitsplatzpolitik in Bezug auf Vielfalt und Integration, Gesundheit und Sicherheit sowie die Verhinderung von Belästigung ab.

#### Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

Mindestens 70 % des Subfondsvermögens müssen stets in verantwortungsvolle oder nachhaltige Finanzinstrumente investiert werden. Die restlichen 30 % können auch in Finanzinstrumente investiert werden, die als traditionell eingestuft sind.

Insbesondere investiert das Finanzprodukt zu mindestens zwei Drittel in Aktien und andere Beteiligungspapiere und -wertrechte von Unternehmen mit Sitz oder überwiegendem Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit in Europa. Bis zu insgesamt einem Drittel des Vermögens des Finanzprodukts kann auch in folgende Anlagen investiert werden:

- (i) Aktien und andere Beteiligungspapiere und -wertrechte von Unternehmen weltweit;
- (ii) fest- oder variabelverzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit einer Gesamtlaufzeit von bis zu 12 Monaten von Emittenten weltweit;
- (iii) Sichteinlagen und kündbare Einlagen;
- (iv) strukturierte Produkte auf Aktien und andere Beteiligungspapiere;

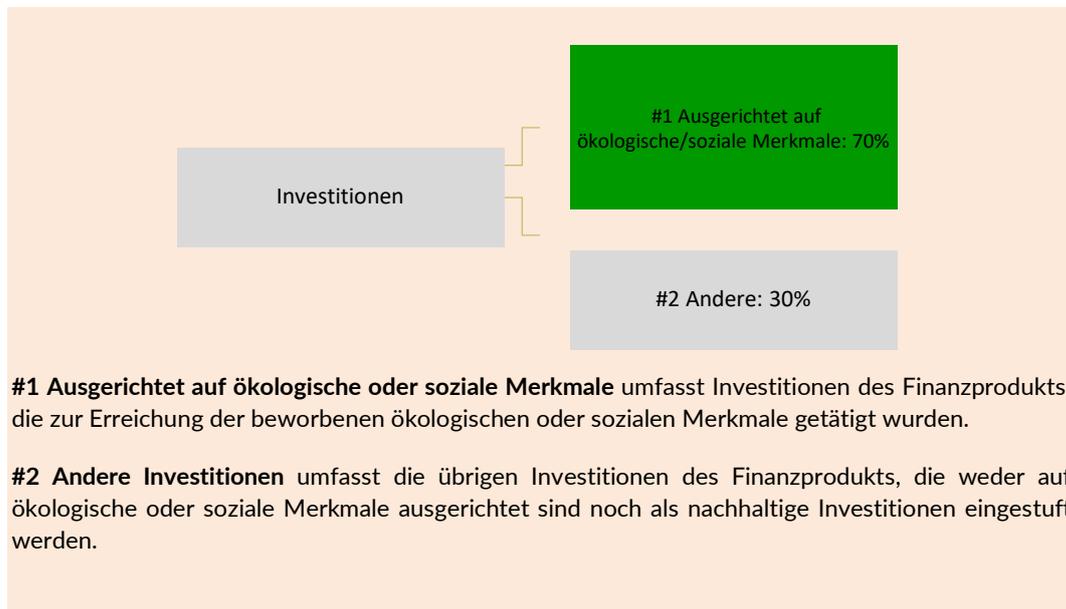
Die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: - **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln - **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft - **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

(v) Anteile anderer OGAW und/oder OGA, inkl. Exchange Traded Funds.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

- **Inwiefern werden durch den Einsatz von Derivaten die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht?**

Derivate werden nicht eingesetzt, um die vom Subfonds geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale zu erreichen.



**In welchem Mindestmaß sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Das Mindestmaß der Investitionen des Subfonds, welche mit der EU-Taxonomie konform sind, beträgt 0%.

- **Wird mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>2</sup>?**

Ja:

in fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

<sup>2</sup>Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU -taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU -Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichte Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel zu leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

- **Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**

N/A



**Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind**

N/A



**Wie hoch ist der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

N/A



**Welche Investitionen fallen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Wie oben erläutert trägt ein wesentlicher Teil der Anlagen des Fonds entweder zu den geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen bei. Der Subfonds darf maximal 30% seines Vermögens in Finanzinstrumente investieren, die gemäß der ESG-Methode als traditionell eingestuft sind, was den "sonstigen" Teil des Subfonds ausmacht.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder

Finanzinstrumente, die als ESG-Risiko eingestuft sind, sind im Allgemeinen nicht zulässig, es sei denn, dem Subfonds wurde von einem der Verwaltungsorgane eine Ausnahme in Bezug auf ESG oder allgemeine Ausnahmen gewährt.

Darüber hinaus erlaubt die Anlagestrategie den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken und für ein effizientes Portfoliomanagement. Dies ist erforderlich, um das Anlageziel des Subfonds zu gewährleisten.

Bei diesen Investitionen gibt es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz.



**Wurde ein Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist?**

Für die Erreichung der durch den Subfonds geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert bestimmt.



**Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?**

**Weitere produktspezifische Informationen sind abrufbar unter:**

Weitere produktspezifische Informationen sind auf der Website des Verwalters unter <https://www.juliusbaer.com/en/legal/luxembourg/sustainability-related-disclosures/equity-global-excellence-mandate/> zu finden und werden laufend auf den neuesten Stand gebracht.

**MULTICOOPERATION SICAV**

# **GAM GALENA COMMODITIES**

**BESONDERER TEIL C: 3. DEZEMBER 2024**

Dieser Prospektteil ergänzt den Allgemeinen Teil mit Bezug auf den Subfonds GAM GALENA COMMODITIES (nachstehend „GAM GALENA COMMODITIES“ oder „Subfonds“ genannt)

Die nachfolgenden Bestimmungen müssen in Verbindung mit den entsprechenden Ausführungen im Allgemeinen Prospektteil gelesen werden.

**INHALTSVERZEICHNIS: BESONDERER TEIL C**

1.	Ausgabe der Anteile .....	3
2.	Anlageziele und -politik .....	3
2.1.	Anlageziele und -politik .....	3
2.2.	Hinweise betreffend die Anlage in Derivate und besondere Anlagetechniken und Finanzinstrumente .....	4
2.3.	Hinweise betreffend Nachhaltigkeitsrisiken .....	5
3.	Hebelwirkung.....	5
4.	Anlegerprofil .....	6
5.	Anlageverwalter.....	6
6.	Beschreibung der Anteile .....	6
7.	Ausschüttungspolitik.....	7
8.	Gebühren und Kosten .....	7
9.	Ausgabe und Rücknahme der Anteile .....	9
10.	Umtausch von Anteilen .....	9
11.	Antragsverfahren.....	10

## **1. AUSGABE DER ANTEILE**

Die Anteile des GAM GALENA COMMODITIES wurden unter der damaligen Bezeichnung COMMODITY FUND (USD) erstmals vom 21.-28. Februar 2006 zur Zeichnung angeboten, zu einem Erstausgabepreis von USD 100 pro Anteil, zuzüglich einer Verkaufsgebühr zugunsten der Vertriebsstelle von bis zu maximal 5% des Ausgabepreises.

## **2. ANLAGEZIELE UND -POLITIK**

### **2.1. ANLAGEZIELE UND -POLITIK**

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den Multicooperation SICAV – GAM GALENA COMMODITIES („GAM GALENA COMMODITIES“) ist es, indirekt am Wachstumspotential der internationalen Rohstoff- und Warenterminmärkte zu partizipieren und so einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen.

Zu diesem Zweck investiert der GAM GALENA COMMODITIES hauptsächlich in derivative Finanzinstrumente deren Basiswerte mehrere Rohstoffindizes abbilden, bei denen es sich auch um Rohstoffsubindizes handeln kann („Rohstoff-Referenzindizes“). Der GAM GALENA COMMODITIES kann ferner Zertifikate und strukturierte Produkte auf Rohstoff-Referenzindizes und/oder auf einzelne Rohstoffwerte einsetzen.

Hierdurch kann die Risikoaussetzung („Exposure“) des GAM GALENA COMMODITIES im Hinblick auf unterschiedliche Rohstoffkategorien durch eine Kombination von Anlagen in verschiedene Rohstoff-Referenzindizes sowie ergänzend durch eine Über- bzw. Untergewichtung von Rohstoff-Referenzindizes durch Long-Positionen bzw. durch synthetische Short-Positionen nach Beurteilung der Marktsituation aktiv variiert werden.

Die Wertentwicklung der den derivativen Finanzinstrumenten zugrundeliegenden Rohstoff-Referenzindizes wird durch Abschluss einer oder mehrerer bar abgewickelter Swap-Vereinbarungen (z. B. Total-Return-Swaps) nachgebildet. Bei den Gegenparteien handelt es sich ausschliesslich um erstklassige, auf diese Geschäfte spezialisierte Finanzinstitute.

Bei der Umsetzung der Anlagepolitik mittels derivativer Finanzinstrumente werden nur solche Rohstoff-Referenzindizes eingesetzt, welche die im Allgemeinen Teil des Prospektes im Kapitel 6.10 „Anlagen in Finanzindizes gemäss Art. 9 der Grossherzoglichen Verordnung vom 8. Februar 2008“ enthaltenen Vorschriften beachten.

Sämtliche für den Subfonds eingesetzten Rohstoff-Referenzindizes werden eine repräsentative ausgewogene Auswahl an Rohstoffen aus dem jeweils relevanten Rohstoff-Universum wiederspiegeln. Anlagen in Einzelrohstoffindizes sind ausgeschlossen. Die eingesetzten Rohstoff-Referenzindizes können die angehobenen Diversifizierungsgrenzen wie in Kapitel 6.10 beschrieben ausnutzen. Gründe hierfür können sich aus dem jeweils einschlägigen Rohstoff-Universum ergeben, in welchem bestimmte Indexkomponenten eine Vorrangstellung haben können.

Die für den Subfonds eingesetzten Rohstoff-Referenzindizes können in der Regel in wöchentlichen bis jährlichen Abständen neu zusammengesetzt werden („re-balanced“).

Informationen über die von Zeit zu Zeit von dem Subfonds investierten Rohstoff-Referenzindizes sind jederzeit am Sitz der Gesellschaft verfügbar sowie auf der Webseite [www.funds.gam.com](http://www.funds.gam.com) einsehbar, einschliesslich der Auskunft über eine öffentlich zugängliche Website des Index-Sponsors, auf welcher eine Beschreibung des Indizes sowie unter anderem Hinweise auf deren Zusammensetzung, Berechnungsmethode, und Wertentwicklung erhältlich sind.

Das Mindestengagement in solche Rohstoff- oder Warenterminwerte und -märkte beträgt zwei Drittel des Vermögens des GAM GALENA COMMODITIES, wobei in allen Fällen eine physische Lieferung ausgeschlossen ist und zu keiner Zeit eine Anlage in Derivate erfolgt, deren Basiswert Rohstoffe selber darstellen.

Der GAM GALENA COMMODITIES wird mittels derivativer Finanzinstrumente Long-Positionen in Höhe von bis zu 150% seines Nettovermögens sowie mittels bar abgewickelter derivativer Finanzinstrumente (sog. synthetischer) Short-Positionen in Höhe von bis zu 50 % seines Nettovermögens halten.

Zur Umsetzung seiner Strategien beabsichtigt der GAM GALENA COMMODITIES, die Möglichkeit der Anlagen in derivative Finanzinstrumente bzw. des Einsatzes besonderer Anlagetechniken wie im Allgemeinen Teil des Prospektes Kapitel "Besondere Anlagetechniken und Finanzinstrumente" jeweils unter Beachtung der hierin definierten Beschränkungen in vollem Umfang auszuschöpfen.

Die durch den Einsatz der mittels derivativen Finanzinstrumenten eingegangenen Verpflichtungen werden dauernd durch liquide Anlagen wie fest- oder variabel verzinsliche Wertpapiere, Forderungswertpapiere und Forderungswertrechte (einschliesslich Zero-Bonds) mit guter Bonität, Geldmarktpapiere, Barmittel und mit Barmitteln vergleichbare Mittel gedeckt, um jederzeit die Verpflichtungen des GAM GALENA COMMODITIES aus seinen Positionen in derivativen Finanzinstrumenten (einschliesslich Short-Positionen) decken zu können.

Bis zu maximal einem Drittel des Vermögens des GAM GALENA COMMODITIES kann in sonstige nach Art. 41 Absatz 1 des Gesetzes von 2010 sowie nach den hierzu erlassenen Verordnungen und aufsichtsrechtlichen Rundschreiben zulässige Vermögenswerte einschliesslich derivative Finanzinstrumente investiert werden.

Darüber hinaus können derivative Finanzinstrumente und besondere Anlagetechniken auch zur effizienten Portfolioverwaltung und zu Absicherungszwecken eingesetzt werden.

Das Gesamtrisiko des GAM GALENA COMMODITIES wird unter Anwendung der VaR-Methode überwacht.

Zusätzliche flüssige Mittel können bis zu 20% des Gesamtvermögens des Subfonds betragen. Diese zusätzlichen flüssigen Mittel beschränken sich auf Sichteinlagen, wie z.B. Barmittel, die auf den laufenden Bankkonten des Subfonds gehalten werden und jederzeit verfügbar sind. Die 20%-Grenze darf nur dann vorübergehend für einen unbedingt notwendigen Zeitraum überschritten werden, wenn die Umstände dies aufgrund außergewöhnlich ungünstiger Marktbedingungen erfordern (z.B. Kriege, Terroranschläge, Gesundheitskrisen oder andere ähnliche Ereignisse) und wenn eine solche Überschreitung unter Berücksichtigung der besten Interessen der Anleger gerechtfertigt ist.

Der Subfonds kann zu Liquiditätszwecken in flüssige Mittel investieren, d.h. in Geldmarktinstrumente und gemäß der Definition in Kapitel 5 des Allgemeinen Teils dieses Prospekts sowie in Geldmarktfonds und täglich kündbare Einlagen.

Der GAM GALENA COMMODITIES lautet auf US Dollar. Die Referenzwährung US Dollar ist nicht in jedem Fall mit der Anlagewährung identisch. Fremdwährungsrisiken können ganz oder teilweise gegenüber dem US Dollar abgesichert werden. Ein Wertverlust aufgrund von Währungskursschwankungen kann nicht ausgeschlossen werden.

## **2.2. HINWEISE BETREFFEND DIE ANLAGE IN DERIVATE UND BESONDERE ANLAGETECHNIKEN UND FINANZINSTRUMENTE**

Zur Erreichung des Anlageziels setzt der GAM GALENA COMMODITIES statt direkter Anlagen hauptsächlich derivative und andere besondere Anlagetechniken und Finanzinstrumente, insbesondere Swaps, Zertifikate und strukturierte Produkte ein, um ein Engagement an den Rohstoff- und Warenterminmärkten aufzubauen und beizubehalten. Hierbei werden die Bestimmungen im Allgemeinen Teil des Prospektes, Kapitel 6.9 „Swaps und andere Finanzderivate mit vergleichbaren Eigenschaften“, berücksichtigt. Somit sind neben den Risikomerkmale von Wertpapieren auch die Risikomerkmale von Derivaten und sonstigen Anlagetechniken und Instrumenten zu beachten. Generell sind sie den Risiken der ihnen unterliegenden Märkte bzw. Basisinstrumente ausgesetzt und bergen oft höhere Risiken in sich als Direktanlagen in Wertpapiere. Potentielle Risiken solcher Instrumente können sich z.B. aus der Komplexität, Nichtlinearität, hohen Volatilitäten, geringen Liquidität, eingeschränkten Bewertbarkeiten, Risiko eines Ausfalls von Erträgen oder sogar eines Totalverlusts des investierten Kapitals oder dem Gegenparteienrisiko ergeben. Zusätzlich zu den allgemeinen Risiken weisen Derivate, Zertifikate und strukturierte Produkte auf Rohstoffindizes, Rohstoffsubindizes ein zusätzliches Risikopotential auf. Diese Risiken bestehen insbesondere aus politischen, militärischen, wirtschaftlichen (z.B. Angebot und Nachfrage) und natürlichen (z.B. Wetter oder Umweltkatastrophen) Einflüssen sowie terroristischen oder kriminellen Aktivitäten, die unter anderem die Produktion oder den Handel von Rohstoffen beeinträchtigen können bzw. die Verfügbarkeit oder den Preis des betroffenen Rohstoffs negativ beeinflussen können.

**2.3. HINWEISE BETREFFEND NACHHALTIGKEITSRISIKEN**

Der Subfonds investiert hauptsächlich in die internationalen Rohstoff- und Futures-Märkte und berücksichtigt deshalb keine Nachhaltigkeitsrisiken, wie sie im Abschnitt über die Offenlegungsvorschriften für nachhaltige Finanzprodukte des Prospekts beschrieben und definiert sind.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

**AUSSCHLUSSPOLITIK**

Die Ausschlusskriterien des Anlageverwalters sind in der firmeneigenen Ausschlusspolitik des Anlageverwalters aufgeführt, die auf [www.gam.com/en/corporate-responsibility/responsible-investing](http://www.gam.com/en/corporate-responsibility/responsible-investing) veröffentlicht und verfügbar ist. Die Ausschlusspolitik wird aktiv überwacht, um ihre Gültigkeit zu gewährleisten und sicherzustellen, dass die ESG-Vorgaben der Anleger effektiv integriert werden.

**3. HEBELWIRKUNG**

Für den GAM GALENA COMMODITIES wird das Marktrisiko, welches durch die Nutzung von derivativen Finanzinstrumenten eingegangen werden kann, wie im CSSF-Rundschreiben 11/512 vorgesehen, mittels der relativen Value at Risk Methode („VaR Methode“) überwacht und limitiert (siehe Kapitel 5 "Anlagegrenzen", Ziffer 2. (a)).

Bei einer Berechnung mittels VaR Methode ist gemäss CSSF-Rundschreiben 11/512 zusätzlich die Hebelwirkung des Derivate-Einsatzes anzugeben. Die CSSF schreibt vor, dass bei der Ermittlung der Hebelwirkung der Ansatz der Summe der Nominalwerte („Sum of Notional Approach“) verwendet wird, gestattet aber, dass diese Information durch Werte für den Hebel ergänzt werden, die anhand des sogenannten „Commitment Approach“ berechnet wurden.

Beim Sum of Notional Approach ist der Hebel ein Mass für den Gesamteinsatz von Derivaten und wird als die Summe der absoluten Nominalwerte der derivativen Instrumente im GAM GALENA COMMODITIES berechnet.

Beim Commitment Approach, der in der ESMA-Richtlinie 10-788 dargelegt ist, werden sowohl die Sensitivitäten gegenüber Marktrisikofaktoren als auch Aufrechnungs-/Absicherungsverhältnisse zwischen Finanzderivaten und Wertpapieren sowie zwischen Finanzderivaten untereinander ausdrücklich berücksichtigt.

Unter normalen Marktbedingungen soll der Hebel, der mit dem Sum of Notional Approach mit Bezug auf das Fondsvolumen ermittelt wurde, für den GAM GALENA COMMODITIES den folgenden Wert aufweisen. Der Hebel kann sich mit der Zeit ändern, und die tatsächlichen Werte können die unten angegebenen erwarteten Werte möglicherweise deutlich übersteigen oder unterschreiten. Der tatsächliche Wert des Hebels im vergangenen Berichtszeitraum wird im Jahresbericht des Subfonds angegeben. Die erwarteten Werte des Hebels sind Indikatoren und keine aufsichtsrechtlich festgelegten Grenzwerte.

Multicooperation SICAV	Erwarteter Wert
GAM GALENA COMMODITIES	150%

Der Hebel bezeichnet den Quotienten aus (i) der Summe der Nominalwerte der derivativen Finanzinstrumente und (ii) dem Vermögen des Subfonds.

Als ergänzende Information: unter normalen Marktbedingungen soll der Hebel, der mit dem „Commitment Approach“ mit Bezug auf das Fondsvolumen ermittelt wurde, für den GAM GALENA COMMODITIES folgenden Wert aufweisen. Die Höhe des Hebels kann sich mit der Zeit ändern und die tatsächlichen Werte können höher oder niedriger als die unten angegebenen erwarteten Werte sein. Der tatsächliche Hebel im vergangenen Berichtszeitraum wird im Jahresbericht des Subfonds angegeben. Die erwarteten Hebel sind Indikatoren und keine aufsichtsrechtlich festgelegten Grenzwerte.

Multicooperation SICAV	Erwarteter Wert
GAM GALENA COMMODITIES	150%

Der Hebel bezeichnet den Quotienten aus (i) dem Marktrisikoengagement – das aus dem Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten entsteht, wie mit dem Commitment Approach berechnet –, welches das Vermögen des Subfonds übersteigt, und (ii) dem Vermögen des Subfonds.

Darüber hinaus kann der GAM GALENA COMMODITIES keine Kredite zu Anlagezwecken aufnehmen - eine Ausnahme von dieser Vorschrift stellt die Möglichkeit zur kurzzeitigen Aufnahme von bis zu 10% des Nettoinventarwerts des Subfonds dar, wie in Kapitel 5 „Anlagebeschränkungen“ unter Punkt 2. (I) (B) erläutert.

#### **4. ANLEGERPROFIL**

Der GAM GALENA COMMODITIES eignet sich für Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über solide Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die an der Entwicklung der Kapital- und Finanzmärkte teilhaben wollen, um ihre spezifischen Anlageziele zu verfolgen. Investoren haben mit Wertschwankungen zu rechnen, die temporär auch zu hohen Wertverlusten führen können. In einem breit diversifizierten Gesamtportfolio kann dieser Subfonds als Ergänzungsanlage eingesetzt werden.

#### **5. ANLAGEVERWALTER**

Als Anlageverwalter wurden für den Subfonds folgende Anlageverwalter bestellt:

- GAM Systematic LLP, 8 Finsbury Circus, London EC2M 7GB, Vereinigtes Königreich; und
- GAM International Management Limited, 8 Finsbury Circus, London EC2M 7GB, Vereinigtes Königreich.

Die Anlageverwalter werden sich koordinieren und gemeinsam die Anlageentscheidungen zugunsten des Subfonds treffen.

Der jeweilige Anlageverwalter ist ermächtigt, unter Berücksichtigung der Anlageziele, -politik und -grenzen der Gesellschaft und unter der ultimativen Kontrolle der Verwaltungsgesellschaft bzw. des Verwaltungsrates oder der/den von der Verwaltungsgesellschaft bestellten Kontrollstelle/n, für den Subfonds unmittelbar Anlagen zu tätigen. Der jeweilige Anlageverwalter kann mit Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft die Unterstützung von Anlageberatern beanspruchen. Aktionäre erhalten detaillierte Informationen zu dem jeweiligen Anlageverwalter am Sitz der Verwaltungsgesellschaft.

Gemäß den vorstehenden Bestimmungen hat GAM International Management Limited den folgenden Unteranlageverwalter für den Subfonds bestellt:

- Galena Asset Management SA, 1 rue du Jargonnant, 1207 Genf, Schweiz.

#### **6. BESCHREIBUNG DER ANTEILE**

Nach dem Erstausgabedatum kann die Gesellschaft Anteile in folgenden Kategorien ausgeben:

- Ausschüttende Anteile „A“
- Thesaurierende Anteile „B“
- Thesaurierende Anteile „C“ (für „institutionelle Anleger“, wie nachfolgend definiert)
- Ausschüttende Anteile „Ca“ (für „institutionelle Anleger“, wie nachfolgend definiert)
- Thesaurierende Anteile „E“ (für bestimmte Vertriebsstellen, wie nachfolgend definiert)
- Thesaurierende Anteile „R“ (für bestimmte Intermediäre, wie nachfolgend definiert)
- Ausschüttende Anteile „Ra“ (für bestimmte Intermediäre, wie nachfolgend definiert)
- Thesaurierende Anteile „S“ (für bestimmte Intermediäre, wie nachfolgend definiert)
- Ausschüttende Anteile „Sa“ (für bestimmte Intermediäre, wie nachfolgend definiert).

Es werden nur Anteile in Namensform ausgegeben. Bezüglich des Subfonds ist vorgesehen, Anteilskategorien sowohl in der Rechnungswährung als auch in „Schweizer Franken“ oder „CHF“ (beziehen sich auf die Währung der Schweiz), „Euro“ oder „EUR“ (beziehen sich auf die Währung der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion), „£ Sterling“ oder „GBP“ (beziehen sich auf die Währung Großbritanniens), „Japanische Yen“ oder „JPY“ (beziehen sich auf die Währung Japans), „SEK“ (beziehen sich auf die Währung Schwedens), „NOK“ (beziehen sich auf die Währung Norwegens), „DKK“ (beziehen sich auf die Währung Dänemarks) und „AUD“ (beziehen sich auf die Währung Australiens), anzubieten.

**Anteile „C“** und **„Ca“** dürfen nur durch „institutionelle Anleger“ im Sinne von Art. 174ff des Gesetzes von 2010 erworben werden (vgl. zu Mindestzeichnung die nachfolgenden Kapitel „Ausgabe und Rücknahme der Anteile“ sowie „Umtausch von Anteilen“). Für in der EU inkorporierte Rechtssubjekte umfasst die Definition des „Institutionellen Investors“ u.a. alle geeigneten Gegenparteien und alle Kunden, die per se als professionelle Kunden angesehen werden im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente („MIFID“), die nicht eine Behandlung als nichtprofessioneller Kunde beantragt haben.

**Anteile „E“** werden ausschliesslich an Vertriebsstellen mit Domizil in Spanien und Italien sowie an bestimmte weitere Vertriebsstellen in anderen Vertriebsmärkten ausgegeben, sofern der Verwaltungsrat der Gesellschaft für letztere eine besondere Ermächtigung zum Vertrieb der E-Anteile beschlossen hat. Andere Vertriebsstellen dürfen keine E-Anteile erwerben.

**Anteile „R“, „Ra“, „S“** und **„Sa“** sind nur für bestimmte Intermediäre verfügbar, denen es nicht gestattet ist, Gebühren, Provisionen oder andere monetäre oder nichtmonetäre Vorteile (mit Ausnahme kleinerer nichtmonetärer Vorteile) einer dritten Partei oder einer Person, die im Namen einer dritten Partei handelt, anzunehmen und zu behalten, sei dies (i) aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder (ii) aufgrund dessen, dass sie mit ihren Kunden vertragliche Vereinbarungen (z.B. individuelle diskretionäre Vermögensverwaltungs- oder Anlageberatungsmandate mit separaten Gebührenvereinbarungen oder andere Vereinbarungen) abgeschlossen haben, die solche Zahlungen ausschliessen (vgl. zu Mindestzeichnung die nachfolgenden Kapitel „Ausgabe und Rücknahme der Anteile“ sowie „Umtausch von Anteilen“).

## 7. AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK

Die Gesellschaft beabsichtigt, in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Gesetzen, der Satzung und diesem Rechtsprospekt, für ausschüttende Anteile eine angemessene Dividende auszuschütten unter Berücksichtigung folgender Aspekte:

- der im Subfonds erzielten Nettoerträge (z.B. Zinsen, Dividenden, sonstige Erträge).
- der im Subfonds erzielten Kapital- und Devisengewinne.

Die jährlichen Ausschüttungen für die ausschüttenden Anteilskategorien( „A“ oder mit dem Zusatz „a“) erfolgen grundsätzlich innerhalb eines Monats nach der Festlegung der Dividende in der Währung der jeweiligen Anteilskategorie.

Die Höhe der Zahlung von Dividenden ist nicht festgelegt und schwankt gemäss den wirtschaftlichen und sonstigen Umständen. Die Gesellschaft behält sich vor, die Ausschüttungspolitik, insbesondere auch aus steuerlichen Überlegungen, im Interesse der Aktionäre jederzeit zu ändern.

## 8. GEBÜHREN UND KOSTEN

### Verwaltungsgebühr

Die Verwaltungsgebühr („**Verwaltungsgebühr**“) dient als Vergütung für (a) die Anlageverwalter und/oder die Anlageberater, (b) die Vertriebsstellen sowie die in (a) und (b) in diesem Zusammenhang anfallenden unterstützenden Dienstleistungen. Die Verwaltungsgebühr kann ganz oder teilweise an die Vertriebsstellen, die Platzierungsagenten und ähnliche Finanzintermediäre in Form von Provisionen, Retrozessionen oder Rabatten gezahlt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Subfonds und / oder Anteilkategorien eines bestimmten Subfonds unterschiedliche Verwaltungsgebührensätze erheben oder vollständig erlassen. Die maximale jährliche Verwaltungsgebühr ist in der folgenden Tabelle angegeben.

**Servicegebühr**

Zusätzlich stellt die Verwaltungsgesellschaft jedem Subfonds und/oder jeder Anteilskategorie eine Servicegebühr („Servicegebühr“) in Rechnung. Die Servicegebühr stellt die Vergütung für die folgenden, von der Verwaltungsgesellschaft oder deren Beauftragten oder Delegierten erbrachten Dienstleistungen dar:

- **Verwahrung und Verwaltung von Wertpapieren:** Geschäftstätigkeiten im Rahmen von Verwahrungs- und Unterverwahrungsdiensten, der Funktion als Register- und Transferstelle, der zentralen Verwaltung (Fondsverwaltung und Fondsrechnungslegung), der Funktion als Hauptzahlstelle;
- **Operatives Management:** Vergütung der Verwaltungsgesellschaft für das operative Management und die Beaufsichtigung der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft; Risikomanagement; Vergütungen und Aufwendungen des Verwaltungsrats der Gesellschaft; Aufwendungen in Bezug auf die Einberufung der Hauptversammlung der Anteilinhaber; Notargebühren;
- **Vertrieb und Marketing:** Vertriebs- und Marketingaufwendungen, weitere Vertriebsunterstützung, Lizenzgebühren;
- **Regulierung:** öffentliche Gebühren; Steuern (insbesondere die für Subfonds nach Luxemburger Recht geltende Taxe d'Abonnement); Bereitstellung der obligatorischen Fondsdokumente (Rechtsprospekt, wesentliche Anlegerinformationen, Jahres- und Halbjahresberichte); Prüfgebühren; mit der Registrierung und Berichterstattung an die Aufsichtsbehörden in unterschiedlichen Vertriebsländern verbundene Kosten; Listing Gebühren; Veröffentlichungskosten für Nettoinventarwerte und Kapitalmaßnahmen;
- **Sonstige Dienstleistungen:** rechtliche und steuerliche Dienstleistungen; Zahlstellen und Vertreter; Versicherungsbeiträge und sonstige Kosten, die der Verwaltungsgesellschaft im Auftrag der Gesellschaft entstanden sind.

Die Servicegebühr kann einzelnen Subfonds und/oder Anteilkategorien eines bestimmten Subfonds zu unterschiedlichen Sätzen von der Verwaltungsgesellschaft in Rechnung gestellt oder vollständig erlassen werden. Die maximale jährliche Servicegebühr ist in der folgenden Tabelle angegeben.

Sowohl die Verwaltungsgebühr als auch die Servicegebühr wird auf Grundlage des Nettoinventarwertes des jeweiligen Subfonds und/oder der Anteilskategorie berechnet und dem Subfonds und/oder dieser Anteilskategorie an jedem Bewertungstag (gemäß der Definition in Kapitel „Bestimmung des Nettoinventarwertes“ des Allgemeinen Teils) in Rechnung gestellt und ist monatlich rückwirkend zahlbar.

Die Verwaltungsgebühr und die Servicegebühr stellen zusammen die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio; TER) des jeweiligen Subfonds und/oder der jeweiligen Anteilskategorie dar.

Wie aus der folgenden Tabelle hervorgeht, sind sowohl die Verwaltungsgebühr als auch die Servicegebühr auf einen maximalen Betrag begrenzt. Alle Kosten, die diesen maximalen Betrag übersteigen, werden von der Verwaltungsgesellschaft getragen.

Subfonds	Maximale Gebühr in % p.a. des Nettoinventarwertes			
	Anteils- kategorie	Verwaltungs- gebühr	Service- gebühr	Gesamtkosten- quote
GAM GALENA COMMODITIES	A/B	1.30%	0.70%	2.00%
	E*)	2.05%	0.70%	2.75%
	R/Ra**)	0.65%	0.55%	1.20%
	C/Ca**)	0.65%	0.55%	1.20%
	S/Sa**)	0.65%	0.55%	1.20%

\*) In der Verwaltungsgebühr ist eine zusätzliche Vertriebsgebühr von max. 0,75% p.a. enthalten.

\*\*) Im Zusammenhang mit dem Vertrieb, Anbieten oder Halten von C- und Ca-Anteilen werden den Vertriebsstellen keine Kommissionen für allfällige Vertriebsleistungen durch die Gesellschaft bezahlt. Des Weiteren werden im Zusammenhang mit dem Vertrieb, Anbieten oder Halten von R-, Ra-, S- und Sa-Anteilen keine Gebühren, Provisionen oder andere monetäre oder nichtmonetäre Vorteile (mit Ausnahme kleinerer nichtmonetärer Vorteile) für Vertriebs- bzw. Vermittlungsleistungen durch die Gesellschaft bezahlt.

Zusätzlich finden die Bestimmungen des Allgemeinen Teils dieses Prospektes (vgl. Kapitel „Gebühren und Kosten“) Anwendung.

## 9. AUSGABE UND RÜCKNAHME DER ANTEILE

### Ausgabe

Nach Ablauf der Erstzeichnungsfrist werden Anteile des Subfonds an jedem Bewertungstag zu einem Preis ausgegeben („Ausgabepreis“), der auf dem Nettoinventarwert der Anteile am jeweils anwendbaren Bewertungstag basiert (vgl. Prospekt Allgemeiner Teil, Kapitel „Ausgabe der Anteile“). Dabei wird der Ausgabepreis auf zwei Stellen nach dem Komma gerundet und zusätzlich eine Verkaufsgebühr von derzeit maximal 5% zugeschlagen. Bei grösseren Aufträgen kann die Verkaufsgebühr entsprechend reduziert werden, wobei Investoren, welche in dem gleichen Zeitraum gleiche Beträge investieren, gleich behandelt werden müssen.

### Rücknahme

Die Anteile werden an jedem Bewertungstag durch Antrag an die Gesellschaft oder an die im Allgemeinen Prospektteil genannte Hauptzahlstelle in Luxemburg (oder an ggf. in einzelnen Vertriebsländern bestellte lokale Vertriebs- bzw. Zahlstellen) zurückgenommen. Die Anteile werden zu einem Preis zurückgenommen („Rücknahmepreis“), der auf dem Nettoinventarwert der Anteile am jeweiligen Bewertungstag basiert. Dieser Rücknahmepreis wird auf zwei Stellen nach dem Komma gerundet. Wenn keine Verkaufsgebühr erhoben worden ist, kann als Alternative zu der Verkaufsgebühr eine Rücknahmegebühr von bis zu 3% des jeweiligen Inventarwertes zugunsten der Vertriebsstelle belastet werden.

### Mindestzeichnungsbetrag

Bei erstmaliger Zeichnung von bestimmten Anteilskategorien ist ein nachfolgend aufgeführter Mindestzeichnungsbetrag vorgesehen.

<b>Anteilskategorie</b>	<b>Mindestzeichnungsbetrag pro Subfonds in EUR oder im entsprechenden Gegenwert in der Währung der betreffenden Anteilskategorie</b>
C- und Ca-Anteile („Anteile für institutionelle Investoren“)	500.000,-
S- und Sa-Anteile (Anteile für bestimmte Intermediäre)	10.000.000,-

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen Erstzeichnungsanträge über einen niedrigeren Betrag als den angegebenen Mindestzeichnungsbetrag akzeptieren. Bei Folgezeichnungen der oben aufgeführten Anteilskategorien sind keine Mindestzeichnungsbeträge vorgesehen.

## 10. UMTAUSCH VON ANTEILEN

Anteile des Subfonds können gegen Zahlung einer Umtauschgebühr von maximal 1% des Nettoinventarwerts der vorgenannten Anteile in Anteile anderer aktiver Subfonds der Gesellschaft umgetauscht werden. Ein solcher Umtausch kann bei der Hauptzahlstelle in Luxemburg (oder bei ggf. in einzelnen Vertriebsländern bestellten lokalen Vertriebs- bzw. Zahlstellen) erfolgen. Für das Umtauschverfahren finden die Bestimmungen des Allgemeinen Teils dieses Prospektes (vgl. Kapitel „Umtausch der Anteile“) Anwendung.

Aktionäre des Subfonds sind berechtigt, einige oder alle ihre Anteile in solche eines anderen Subfonds an einem für beide Subfonds geltenden Bewertungstag, sowie innerhalb eines Subfonds von Anteilen einer Anteilskategorie in Anteile einer anderen Anteilskategorie umzutauschen. Hierbei gelten für die umtauschenden Vertriebsstellen und/oder die umtauschenden Aktionäre sämtliche Eignungsvoraussetzungen und Mindestzeichnungsbeträge („Mindestumtauschwert“) sowie die sonstigen, für die ursprüngliche Anteilskategorie oder die neue Anteilskategorie geltenden Bedingungen. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen erstmalige Umtauschanträge über einen niedrigeren Betrag als den jeweils angegebenen Mindestumtauschwert akzeptieren.

## **11. ANTRAGSVERFAHREN**

Ausgabe, Rücknahme und Umtausch von Anteilen können jederzeit bei der im Allgemeinen Teil des Prospekts genannten Hauptzahlstelle in Luxemburg (oder bei ggf. in einzelnen Vertriebsländern bestellten lokalen Vertriebs- bzw. Zahlstellen) getätigt werden. Dabei sind die genaue Identität des Antragstellers, der Name des Subfonds und die betreffende Anteilskategorie anzugeben.

Für alle Ausgaben, Rücknahmen und Umtausche von Anteilen, die bei der Hauptzahlstelle an einem Bewertungstag (wie im Kapitel „Bestimmung des Nettoinventarwertes“ definiert) bis spätestens um 15.00 Uhr Ortszeit (cut-off Zeit) eintreffen, gilt der am darauf folgenden Bewertungstag ermittelte Ausgabe-, Rücknahme- bzw. Umtauschpreis. Für nach diesem Zeitpunkt eintreffende Anträge gilt der Ausgabe-, Rücknahme- bzw. Umtauschpreis des übernächsten Bewertungstages.

Bei der Ausgabe muss der Gesamtbetrag der Zeichnung innerhalb von vier (4) luxemburger Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag auf dem im Allgemeinen Teil dieses Prospekts angegebenen Währungskonto wertmässig gutgeschrieben sein.

Es werden keine Anteilsscheine oder Anteilszertifikate ausgeliefert, sondern für den Aktionär bei der Zahlstelle oder einer von ihr bezeichneten Bank gehalten. Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, Anträge abzulehnen oder nur zum Teil anzunehmen oder ergänzende Informationen und Dokumente zu verlangen. Wird ein Antrag ganz oder teilweise abgelehnt, wird der Zeichnungsbetrag oder der entsprechende Saldo dem Zeichner rücküberwiesen.

# MULTICOOPERATION SICAV

## GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

Ein im Auftrag der GAM (Italia) S.G.R. S.p.A, durch die  
GAM (Luxembourg) S.A.  
aufgelegter Subfonds der SICAV Luxemburger Rechts MULTICOOPERATION SICAV

### BESONDERER TEIL I: 25. OKTOBER 2024

Dieser Besondere Prospektteil ergänzt den Allgemeinen Teil mit Bezug auf den Subfonds GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION („**GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION**“ oder „**Subfonds**“).  
Die nachfolgenden Bestimmungen müssen in Verbindung mit dem Allgemeinen Prospektteil gelesen werden.

**INHALTSVERZEICHNIS: BESONDERER TEIL I**

1. Ausgabe der Anteile .....	3
2. Anlageziele und -politik .....	3
3. Hebelwirkung.....	5
4. Anlegerprofil .....	6
5. Anlageverwalter.....	6
6. Beschreibung der Anteile .....	6
7. Ausschüttungspolitik.....	7
8. Gebühren und Kosten .....	8
9. Ausgabe Von Anteilen .....	15
10. Rücknahme von Anteilen .....	16
11. Umtausch von Anteilen .....	16

## 1. AUSGABE DER ANTEILE

Die Anteile des Subfonds wurden erstmals wie folgt zur Zeichnung angeboten. Der angegebene Erstausgabepreis versteht sich pro Anteil.

Subfonds	Zeichnungsfrist	Ausgabepreis
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	20.06. – 26.06.2014	Der Erstausgabepreis entsprach dem Nettoinventarwert per 26.06.2014 des OGAW italienischen Rechts "SWISS & GLOBAL CHALLENGER", welcher in der Zeitung „Il Sole 24 Ore“ veröffentlicht wurde.

## 2. ANLAGEZIELE UND -POLITIK

Das Anlageziel des Subfonds ist die Erzielung einer langfristig positiven Rendite durch Anwendung einer Mehrzahl von Anlagestrategien in sämtlichen nach Teil I des Gesetzes von 2010 erlaubten Anlageklassen.

Zu diesem Zweck wird beim GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION in Anlagen investiert, welche nach Überzeugung des Fondsmanagers kurzfristig ein attraktives Renditepotential bergen.

Die Gesellschaft investiert das Vermögen des Subfonds weltweit in folgende Anlagen:

- (i) Aktien und andere Beteiligungspapiere oder –wertrechte von Unternehmen aus anerkannten Ländern;
- (ii) fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere, Forderungspapiere oder –wertrechte sowie andere verzinsliche Anlagen (inkl. Wandel- und Optionsanleihen, Geldmarktinstrumente), Asset Backed Securities („ABS“) und Mortgage Backed Securities („MBS“) (ABS und MBS zusammen max. 20% des Vermögens des Subfonds) in allen frei konvertierbaren Währungen, die durch Emittenten aus anerkannten Ländern ausgegeben oder garantiert werden;
- (iii) Sichteinlagen und kündbare Einlagen;
- (iv) Anteile anderer OGAW und/oder anderer OGA sowie. Exchange Traded Products („ETP“), wie zum Beispiel Exchange Trades Funds (ETF), Exchange Traded Notes (ETN) und Exchange Traded Commodities (ETC) (ETN und ETC max. 20% des Vermögens des Subfonds). Bei den ETN und ETC handelt es sich um zulässige Anlagen i.S.v. Art. 41 (1) des Gesetzes von 2010, in welche keine Derivate eingebettet sind sowie bei denen eine physische Lieferung des Basiswerts ausgeschlossen ist;
- (v) Aktien und andere Beteiligungspapiere von Immobiliengesellschaften und börsenkotierten geschlossenen Immobilienfonds sowie börsenkotierten Real Estate Investment Trusts (REITs), die die Anforderungen von Artikel 41 Absatz 1 des Gesetzes von 2010 erfüllen;
- (vi) Warrants auf Aktien und andere Beteiligungspapiere (maximal 15% des Vermögens des Subfonds). Käufe von Warrants bergen höhere Risiken in sich, bedingt durch die grössere Volatilität dieser Anlagen;
- (vii) Derivate, Zertifikate, strukturierte Produkte die als zugrundeliegende Instrumente Anlagen gemäss (i), (ii) und Hedgefonds Strategien haben. Sowie Derivate, Zertifikate, strukturierte Produkte auf diversifizierte Finanz-, Rohstoff-, Immobilien-, Hedgefonds- und Volatilitätsindizes sowie die dazugehörigen Subindizes, welche jeweils die Anforderungen von Artikel 8 und 9 der Grossherzoglichen Verordnung des 8. Februar 2008 bzw. Artikel 2 der Richtlinie 2007/16/EG erfüllen.
- (viii) Derivate, Zertifikate und strukturierte Produkte auf Indizes, Kredite, Währungen sowie Zinsen.

In Abweichung zu den Bestimmungen des Allgemeinen Teils können insgesamt mehr als 10% und maximal 49% des Vermögens des Subfonds in Zielfonds investiert werden.

Bei der Umsetzung der Anlagepolitik mittels derivativer Finanzinstrumente werden nur solche Rohstoff-Referenzindizes eingesetzt, welche die im Allgemeinen Teil des Prospektes im Kapitel 6.10 „Anlagen in Finanzindizes gemäss Art. 9 der Grossherzoglichen Verordnung vom 8. Februar 2008“ enthaltenen Vorschriften beachten.

Die Wertentwicklung der den Derivaten zugrunde liegenden Rohstoff-Indizes und/oder Rohstoff-Subindizes wird durch Abschluss einer oder mehrerer Swap-Vereinbarungen nachgebildet, bei denen die Gegenpartei dem Subfonds bei positiver Entwicklung einen Betrag in Abhängigkeit von der Höhe des Nominalvolumens sowie der Performance bezahlt, bei negativer Entwicklung zahlt hingegen der Subfonds der Gegenpartei einen vertraglich vereinbarten Ausgleich. Bei den Gegenparteien handelt es sich ausschliesslich um erstklassige, auf diese Geschäfte spezialisierte Finanzinstitute. Soweit der Subfonds in Zertifikate investiert, können diesen, soweit zulässig, auch einzelne Rohstoffwerte zugrunde liegen. Dabei ist in allen Fällen eine physische Lieferung ausgeschlossen.

Die Volatilität eines Wertpapiers (oder eines Wertpapierkorbes) ist ein statistisches Mittel zur Messung von Geschwindigkeit und Umfang der Kursänderungen eines Wertpapiers (oder mehrerer Wertpapiere) über bestimmte Zeiträume. Das Volatilitätsengagement des Subfonds, das über Futures, Optionen, Swaps sowie ETPs auf Volatilitätsindizes aufgebaut wird, soll dem Subfonds ermöglichen, von der Entwicklung und/oder der Volatilität der Märkte zu profitieren.

Die durch den Einsatz der Derivate eingegangenen Verpflichtungen werden dauernd durch liquide Anlagen wie fest- oder variabelverzinsliche Wertpapiere, Forderungswertpapiere und Forderungswertrechte (einschliesslich Zero-Bonds) mit guter Bonität und Geldmarktpapiere vollumfänglich gedeckt.

Zusätzliche flüssige Mittel können bis zu 20% des Gesamtvermögens des Subfonds betragen. Diese zusätzlichen flüssigen Mittel beschränken sich auf Sichteinlagen, wie z.B. Barmittel, die auf den laufenden Bankkonten des Subfonds gehalten werden und jederzeit verfügbar sind. Die 20%-Grenze darf nur dann vorübergehend für einen unbedingt notwendigen Zeitraum überschritten werden, wenn die Umstände dies aufgrund außergewöhnlich ungünstiger Marktbedingungen erfordern (z.B. Kriege, Terroranschläge, Gesundheitskrisen oder andere ähnliche Ereignisse) und wenn eine solche Überschreitung unter Berücksichtigung der besten Interessen der Anleger gerechtfertigt ist.

Der Subfonds kann zu Liquiditätszwecken in flüssige Mittel investieren, d.h. in Geldmarktinstrumente und gemäß der Definition in Kapitel 5 des Allgemeinen Teils dieses Prospekts sowie in Geldmarktfonds und täglich kündbare Einlagen.

Unter Beachtung der im Allgemeinen Teil des Rechtsprospekts unter Kapitel ‚Anlagegrenzen‘ näher beschriebenen Beschränkungen, insbesondere der Ziffer 1(f), kann die Gesellschaft zudem in andere als die in Artikel 41 Absatz 1 des Gesetzes von 2010 genannten Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investieren. **Solche Investitionen bergen oft höhere Risiken in sich, dabei muss mit einer überdurchschnittlichen Volatilität gerechnet werden bzw. es kann der vollständige Wertverlust einzelner Anlagen nicht ausgeschlossen werden.**

Die Auswahl bzw. Gewichtung der einzelnen Titel und Arten von Anlagen und Währungen sowie die Ausrichtung der aktuellen Anlagestrategie erfolgt in opportunistischer Weise, d.h. je nach momentaner Markteinschätzung kann der Anlageschwerpunkt stark variieren. Kurzzeitige Preisschwankungen sind daher nicht auszuschliessen.

Der GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION lautet auf Euro. Die Anlagen können auf Euro oder auf andere Währungen lauten. Fremdwährungsrisiken können ganz oder teilweise gegenüber dem Euro abgesichert werden. Ein Wertverlust aufgrund von Währungskursschwankungen kann nicht ausgeschlossen werden.

#### **HINWEISE BETREFFEND NACHHALTIGKEITSRISIKEN**

Die Anlagen des Subfonds unterliegen dem Nachhaltigkeitsrisiko, wie im Abschnitt «Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor» des Prospekts aufgeführt und definiert. Der Subfonds investiert in eine Reihe unterschiedlicher Wertschriften und Anlageklassen. Durch diese Diversifizierung reduziert sich das Nachhaltigkeitsrisiko des Subfonds.

Das Nachhaltigkeitsrisiko des Subfonds wird als gering eingestuft.

Bei einer veränderten Zusammensetzung des Portfolios kann das Nachhaltigkeitsrisiko in begrenztem Ausmass variieren.

Die Bewertung des Nachhaltigkeitsrisikos von derivativen Finanzinstrumenten erfolgt durch Analyse der dem Derivat zugrunde liegenden Vermögenswerte. Die Bewertung des Nachhaltigkeitsrisikos ist fester Bestandteil des Anlageprozesses des Subfonds und wird in regelmäßigen Abständen auf individueller Basis für sämtliche im Portfolio gehaltenen Anlagen durchgeführt.

Für die Zwecke der Bewertung des Nachhaltigkeitsrisikos kann der Anlageverwalter alle von ihm als relevant erachteten öffentlichen Nachhaltigkeitsinformationen verwenden, wie z. B. öffentlich zugängliche Berichte investierter Unternehmen oder Daten, die von externen Datenanbietern erstellt und veröffentlicht werden, sowie Kreditratings (sofern angemessen).

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

#### **Ausschlusspolitik**

Die Ausschlusskriterien des Anlageverwalters sind in der firmeneigenen Ausschlusspolitik des Anlageverwalters aufgeführt, die auf [www.gam.com/en/corporate-responsibility/responsible-investing](http://www.gam.com/en/corporate-responsibility/responsible-investing) veröffentlicht und verfügbar ist. Die Ausschlusspolitik wird aktiv überwacht, um ihre Gültigkeit zu gewährleisten und sicherzustellen, dass die ESG-Vorgaben der Anleger effektiv integriert werden.

### **3. HEBELWIRKUNG**

Für den Subfonds wird das Marktrisiko, welches durch die Nutzung von derivativen Finanzinstrumenten eingegangen werden kann, wie im CSSF-Rundschreiben 11/512 vorgesehen, mittels der absoluten Value at Risk Methode („VaR Methode“) überwacht und limitiert (siehe Kapitel 5 „Anlagegrenzen“ im Allgemeinen Teil des Prospektes, Ziffer 2. (a)).

Bei einer Berechnung mittels VaR Methode ist gemäss CSSF-Rundschreiben 11/512 zusätzlich die Hebelwirkung des Derivate-Einsatzes anzugeben. Die CSSF schreibt vor, dass bei der Ermittlung der Hebelwirkung der Ansatz der Summe der Nominalwerte („Sum of Notional Approach“) verwendet wird, gestattet aber, dass diese Information durch Werte für den Hebel ergänzt werden, die anhand des sogenannten „Commitment Approach“ berechnet wurden.

Beim Sum of Notional Approach ist der Hebel ein Mass für den Gesamteinsatz von Derivaten und wird als die Summe der absoluten Nominalwerte der derivativen Instrumente im Subfonds berechnet.

Beim Commitment Approach, der in der ESMA-Richtlinie 10-788 dargelegt ist, werden sowohl die Sensitivitäten gegenüber Marktrisikofaktoren als auch Aufrechnungs-/Absicherungsverhältnisse zwischen Finanzderivaten und Wertpapieren sowie zwischen Finanzderivaten untereinander ausdrücklich berücksichtigt.

Unter normalen Marktbedingungen soll der Hebel, der mit dem Sum of Notional Approach mit Bezug auf das Fondsvolumen ermittelt wurde, für den Subfonds den folgenden Wert aufweisen. Der Hebel kann sich mit der Zeit ändern, und die tatsächlichen Werte können die unten angegebenen erwarteten Werte möglicherweise deutlich übersteigen oder unterschreiten. Der tatsächliche Wert des Hebels im vergangenen Berichtszeitraum wird im Jahresbericht des Subfonds angegeben. Die erwarteten Werte des Hebels sind Indikatoren und keine aufsichtsrechtlich festgelegten Grenzwerte.

<b>Multicooperation SICAV</b>	<b>Erwarteter Wert</b>
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	120%

Der Hebel bezeichnet den Quotienten aus (i) der Summe der Nominalwerte der derivativen Finanzinstrumente und (ii) dem Vermögen des Subfonds.

Als ergänzende Information: unter normalen Marktbedingungen soll der Hebel, der mit dem „Commitment Approach“ mit Bezug auf das Fondsvolumen ermittelt wurde, für den Subfonds folgenden Wert aufweisen. Die Höhe des Hebels kann sich mit der Zeit ändern und die tatsächlichen Werte können höher oder niedriger als die unten angegebenen erwarteten Werte sein. Der tatsächliche Hebel im vergangenen Berichtszeitraum wird im Jahresbericht des Subfonds angegeben. Die erwarteten Hebel sind Indikatoren und keine aufsichtsrechtlich festgelegten Grenzwerte.

Multicooperation SICAV	Erwarteter Wert
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	50%

Der Hebel bezeichnet den Quotienten aus (i) dem Marktrisikoengagement – das aus dem Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten entsteht, wie mit dem Commitment Approach berechnet –, welches das Vermögen des Subfonds übersteigt, und (ii) dem Vermögen des Subfonds.

Darüber hinaus kann der Subfonds keine Kredite zu Anlagezwecken aufnehmen - eine Ausnahme von dieser Vorschrift stellt die Möglichkeit zur kurzzeitigen Aufnahme von bis zu 10% des Nettoinventarwerts des Subfonds dar, wie in Kapitel 5 „Anlagebeschränkungen“ des Allgemeinen Teils des Prospektes unter Punkt 2. (I) (B) erläutert.

#### 4. ANLEGERPROFIL

Der Subfonds eignet sich zum Vermögensaufbau sowohl für Investoren die nicht über vertiefte Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen, als auch für erfahrene Investoren, um ihre spezifischen Anlageziele zu verfolgen. Die Investoren verfolgen ein positives Renditeziel, wobei nicht ausgeschlossen werden kann, dass Investoren des Subfonds mit Wertschwankungen zu rechnen haben, die temporär zu Wertverlusten führen können. In einem Gesamtportfolio kann der Subfonds als Basisanlage eingesetzt werden.

#### 5. ANLAGEVERWALTER

GAM (Italia) S.G.R. S.p.A., Via Duccio di Boninsegna 10, I-20145 Mailand

Der Anlageverwalter ist ermächtigt, unter Berücksichtigung der Anlageziele, -politik und -grenzen der Gesellschaft respektive des Subfonds und unter der ultimativen Kontrolle der Verwaltungsgesellschaft bzw. des Verwaltungsrates oder der/den von der Verwaltungsgesellschaft bestellten Kontrollstelle/n für den Subfonds unmittelbar Anlagen zu tätigen. Der Anlageverwalter kann mit Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft die Unterstützung von Anlageberatern beanspruchen.

Der Anlagenverwalter wurde 2003 als Aktiengesellschaft italienischen Rechts gegründet. Sie hält seit 2004 eine Lizenz der Banca d'Italia als Società di Gestione del Risparmio (SGR) und ist unter der Nummer 176 im Register der SGR der Banca d'Italia eingetragen. Seine Aktivitäten umfassen die Vermögensverwaltung für italienische und ausländische OGAW bzw. OGA. Er ist eine 100%-ige Gruppengesellschaft der GAM Holding AG.

#### 6. BESCHREIBUNG DER ANTEILE

Nach dem Erstausgabedatum kann die Gesellschaft Anteile des Subfonds in folgenden Kategorien ausgeben:

- Jährlich ausschüttende Anteile „A“
- Thesaurierende Anteile „B“
- Thesaurierende Anteile „C“ (für „institutionelle Anleger“, wie nachfolgend definiert)
- Jährlich ausschüttende Anteile „Ca“ (für „institutionelle Anleger“, wie nachfolgend definiert)
- Thesaurierende Anteile „E“ (für bestimmte Vertriebsstellen, wie nachfolgend definiert)
- Quartalsweise ausschüttende Anteile „Et“ (für bestimmte Vertriebsstellen, wie nachfolgend definiert)
- Thesaurierende Anteile „F“ (für „institutionelle Anleger“, wie nachfolgend definiert)
- Thesaurierende Anteile „G“ (für GAM-Gruppe, wie nachfolgend definiert)
- Thesaurierende Anteile „R“ (für bestimmte Intermediäre, wie nachfolgend definiert)
- Jährlich ausschüttende Anteile „Ra“ (für bestimmte Intermediäre, wie nachfolgend definiert)
- Thesaurierende Anteile „S“ (für bestimmte Intermediäre, wie nachfolgend definiert)
- Jährlich ausschüttende Anteile „Sa“ (für bestimmte Intermediäre, wie nachfolgend definiert)

Es werden nur Anteile in Namensform ausgeben.

Bezüglich des Subfonds ist vorgesehen, Anteilskategorien sowohl in deren Rechnungswährung als auch – sofern abweichend – in USD, CHF und GBP anzubieten. Die jeweils verfügbaren Anteilskategorien können bei der Hauptverwaltungsstelle bzw. bei den Informations- und Vertriebsstellen erfragt werden.

**Anteile „C“ und „Ca“** dürfen nur durch „institutionelle Investoren“ im Sinne von Artikel 174ff des Gesetzes von 2010 erworben werden (vgl. zu Mindestzeichnung die nachfolgenden Kapitel „Ausgabe von Anteilen“ sowie „Umtausch von Anteilen“). Für in der EU inkorporierte Rechtssubjekte umfasst die Definition des „Institutionellen Investors“ u.a. alle geeigneten Gegenparteien und alle Kunden, die per se als professionelle Kunden angesehen werden im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente („MIFID“), die nicht eine Behandlung als nichtprofessioneller Kunde beantragt haben.

**Anteile „E“** werden ausschliesslich an Vertriebsstellen mit Domizil in Spanien und Italien sowie an bestimmte weitere Vertriebsstellen in anderen Vertriebsmärkten ausgegeben, sofern der Verwaltungsrat der Gesellschaft für letztere eine besondere Ermächtigung zum Vertrieb der E-Anteile beschlossen hat. Andere Vertriebsstellen dürfen keine E-Anteile erwerben.

**Anteile „Et“** werden ausschliesslich an Vertriebsstellen mit Domizil in Italien sowie an bestimmte weitere Vertriebsstellen in anderen Vertriebsmärkten ausgegeben, sofern der Verwaltungsrat der Gesellschaft für letztere eine besondere Ermächtigung zum Vertrieb der Et-Anteile beschlossen hat (vgl. Mindestzeichnung Kapitel „Ausgabe der Anteile / Antragsverfahren“ und „Gebühren und Kosten“). Andere Vertriebsstellen dürfen keine Et-Anteile erwerben.

**Anteile „F“** dürfen nur durch „institutionelle Investoren“ im Sinne von Artikel 174ff des Gesetzes von 2010 in Italien sowie nur durch bestimmte weitere „institutionelle Investoren“ in anderen Vertriebsmärkten erworben werden, sofern der Verwaltungsrat der Gesellschaft für letztere eine besondere Ermächtigung beschlossen hat (vgl. zu Mindestzeichnung die nachfolgenden Kapitel „Ausgabe von Anteilen“ sowie „Umtausch von Anteilen“). Für in der EU inkorporierte Rechtssubjekte umfasst die Definition des „Institutionellen Investors“ u.a. alle geeigneten Gegenparteien und alle Kunden, die per se als professionelle Kunden angesehen werden im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente („MIFID“), die nicht eine Behandlung als nichtprofessioneller Kunde beantragt haben.

**Anteile „G“** dürfen nur durch Unternehmen der GAM Gruppe („GAM Gruppe“) bzw. an OGA(W), die von der GAM-Gruppe verwaltet oder aufgelegt und die die Voraussetzungen als institutioneller Investor im Sinne von Artikel 174ff des Gesetzes von 2010 erfüllen, erworben werden. Andere Investoren dürfen keine G-Anteile erwerben. Für in der EU inkorporierte Rechtssubjekte umfasst die Definition des „Institutionellen Investors“ u.a. alle geeigneten Gegenparteien und alle Kunden, die per se als professionelle Kunden angesehen werden im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente („MIFID“), die nicht eine Behandlung als nichtprofessioneller Kunde beantragt haben.

**Anteile „R“, „Ra“, „S“ und „Sa“** sind nur für bestimmte Intermediäre verfügbar, denen es nicht gestattet ist, Gebühren, Provisionen oder andere monetäre oder nichtmonetäre Vorteile (mit Ausnahme kleinerer nichtmonetärer Vorteile) einer dritten Partei oder einer Person, die im Namen einer dritten Partei handelt, anzunehmen und zu behalten, sei dies (i) aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder (ii) aufgrund dessen, dass sie mit ihren Kunden vertragliche Vereinbarungen (z.B. individuelle diskretionäre Vermögensverwaltungs- oder Anlageberatungsmandate mit separaten Gebührenvereinbarungen oder andere Vereinbarungen) abgeschlossen haben, die solche Zahlungen ausschliessen (vgl. zu Mindestzeichnung die nachfolgenden Kapitel „Ausgabe von Anteilen“ sowie „Umtausch von Anteilen“).

## 7. AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK

Die Gesellschaft beabsichtigt, in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Gesetzen, der Satzung und diesem Rechtsprospekt, für die verschiedenen ausgestalteten Anteilskategorien folgende Ausschüttungspolitik:

Bei Thesaurierungsanteilen werden keine Ausschüttungen vorgenommen, sondern die den Thesaurierungsanteilen zugeordneten Werte bleiben zugunsten ihrer Aktionäre reinvestiert.

Die jährlichen Ausschüttungen für die ausschüttenden A-, Ca-, Et-, Ra- und Sa- Anteile erfolgen grundsätzlich innerhalb eines Monats nach der Festlegung der Dividende in der Währung der jeweiligen Anteilskategorie.

Für die ausschüttenden Et-Anteile ist eine regelmässige Zwischendividende in der Währung der Anteilskategorie vorgesehen, deren Auszahlung grundsätzlich quartalsweise in der Währung der Anteilskategorie erfolgen soll.

Bei der Et-Anteilskategorie können Dividenden gelegentlich aus dem Kapital ausgeschüttet werden, wenn die von dem Subfonds erzielten Erträge / Kapitalgewinne nicht ausreichen. Dadurch kann unter gewissen Umständen in angemessenem Rahmen eine gleichbleibende Zahlung pro Anteil aufrechterhalten werden. Der Subfonds wird im Interesse aller Anteilhaber im Einklang mit den angegebenen Anlagezielen verwaltet und nicht mit dem Ziel, für eine bestimmte Anteilskategorie eine stabile Auszahlung je Aktie aufrechtzuerhalten. Aktionäre sollten in diesem Zusammenhang beachten, dass die Zahlung von Dividenden aus dem Kapital eine Rückgabe bzw. Entnahme eines Teils des Betrages darstellt, den sie ursprünglich investiert haben, oder von den Kapitalgewinnen, die der ursprünglichen Anlage zuzuordnen sind. Derartige Ausschüttungen können zu einem sofortigen Rückgang des Nettoinventarwerts pro Anteil des Subfonds führen.

Die Höhe der Zahlung von Dividenden ist nicht festgelegt und schwankt gemäss den wirtschaftlichen und sonstigen Umständen. Die Gesellschaft behält sich vor, die Ausschüttungspolitik, insbesondere auch aus steuerlichen Überlegungen, im Interesse der Aktionäre jederzeit zu ändern. Zusätzlich finden die Bestimmungen des Allgemeinen Teils dieses Rechtsprospektes (vgl. Kapitel „Ausschüttungen“) Anwendung.

## 8. GEBÜHREN UND KOSTEN

### Verwaltungsgebühr

Die Verwaltungsgebühr („**Verwaltungsgebühr**“) dient als Vergütung für (a) die Anlageverwalter und/oder die Anlageberater, (b) die Vertriebsstellen sowie die in (a) und (b) in diesem Zusammenhang anfallenden unterstützenden Dienstleistungen. Die Verwaltungsgebühr kann ganz oder teilweise an die Vertriebsstellen, die Platzierungsagenten und ähnliche Finanzintermediäre in Form von Provisionen, Retrozessionen oder Rabatten gezahlt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Subfonds und / oder Anteilskategorien eines bestimmten Subfonds unterschiedliche Verwaltungsgebührensätze erheben oder vollständig erlassen. Die maximale jährliche Verwaltungsgebühr ist in der folgenden Tabelle angegeben.

### Servicegebühr

Zusätzlich stellt die Verwaltungsgesellschaft jedem Subfonds und/oder jeder Anteilskategorie eine Servicegebühr („**Servicegebühr**“) in Rechnung. Die Servicegebühr stellt die Vergütung für die folgenden, von der Verwaltungsgesellschaft oder deren Beauftragten oder Delegierten erbrachten Dienstleistungen dar:

- **Verwahrung und Verwaltung von Wertpapieren:** Geschäftstätigkeiten im Rahmen von Verwahrungs- und Unterverwahrungsdiensten, der Funktion als Register- und Transferstelle, der zentralen Verwaltung (Fondsverwaltung und Fondsrechnungslegung), der Funktion als Hauptzahlstelle;
- **Operatives Management:** Vergütung der Verwaltungsgesellschaft für das operative Management und die Beaufsichtigung der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft; Risikomanagement; Vergütungen und Aufwendungen des Verwaltungsrats der Gesellschaft; Aufwendungen in Bezug auf die Einberufung der Hauptversammlung der Anteilhaber; Notargebühren;
- **Vertrieb und Marketing:** Vertriebs- und Marketingaufwendungen, weitere Vertriebsunterstützung, Lizenzgebühren;
- **Regulierung:** öffentliche Gebühren; Steuern (insbesondere die für Subfonds nach Luxemburger Recht geltende Taxe d'Abonnement); Bereitstellung der obligatorischen Fondsdokumente (Rechtsprospekt, wesentliche Anlegerinformationen, Jahres- und Halbjahresberichte); Prüfgebühren; mit der Registrierung und Berichterstattung an die Aufsichtsbehörden in unterschiedlichen Vertriebsländern verbundene Kosten; Listing Gebühren; Veröffentlichungskosten für Nettoinventarwerte und Kapitalmaßnahmen;

- **Sonstige Dienstleistungen:** rechtliche und steuerliche Dienstleistungen; Zahlstellen und Vertreter; Versicherungsbeiträge und sonstige Kosten, die der Verwaltungsgesellschaft im Auftrag der Gesellschaft entstanden sind.

Die Servicegebühr kann einzelnen Subfonds und/oder Anteilskategorien eines bestimmten Subfonds zu unterschiedlichen Sätzen von der Verwaltungsgesellschaft in Rechnung gestellt oder vollständig erlassen werden. Die maximale jährliche Servicegebühr ist in der folgenden Tabelle angegeben.

Sowohl die Verwaltungsgebühr als auch die Servicegebühr wird auf Grundlage des Nettoinventarwerts des jeweiligen Subfonds und/oder der Anteilskategorie berechnet und dem Subfonds und/oder dieser Anteilskategorie an jedem Bewertungstag (gemäß der Definition in Kapitel „Bestimmung des Nettoinventarwertes“ des Allgemeinen Teils) in Rechnung gestellt und ist monatlich rückwirkend zahlbar.

Die Verwaltungsgebühr und die Servicegebühr stellen zusammen die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio; TER) des jeweiligen Subfonds und/oder der jeweiligen Anteilskategorie dar.

Wie aus der folgenden Tabelle hervorgeht, sind sowohl die Verwaltungsgebühr als auch die Servicegebühr auf einen maximalen Betrag begrenzt. Alle Kosten, die diesen maximalen Betrag übersteigen, werden von der Verwaltungsgesellschaft getragen.

Subfonds	Maximale Gebühr in % p.a. des Nettoinventarwertes			
	Anteils- kategorie	Verwaltungs- gebühr	Service- gebühr	Gesamtkosten- quote
<b>GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION</b>	A/B	1.20%	0.35%	1.55%
	E*)	1.95%	0.35%	2.30%
	Et*	1.95%	0.35%	2.30%
	G**)	0%	0.10%	0.10%
	R/Ra**)	0.65%	0.35%	0.90%
	S/Sa**)	0.55%	0.30%	0.85%
	C/Ca**)	0.55%	0.30%	0.85%
	F**)	0.20%	0.18%	0.38%

\*) In der Verwaltungsgebühr ist eine zusätzliche Vertriebsgebühr von max. 0,75% p.a. enthalten.

\*\*) Im Zusammenhang mit dem Vertrieb, Anbieten oder Halten von C-, Ca-, F- und, G-Anteilen werden den Vertriebsstellen keine Kommissionen für allfällige Vertriebsleistungen durch die Gesellschaft bezahlt. Des Weiteren werden im Zusammenhang mit dem Vertrieb, Anbieten oder Halten von R-, Ra-, S- und Sa-Anteilen keine Gebühren, Provisionen oder andere monetäre oder nichtmonetäre Vorteile (mit Ausnahme kleinerer nichtmonetärer Vorteile) für Vertriebs- bzw. Vermittlungsleistungen durch die Gesellschaft bezahlt.

Zusätzlich finden die Bestimmungen des Allgemeinen Teils dieses Prospektes (vgl. Kapitel „Gebühren und Kosten“) Anwendung.

#### Performance Fee für die F-Anteilskategorie

Der Anlageverwalter hat darüber hinaus Anspruch auf eine performanceabhängige Entschädigung („**Performance Fee**“) unter den nachfolgend genannten Bedingungen:

Der Referenzzeitraum für die Wertentwicklung entspricht dem gesamten Lebenszyklus des Subfonds, ausser bei besonderen Ereignissen wie einer Verschmelzung oder einem Wechsel des Anlageverwalters. Der erste Referenzzeitraum für die Wertentwicklung beginnt mit dem Datum der Lancierung der jeweiligen Anteilskategorie.

Die Performance Fee unterliegt einer „High Water Mark“ und einem „Vergleichsindex“, wie unten definiert.

Der Anlageverwalter hat Anspruch auf eine Performance Fee, wenn der Nettoinventarwert pro Anteil der jeweiligen Anteilskategorie über der High Water Mark liegt („**Outperformance über der High Water Mark**“). Darüber hinaus und zum Schutz der Interessen der Anleger muss die prozentuale Rendite pro Anteil seit Beginn des Rechnungsjahres diejenige des Vergleichsindex übertreffen („**Outperformance über dem Vergleichsindex**“). Beide Bedingungen müssen kumulativ erfüllt sein.

Die Höhe der Performance Fee beträgt 15% p.a. der Outperformance über der High Water Mark oder der Outperformance über dem Vergleichsindex seit Beginn des Rechnungsjahres, wobei der niedrigere der beiden Werte als Berechnungsgrundlage dient, und ist an jedem Bewertungstag auf 0.40% des Nettovermögens der jeweiligen Anteilskategorie begrenzt.

Bei Lancierung der Anteilskategorie, die einer Performance Fee unterliegt, ist die High Water Mark identisch mit dem Erstausgabepreis. Falls der Nettoinventarwert pro Anteil am letzten Bewertungstag des Rechnungsjahres über der bisherigen High Water Mark liegt und eine Performance Fee kristallisiert wird, wird die High Water Mark für das neue Rechnungsjahr auf den am letzten Bewertungstag des besagten Rechnungsjahres errechneten Nettoinventarwert pro Anteil zurückgesetzt, der nach Abzug der zurückgestellten Performance Fee für die Anteilskategorie berechnet wurde. In allen anderen Fällen bleibt die High Water Mark unverändert.

Der Vergleichsindex ist in der Tabelle unten angegeben. Der Vergleichsindex wird an jedem Bewertungstag aktualisiert.

Die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag berechnet und zurückgestellt. Nach Ablauf eines jeden Rechnungsjahres wird die bis dahin zurückgestellte, zu zahlende Performance Fee kristallisiert und jährlich dem Anlageverwalter ausgezahlt. Die Performance Fee wird abzüglich aller mit dem Subfonds verbundenen Kosten berechnet. Jede Unter-Performance oder jeder Verlust, die während des Referenzzeitraums gegenüber der High Water Mark entstanden sind, sollen aufgeholt werden bevor eine Performance Fee erneut fällig wird.

Jede Zeichnung, die zur Schaffung neuer, im Umlauf befindlicher Anteile führt, wird bei der Berechnung der Performance Fee, die im Zeitraum vor der Zeichnung angefallen ist, nicht berücksichtigt.

Für Anteile, die an einem Bewertungstag während des Rechnungsjahres zurückgegeben werden (*net outflows*), wird die den zurückgegebenen Anteilen zuzuordnende zurückgestellte Performance Fee (falls vorhanden) kristallisiert und nach Ende des Rechnungsjahres dem Anlageverwalter ausgezahlt.

Die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag unter den oben genannten Bedingungen neu berechnet und für die jeweilige Anteilskategorie wird eine Rücklage zurückgestellt. Der neu berechnete Betrag der Performance Fee wird an jedem Bewertungstag mit dem am vorangegangenen Bewertungstag zurückgestellten Betrag verglichen. Der am Vortag zurückgestellte Betrag wird entsprechend der errechneten Differenz zwischen dem neu berechneten Betrag und dem zuvor zurückgestellten Betrag nach unten oder nach oben angepasst. Die zurückgestellte Performance Fee darf niemals negativ sein.

**BILANZIERUNGSMETHODE:**

Eine kumulative positive Rückstellung wird von der Berechnung des Nettoinventarwerts pro Anteil abgezogen (tägliche Anpassungsmethode).

Folglich enthält der "Nettoinventarwert pro Anteil" für einen bestimmten Bewertungstag die kumulative zurückgestellte Performance Fee vom vorhergehenden Bewertungstag (falls vorhanden), jedoch nicht die an diesem Bewertungstag zurückgestellte Performance Fee (letzte entspricht dem "Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee").

Die gemäß den vorgenannten Bedingungen berechnete Performance Fee wird innerhalb von vier Monaten nach Ende des Rechnungsjahres der Gesellschaft an den Anlageverwalter des Subfonds ausgezahlt.

<b>Subfonds</b>	<b>Anteilskategorie / Anteilswährung</b>	<b>Vergleichsindex zur Performance Fee Berechnung*)</b>
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	F - EUR	ICE BofAML Italy Treasury Bill + 200bps

\*) Der Vergleichsindex ist ein Referenzwert im Sinne der Verordnung (EU) 2016/1011 (EU-Referenzwertverordnung). Der Referenzwert wird von einem Administrator bereitgestellt, der in der EU angesiedelt ist und in das Register nach Art. 36 der EU-Referenzwertverordnung eingetragen wird. Die Gesellschaft geht davon aus, dass die Registrierung des Referenzwerts und des Administrators in das ESMA-Register nach Art. 36 der EU-Referenzwertverordnung im Laufe des Jahres 2018 (jedoch spätestens zum 01.01.2020) erfolgen wird. Die Gesellschaft hat robuste schriftliche Pläne aufgestellt, in denen die Massnahmen dargelegt werden, die sie ergreifen würde, in den Fällen in denen dieser Referenzwert sich wesentlich ändert oder nicht mehr bereitgestellt wird. Die entsprechenden Richtlinien der GAM-Gruppe sind auf [www.funds.gam.com](http://www.funds.gam.com) erhältlich.

**Berechnungsbeispiel 1**

Im folgenden Beispiel werden die High Water Mark (**HWM**) und der Vergleichsindex am Bewertungspunkt A auf 100,00 bzw. 50,00 festgelegt. Der Bewertungspunkt C entspricht dem Ende des Rechnungsjahres. Der Prozentsatz der Performance Fee beträgt 15%. Der Bruttoinventarwert entspricht dem Gesamtnettvermögen ohne aufgelaufene Performance Fee und kristallisierte Performance Fee. Das Vermögen vor Abzug der Performance Fee entspricht dem Gesamtnettvermögen ohne aufgelaufene Performance Fee.

Bewertungs-punkt	Anzahl der ausstehenden Anteile	Bruttovermögen	Vermögen vor Abzug der Performance Fee	Nettoinventarwert je Anteil vor Abzug der Performance Fee (Bezeichnet als NAV pro Anteil)	HWM	Vergleichsindex	Cap (Maximale potenzielle aufgelaufene Performance Fee)	Aufgelaufene Performance Fee	Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee
A	1,000.00	100,000.00	100,000.00	100.00	100.00	50.00	400.00	0.00	100.00
B	1,000.00	102,500.00	102,500.00	102.50	100.00	51.00	410.00	75.00	102.42
C	1,000.00	102,000.00	101,925.00*	101.92	100.00	50.50	407.70	138.75	101.86

\* Eine aufgelaufene Performance Fee von 75,00 aus Bewertungspunkt B wird abgezogen.

Ein Anleger kauft 1.000,00 Anteile und die Anzahl der ausstehenden Anteile beträgt 1.000,00 zum Bewertungspunkt A.

**Bewertungspunkt B**

Zum Bewertungspunkt B wird der Anspruch auf eine Performance Fee überprüft. Der Nettoinventarwert pro Anteil beträgt 102,50

Outperformance über der HWM	Outperformance über dem Vergleichsindex
<p>Nettoinventarwert pro Anteil - HWM  <math>102.50 - 100.00 = 2.50</math></p>	<p>Nettoinventarwert pro Anteil geteilt durch den durch den an den Vergleichsindex angepassten Nettoinventarwert pro Anteil seit Beginn des Rechnungsjahres  <math>(1 + (51.00/50.00 - 1)) \times 100.00 = 102.00</math></p> <p>Die Outperformance über dem Vergleichsindex ist der Nettoinventarwert pro Anteil geteilt durch den an den Vergleichsindex angepassten Nettoinventarwert pro Anteil  <math>102.50 - 102.00 = 0.50</math></p>
Die Outperformance über der HWM beträgt 2,50 pro Anteil.	Die Outperformance über dem Vergleichsindex beträgt 0,50 pro Anteil.

Zum Bewertungspunkt B sind die Bedingungen mit einer Outperformance über der HWM und einer Outperformance über der dem Vergleichsindex erfüllt. Es kann eine Performance Fee anfallen.

Die Höhe der Performance Fee beträgt 15% der Outperformance über der High Water Mark oder der Outperformance über dem Vergleichsindex, wobei der niedrigere der beiden Werte als Berechnungsgrundlage dient, und ist an jedem Bewertungstag auf maximal 0,40% des Vermögens der Anteilskategorie begrenzt.

Aufgelaufene Performance Fee	Abgegrenzte Performance Fee	Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee
<p>Geringerer Wert der Outperformance über der HWM und der Outperformance über dem Vergleichsindex, multipliziert mit der Anzahl der ausstehenden Anteile und dem Prozentsatz der Performance Fee  <math>0.50 \times 1.000,00 \text{ Anteile} \times 15\% = 75,00</math></p>	Aufgelaufene Performance Fee - Aufgelaufene Performance Fee vom vorherigen Bewertungspunkt	Vermögen vor Abzug der Performance Fee, wobei die aufgelaufene Performance Fee abgezogen und das Ganze durch die Anzahl der ausstehenden Anteile geteilt wird $(102.500,00 - 75,00) / 1.000,00 \text{ Anteile} = 102,4250$
Die aufgelaufene Performance Fee beträgt 75,00	$75,00 - 0,00 = 75,00$	Der endgültige Nettoinventarwert pro Anteil beträgt 102,4250

**Bewertungspunkt C**

Zum Bewertungspunkt C wird der Anspruch auf eine Performance Fee überprüft. Der Nettoinventarwert pro Anteil beträgt 101,92.

MULTICOOPERATION SICAV: BESONDERER TEIL I

Outperformance über der HWM	Outperformance über dem Vergleichsindex
<i>Nettoinventarwert pro Anteil - HWM</i> 101.92 - 100.00 = 1.92	<i>Nettoinventarwert pro Anteil geteilt durch den an den Vergleichsindex angepassten Nettoinventarwert pro Anteil seit Beginn des Rechnungsjahres</i> (1+(50.50/50.00 -1)) x 100.00 = 101.00  <i>Die Outperformance über dem Vergleichsindex ist der Nettoinventarwert pro Anteil geteilt durch den an den Vergleichsindex angepassten Nettoinventarwert pro Anteil</i> 101.92 - 101.00 = 0.92
Die Outperformance über der HWM beträgt 1,92 pro Anteil	Die Outperformance über dem Vergleichsindex beträgt 0,92 pro Anteil

Zum Bewertungspunkt C sind die Bedingungen mit einer Outperformance über der HWM und einer Outperformance über dem Vergleichsindex erfüllt. Es kann eine Performance Fee anfallen.

Aufgelaufene Performance Fee	Abgegrenzte Performance Fee	Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee
<i>Geringerer Wert der Outperformance über der HWM und der Outperformance über dem Vergleichsindex, multipliziert mit der Anzahl der ausstehenden Anteile und dem Prozentsatz der Performance Fee</i> 0,92 x 1.000,00 Anteile x 15% = 138,75	Aufgelaufene Performance Fee – Aufgelaufene Performance Fee vom vorherigen Bewertungspunkt	<i>Vermögen vor Abzug der Performance Fee, wobei die aufgelaufene Performance Fee abgezogen und das Ganze durch die Anzahl der ausstehenden Anteile geteilt wird</i> (101.925,00-63,75) / 1.000,00 Anteile = 101,8613
Die aufgelaufene Performance Fee beträgt 138,75	138.75 - 75.00= 63.75	Der endgültige Nettoinventarwert pro Anteil beträgt 101,8613

Der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee beträgt 101,8613.  
Eine Performance Fee von 138,75 wird kristallisiert.  
Die HWM für das nächste Rechnungsjahr beträgt 101,8613.

**Berechnungsbeispiel 2**

Im folgenden Beispiel werden die High Water Mark (**HWM**) und der Vergleichsindex am Bewertungspunkt A auf 100,00 bzw. 50,00 festgelegt. Der Bewertungspunkt C entspricht dem Ende des Rechnungsjahres. Der Prozentsatz der Performance Fee beträgt 15%. Der Bruttoinventarwert entspricht dem Gesamtnettvermögen ohne aufgelaufene Performance Fee und kristallisierte Performance Fee. Das Vermögen vor Abzug der Performance Fee entspricht dem Gesamtnettvermögen ohne aufgelaufene Performance Fee.

Bewertungs- punkt	Anzahl der ausstehenden Anteile	Bruttovermög enswert	Vermögen vor Abzug der Performanc e Fee	Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee (Bezeichnet als NAV pro Anteil)	HWM	Vergleich sindex	Cap (Maximale potenzielle aufgelaufene Performance Fee)	Aufgelaufene Performance Fee	Nettoinventar wert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee
A	1,000.00	100,000.0 0	100,000.00	100.00	100.00	50.00	400.00	0.00	100.00
B	1,000.00	102,500.0 0	102,500.00	102.50	100.00	51.00	410.00	75.00	102.42
C	900.00	91,800.00	91,725.00*	101.92	100.00	51.20	366.90	0.00	101.99

\* Eine aufgelaufene Performance Fee von 75,00 aus Bewertungspunkt B wird abgezogen, wovon eine Performance Fee von 7,50 herauskristallisiert wird.

Ein Anleger kauft 1.000,00 Anteile und die Anzahl der ausstehenden Anteile beträgt zum Bewertungspunkt A 1.000,00.

**Bewertungspunkt B**

Zum Bewertungspunkt B wird der Anspruch auf eine Performance Fee überprüft.  
Der Nettoinventarwert pro Anteil beträgt 102,50

Outperformance über der HWM	Outperformance über dem Vergleichsindex
<i>Nettoinventarwert pro Anteil - HWM</i> 102.50 - 100.00 = 2.50	<i>Nettoinventarwert pro Anteil geteilt durch den an den Vergleichsindex angepassten Nettoinventarwert pro Anteil seit Beginn des Rechnungsjahres</i> (1+(51.00/50.00 -1)) x 100.00 = 102.00  <i>Die Outperformance über dem Vergleichsindex entspricht dem Nettoinventarwert pro Anteil geteilt durch den an den Vergleichsindex angepassten Nettoinventarwert pro Anteil</i> 102.50 - 102.00 = 0.50
Die Outperformance über der HWM beträgt 2,50 pro Anteil	Die Outperformance über dem Vergleichsindex beträgt 0,50 pro Anteil.

Zum Bewertungspunkt B sind die Bedingungen mit einer Outperformance über der HWM und einer Outperformance über dem Vergleichsindex erfüllt. Es kann eine Performance Fee anfallen.

Die Höhe der Performance Fee beträgt 15% der Outperformance über der High Water Mark oder der Outperformance über dem Vergleichsindex, wobei der niedrigere der beiden Werte als Berechnungsgrundlage dient, und ist an jedem Bewertungstag auf maximal 0,40% des Vermögens der Anteilskategorie begrenzt.

Aufgelaufene Performance Fee	Abgegrenzte Performance Fee	Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee
<i>Geringerer Wert der Outperformance über der HWM und der Outperformance über dem Vergleichsindex, multipliziert mit der Anzahl der ausstehenden Anteile und dem Prozentsatz der Performance Fee</i>	Aufgelaufene Performance Fee - Aufgelaufene Performance Fee vom vorherigen Bewertungspunkt	<i>Vermögen vor Abzug der Performance Fee, wobei die aufgelaufene Performance Fee abgezogen und das Ganze durch die Anzahl der ausstehenden Anteile geteilt</i>

## GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

0,50 x 1.000,00 Anteile x 15% =75,00		wird (102.500,00-75,00) / 1.000,00 Anteile = 102,4250
Die aufgelaufene Performance Fee beträgt 75,00	75,00 - 0,00= 75,00	Der endgültige Nettoinventarwert pro Anteil beträgt 102,4250

### Bewertungspunkt C

Ein Anleger verkauft 100,00 Anteile zum Bewertungspunkt B zu einem Preis von 100,5260.

Die Anzahl der ausstehenden Anteile beträgt nun 900,00 am Bewertungspunkt C.

Zum Bewertungspunkt C wird der Anspruch auf eine Performance Fee überprüft.

Der Nettoinventarwert pro Anteil beträgt 101,92.

Outperformance über der HWM	Outperformance über dem Vergleichsindex
<i>Nettoinventarwert pro Anteil - HWM</i> 101,92 - 100,00 = 1,92	<i>Nettoinventarwert pro Anteil geteilt durch den Benchmark-bereinigten Nettoinventarwert pro Anteil seit Beginn des Rechnungsjahres</i> (1+(51.20/50.00 -1)) x 100,00 = 102,40  <i>Die Outperformance über dem Vergleichsindex entspricht dem Nettoinventarwert pro Anteil geteilt durch den an die Benchmark angepassten Nettoinventarwert pro Anteil</i> 101,92 - 102,40 = -0,48
Die Outperformance über der HWM beträgt 1,92 pro Anteil	Die Outperformance über dem Vergleichsindex beträgt -0,48 pro Anteil

Zum Bewertungspunkt C sind die Bedingungen für eine Outperformance über der HWM und eine Outperformance über dem Vergleichsindex nicht beide erfüllt. Es kann keine Performance Fee anfallen.

Die aufgelaufene Performance Fee aus Bewertungspunkt B ist rückgängig zu machen.

Für Anteile, die an einem Bewertungstag während des Rechnungsjahres zurückgegeben werden (*net outflows*), wird die proportional den zurückgegebenen Anteilen zuzuordnende zurückgestellte entfallende Performance Fee (falls vorhanden) abgegrenzt kristallisiert und am Ende des Rechnungsjahres dem Anlageverwalter ausgezahlt.

Die zum Bewertungspunkt B aufgelaufene Performance Fee wird im Verhältnis zu den zurückgenommenen Anteilen kristallisiert.

Die kristallisierte Performance Fee beträgt 7,50

*Aufgelaufene Performance Fee vom vorherigen Bewertungspunkt multipliziert mit dem Verhältnis zwischen zurückgenommenen Anteilen und der Anzahl der ausstehenden Anteile des vorherigen Bewertungspunkts*

75,00 x (100,00/1.000,00) = 7,50

Die verbleibende aufgelaufene Performance Fee von Bewertungspunkt B beträgt nun 75,00 - 7,50=67,50.

Die verbleibende aufgelaufene Performance Fee wird nun rückgängig gemacht.

Aufgelaufene Performance Fee	Abgegrenzte Performance Fee	Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee
<i>Geringerer Wert der Outperformance über der HWM und der Outperformance über dem Vergleichsindex, multipliziert mit der Anzahl der ausstehenden Anteile und dem Prozentsatz der Performance Fee</i> 0,00 x 1.000,00 Anteile x 15% =0,00	Aufgelaufene Performance Fee - Aufgelaufene Performance Fee vom vorherigen Bewertungspunkt	<i>Vermögen vor Abzug der Performance Fee, wobei die aufgelaufene Performance Fee abgezogen und das Ganze durch die Anzahl der ausstehenden Anteile geteilt wird</i> (91.725,00-67,50) / 900,00 Anteile = 101,9917
Die aufgelaufene Performance Fee beträgt 0,00	0,00 - 67,50= -67,50	Der endgültige Nettoinventarwert pro Anteil beträgt 101,9917

Der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee beträgt 101,9917.

Es wird keine Performance Fee auskristallisiert (mit Ausnahme der aus der Rücknahme resultierenden kristallisierten Performance Fee von 7,50).

Die HWM für das nächste Rechnungsjahr bleibt unverändert bei 100,00.

### Berechnungsbeispiel 3

Im folgenden Beispiel werden die High Water Mark (**HWM**) und der Vergleichsindex am Bewertungspunkt A auf 100,00 bzw. 50,00 festgelegt.

Der Bewertungspunkt C entspricht dem Ende des Rechnungsjahres. Der Prozentsatz der Performance Fee beträgt 15%.

Der Bruttoinventarwert entspricht dem Gesamtvermögen ohne aufgelaufene Performance Fee und kristallisierte Performance Fee.

Das Vermögen vor Abzug der Performance Fee entspricht dem Gesamtvermögen ohne aufgelaufene Performance Fee.

Bewertungs- punkt	Anzahl der ausstehenden Anteile	Bruttovermög- ens-wert	Vermögen vor Abzug der Performanc e Fee	Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee (Bezeichnet als NAV pro Anteil)	HWM	Vergleichsind ex	Cap (Maximale potenzielle aufgelaufen e Performanc e Fee)	Aufgelaufen e Performanc e Fee	Nettoinventar wert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee
A	1,000.00	100,000.0 0	100,000.00	100,00	100,00	50,00	400,00	0,00	100,00
B	1,000.00	105,000.0 0	105,000.00	105,00	100,00	51,00	420,00	420,00	104,58
C	1,200.00	124,500.0 0	124,080,00*	103,40	100,00	50,50	496,32	354,60	103,45

\* Eine aufgelaufene Performance Fee von 420,00 aus Bewertungspunkt B wird abgezogen.

Ein Anleger kauft 1.000,00 Anteile und die Anzahl der ausstehenden Anteile beträgt zum Bewertungspunkt A 1.000,00.

## MULTICOOPERATION SICAV: BESONDERER TEIL I

### Bewertungspunkt B

Zum Bewertungspunkt B wird der Anspruch auf eine Performance Fee überprüft.  
Der Nettoinventarwert pro Anteil beträgt 105,00.

Outperformance über der HWM	Outperformance über dem Vergleichsindex
<i>Nettoinventarwert pro Anteil - HWM</i> 105.00 -100.00 = 5.00	<i>Nettoinventarwert pro Anteil geteilt durch den Benchmark-bereinigten Nettoinventarwert pro Anteil seit Beginn des Rechnungsjahres</i> (1+(51.00/50.00 -1)) x 100.00 = 102.00  <i>Die Outperformance über dem Vergleichsindex entspricht dem Nettoinventarwert pro Anteil geteilt durch den an den Vergleichsindex angepassten Nettoinventarwert pro Anteil</i> 105.00 - 102.00 = 3.00
Die Outperformance über der HWM beträgt 5,00 pro Anteil	Die Outperformance über dem Vergleichsindex beträgt 3,00 pro Anteil

Zum Bewertungspunkt B sind die Bedingungen mit einer Outperformance über der HWM und einer Outperformance über dem Vergleichsindex erfüllt. Es kann eine Performance Fee anfallen.

Die Höhe der Performance Fee beträgt 15% der Outperformance über der High Water Mark oder der Outperformance über dem Vergleichsindex, wobei der niedrigere der beiden Werte als Berechnungsgrundlage dient, und ist an jedem Bewertungstag auf maximal 0,40% des Vermögens der Anteilskategorie begrenzt.

Aufgelaufene Performance Fee	Abgegrenzte Performance Fee	Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee
<i>Geringerer Wert der Outperformance über der HWM und der Outperformance über dem Vergleichsindex, multipliziert mit der Anzahl der ausstehenden Anteile und dem Prozentsatz der Performance Fee</i> 3,00 x 1.000,00 Anteile x 15% =450,00  Aufgelaufene Performance Fee liegt über der Obergrenze (105.000,00 x 0.40%= 420.00)	Aufgelaufene Performance Fee - Aufgelaufene Performance Fee vom vorherigen Bewertungspunkt	<i>Vermögen vor Abzug der Performance Fee, wobei die aufgelaufene Performance Fee abgezogen und das Ganze durch die Anzahl der ausstehenden Anteile geteilt wird</i> (105.000,00-420,00) / 1.000,00 Anteile = 104,5800
Die aufgelaufene Performance Fee beträgt 420,00	420,00 - 0,00= 420,00	Der endgültige Nettoinventarwert pro Anteil beträgt 104,5800

### Bewertungspunkt C

Ein Anleger erwirbt 200,00 Anteile zum Bewertungspunkt B zu einem Preis von 104,5800  
Die Anzahl der ausstehenden Anteile beträgt nun 1.200,00 am Bewertungspunkt C.  
Zum Bewertungspunkt C wird der Anspruch auf eine Performance Fee überprüft.  
Der Nettoinventarwert pro Anteil beträgt 103,40.

Outperformance über der HWM	Outperformance über dem Vergleichsindex
<i>Nettoinventarwert pro Anteil - HWM</i> 103.40 -100.00 = 3.40	<i>Nettoinventarwert pro Anteil geteilt durch den Benchmark-bereinigten Nettoinventarwert pro Anteil seit Beginn des Rechnungsjahres</i> (1+(50.50/50.00 -1)) x 100.00 = 101.00  <i>Die Outperformance über dem Vergleichsindex entspricht dem Nettoinventarwert pro Anteil geteilt durch den an den Vergleichsindex angepassten Nettoinventarwert pro Anteil</i> 103.40 - 101.00 = 2.40
Die Outperformance über der HWM beträgt 3,40 pro Anteil	Die Outperformance über dem Vergleichsindex beträgt 2,40 pro Anteil

Zum Bewertungspunkt C sind die Bedingungen mit einer Outperformance über der HWM und einer Outperformance über dem Vergleichsindex erfüllt. Es kann eine Performance Fee anfallen.

Eine Zeichnung, die zur Schaffung neuer ausstehender Anteile führt, sollte jedoch bei der Berechnung der im Zeitraum vor der Zeichnung angefallenen Performance Fee nicht berücksichtigt werden.

Daher wird jede aufgelaufene Performance Fee zum Bewertungspunkt C um den Betrag reduziert, der durch den Kauf von 200,00 Anteilen ausgelöst wird (15% von 200,00 gezeichneten Anteile zu 104,58 über dem an Vergleichsindex angepassten Nettoinventarwert pro Anteil von 102,00 zum Bewertungspunkt B)

Die aufgelaufene Performance Fee ist zu reduzieren um:  
15% x 200,00 Anteile x (104,58 - 102,00) = 77,40

Aufgelaufene Performance Fee	Abgegrenzte Performance Fee	Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee
<i>Geringerer Wert der Outperformance über der HWM und der Outperformance über dem Vergleichsindex, multipliziert mit der Anzahl der ausstehenden Anteile und dem Prozentsatz der Performance Fee</i> (2,40 x 1.200,00 Anteile x 15%) - 77,40=354,60	Aufgelaufene Performance Fee - Aufgelaufene Performance Fee vom vorherigen Bewertungspunkt	<i>Vermögen vor Abzug der Performance Fee, wobei die aufgelaufene Performance Fee abgezogen und das Ganze durch die Anzahl der ausstehenden Anteile geteilt wird</i> (124.080,00-(-65,40))/1.200,00 Anteile = 103,4545
Die aufgelaufene Performance Fee beträgt 354,60	354,60 - 420,00= -65,40	Der endgültige Nettoinventarwert pro Anteil beträgt 103,4545

Der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee beträgt 103,4545.

Eine Performance Fee von 354,60 wird kristallisiert.

Die HWM für das nächste Rechnungsjahr beträgt 103,4545.

## 9. AUSGABE VON ANTEILEN

### A) Allgemeines zur Ausgabe

Nach Ablauf der Erstzeichnungsfrist werden Anteile des Subfonds an jedem Bewertungstag zu einem Preis ausgegeben („Ausgabepreis“), der auf dem Nettoinventarwert der Anteile am jeweils anwendbaren Bewertungstag basiert (vgl. Prospekt Allgemeiner Teil, Kapitel „Ausgabe der Anteile“).

### B) Ausgabepreis / Verkaufsgebühr

Dabei wird der Ausgabepreis auf drei Stellen nach dem Komma gerundet und zusätzlich eine Verkaufsgebühr von derzeit maximal 5% zugeschlagen. Bei grösseren Aufträgen kann die Verkaufsgebühr entsprechend reduziert werden, wobei Investoren, welche in dem gleichen Zeitraum gleiche Beträge investieren, gleich behandelt werden müssen. Zusätzlich ist die Vertriebsstelle berechtigt, die Anteile ohne Verkaufsgebühr („no load“) anzubieten und im Gegenzug eine Rücknahme der Anteile mit einer Rücknahmegebühr bis zu 3% des jeweiligen Nettoinventarwertes zu belasten.

### C) Mindestzeichnungsbetrag

Bei erstmaliger Zeichnung von bestimmten Anteilskategorien ist ein nachfolgend aufgeführter Mindestzeichnungsbetrag vorgesehen.

<b>Anteilskategorie</b>	<b>Mindestzeichnungsbetrag pro Subfonds in EUR oder im entsprechenden Gegenwert in der Währung der betreffenden Anteilskategorie</b>
C- und Ca-Anteile (Anteile für institutionelle Anleger)	100.000,-
Et-Anteile („Anteile für bestimmte Vertriebsstellen“)	5.000,-
G-Anteile („Anteile für GAM Gruppe)	500.000,-
S- und Sa-Anteile (Anteile für bestimmte Intermediäre)	10.000.000,-
F-Anteile (Anteile für institutionelle Anleger)	35.000.000,-

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen Erstzeichnungsanträge über einen niedrigeren Betrag als den angegebenen Mindestzeichnungsbetrag akzeptieren. Bei Folgezeichnungen der oben aufgeführten Anteilskategorien sind keine Mindestzeichnungsbeträge vorgesehen.

### D) Antragsverfahren

Investoren können jederzeit Anteile des Subfonds bei der im Allgemeinen Teil des Prospekts genannten Hauptzahlstelle in Luxemburg (oder bei ggf. in einzelnen Vertriebsländern bestellten lokalen Vertriebs- bzw. Zahlstellen) zeichnen. Dabei sind die genaue Identität des Zeichners, der Name des Subfonds und die betreffende Anteilskategorie anzugeben.

Für alle Zeichnungen von Anteilen, die bei der Hauptzahlstelle an einem Bewertungstag (wie im Kapitel „Bestimmung des Nettoinventarwertes“ des Allgemeinen Teils des Prospektes definiert) bis spätestens um 15.00 Uhr Ortszeit (cut-off Zeit) eintreffen, gilt der am darauf folgenden Bewertungstag ermittelte Ausgabepreis. Für nach diesem Zeitpunkt eintreffende Zeichnungen gilt der Ausgabepreis des übernächsten Bewertungstages.

Der Gesamtbetrag der Zeichnung muss innerhalb von vier (4) Luxemburger Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag auf dem im Allgemeinen Teil dieses Prospekts angegebenen Währungskonto wertmässig gutgeschrieben sein.

Es werden keine Anteilsscheine oder Anteilszertifikate ausgeliefert, sondern für den Aktionär bei der Zahlstelle oder einer von ihr bezeichneten Bank gehalten. Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, Anträge abzulehnen oder nur zum Teil anzunehmen oder ergänzende Informationen und Dokumente zu verlangen. Wird ein Antrag

ganz oder teilweise abgelehnt, wird der Zeichnungsbetrag oder der entsprechende Saldo dem Zeichner rücküberwiesen.

## **10. RÜCKNAHME VON ANTEILEN**

### **A) Allgemeines zur Rücknahme**

Die Anteile werden an jedem Bewertungstag durch Antrag an die Gesellschaft oder an die im Allgemeinen Prospektteil genannte Hauptzahlstelle in Luxemburg (oder an ggf. in einzelnen Vertriebsländern bestellte lokale Vertriebs- bzw. Zahlstellen) zurückgenommen.

### **B) Rücknahmepreis**

Die Anteile werden zu einem Preis zurückgenommen („Rücknahmepreis“), der auf dem Nettoinventarwert der Anteile am jeweiligen Bewertungstag basiert. Dieser Rücknahmepreis wird auf drei Stellen nach dem Komma gerundet.

### **C) Rücknahmegebühr**

Wenn keine Verkaufsgebühr erhoben worden ist, kann als Alternative zu der Verkaufsgebühr eine Rücknahmegebühr von bis zu 3% des jeweiligen Inventarwertes zugunsten der Vertriebsstelle belastet werden.

### **D) Antragsverfahren**

Rücknahmen werden an jedem Bewertungstag durch Antrag an die im Allgemeinen Teil des Prospekts genannte Hauptzahlstelle in Luxemburg (oder an ggf. in einzelnen Vertriebsländern bestellte lokale Vertriebs- bzw. Zahlstellen) zurückgenommen. Dabei sind die genaue Identität des Antragstellers, der Name des Subfonds und die betreffende Anteilskategorie anzugeben.

Für alle Rücknahmen von Anteilen, die bei der Hauptzahlstelle an einem Bewertungstag (wie im Kapitel „Bestimmung des Nettoinventarwertes“ des Allgemeinen Teils des Prospektes definiert) bis spätestens um 15.00 Uhr Ortszeit (cut-off Zeit) eintreffen, gilt der am darauf folgenden Bewertungstag ermittelte Rücknahmepreis. Für nach diesem Zeitpunkt eintreffende Rücknahmeanträge gilt der Rücknahmepreis des übernächsten Bewertungstages.

## **11. UMTAUSCH VON ANTEILEN**

Anteile des Subfonds können gegen Zahlung einer Umtauschgebühr von maximal 2% des Nettoinventarwerts der vorgenannten Anteile in Anteile anderer aktiver Subfonds der Gesellschaft umgetauscht werden. Ein solcher Umtausch kann bei der Hauptzahlstelle in Luxemburg (oder bei ggf. in einzelnen Vertriebsländern bestellten lokalen Vertriebs- bzw. Zahlstellen) erfolgen. Für das Umtauschverfahren finden die Bestimmungen des Allgemeinen Teils dieses Prospektes (vgl. Kapitel „Umtausch der Anteile“) Anwendung.

Aktionäre des Subfonds sind berechtigt, einige oder alle ihre Anteile in solche eines anderen Subfonds an einem für beide Subfonds geltenden Bewertungstag, sowie innerhalb eines Subfonds von Anteilen einer Anteilskategorie in Anteile einer anderen Anteilskategorie umzutauschen. Hierbei gelten für die umtauschenden Vertriebsstellen und/oder die umtauschenden Aktionäre sämtliche Eignungsvoraussetzungen und Mindestzeichnungsbeträge („Mindestumtauschwert“) sowie die sonstigen, für die ursprüngliche Anteilskategorie oder die neue Anteilskategorie geltenden Bedingungen. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen erstmalige Umtauschanträge über einen niedrigeren Betrag als den jeweils angegebenen Mindestumtauschwert akzeptieren.