

**William Blair SICAV**

*Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
(Société d'Investissement à Capital Variable)*

Luxemburg

**Prospekt**

**10. März 2021**

## William Blair SICAV

*Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'investissement à Capital Variable)*

**31, Z.A. Bourmicht  
L-8070 Bertrange  
Großherzogtum Luxemburg  
Luxembourg R.C.S.: B-98 806**

### ANGEBOT VON ANTEILEN

Angebot zur Zeichnung von nennwertlosen Anteilen (die „**Anteile**“), ausgegeben von der William Blair SICAV (die „**Gesellschaft**“), die jeweils einem der nachfolgend genannten Teilfonds der Gesellschaft (jeweils ein „**Fonds**“) zuzuordnen sind:

Name der Fonds	Referenzwährung
William Blair SICAV – China A-Shares Growth Fund (der „ <b>China A-Shares Growth Fund</b> “)	USD
William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund (der „ <b>Dynamic Diversified Allocation Fund</b> “)	USD
William Blair SICAV – Emerging Markets Corporate Deb Fund (der „ <b>Emerging Markets Corporate Debt Fund</b> “)	USD
William Blair SICAV – Emerging Markets Debt Hard Currency Fund ( der „ <b>Emerging Markets Debt Hard Currency Fund</b> “)	USD
William Blair SICAV – Emerging Markets Debt Local Currency Fund (der „ <b>Emerging Markets Debt Local Currency Fund</b> “)	USD
William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund (der „ <b>Emerging Markets Growth Fund</b> “)	USD
William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund (der „ <b>Emerging Markets Leaders Fund</b> “)	USD
William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund (der „ <b>Emerging Markets Small Cap Growth Fund</b> “)	USD
William Blair SICAV – Global Leaders Fund (der „ <b>Global Leaders Fund</b> “)	USD
William Blair SICAV – Global Leaders Sustainability Fund (der „ <b>Global Leaders Sustainability Fund</b> “)	USD
William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund (der „ <b>U.S. All Cap Growth Fund</b> “)	USD

William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Core Fund (der „ <b>U.S. Small-Mid Cap Core Fund</b> “)	USD
William Blair SICAV - U.S. Small-Mid Cap Growth Fund (der „ <b>U.S. Small-Mid Cap Growth Fund</b> “)	USD

Der China A-Shares Growth Fund, Dynamic Diversified Allocation Fund, der Emerging Markets Corporate Debt Fund, der Emerging Markets Hard Currency Fund, der Emerging Markets Debt Local Currency Fund, der Emerging Markets Growth Fund, der Emerging Markets Leaders Fund, der Emerging Markets Small Cap Growth Fund, der Global Leaders Fund, der Global Leaders Sustainability Fund, der U.S. All Cap Growth Fund, der U.S. Small-Mid Cap Core Fund und der U.S. Small-Mid Cap Growth Fund bieten Anteile der Klassen A, B, I, D, J, JW, R und Z an. Die Anteilsklassen werden weiter beschrieben im nachfolgenden Abschnitt „*Anteilsklassen*“. Die Mitglieder des Verwaltungsrats der Gesellschaft (die „**Verwaltungsratsmitglieder**“) können die Einrichtung weiterer Anteilsklassen (jeweils eine „**Klasse**“) und/oder Fonds mit abweichenden Merkmalen sowie die Umwandlung von Klassen und/oder Fonds beschließen. In diesem Fall wird der Prospekt (der „**Prospekt**“) entsprechend aktualisiert. Jede Klasse kann unterteilt sein in (i) Gruppen von ausschüttenden und/oder thesaurierenden Kategorien und/oder (ii) abgesicherte und/oder nicht abgesicherte Kategorien und/oder (iii) unterschiedliche Anlagewährungen (jeweils eine „**Kategorie**“). Weitere Informationen über die mit den verschiedenen Klassen und/oder Kategorien verbundenen Rechte finden Sie im Abschnitt „*Anteilsklassen*“.

Die Referenzwährung eines jeden Fonds ist die Währung, auf die der jeweilige Fonds lautet (die „**Referenzwährung**“). Die Handelswährung einer jeden Klasse ist die Währung, auf die die jeweilige Klasse lautet (die „**Handelswährung**“). Die konsolidierte Währung der Gesellschaft ist der US-Dollar (der „**USD**“).

## WICHTIGE INFORMATIONEN

**Wenn Ihnen der Inhalt nicht klar ist, bitten Sie Ihren Broker, Rechtsanwalt, Steuerfachmann oder Finanzberater um Erläuterung. Es ist keiner Person gestattet, andere als die Informationen bekannt zu machen, die in diesem Prospekt oder in Dokumenten enthalten sind, auf die in diesem Prospekt Bezug genommen wird und die zur öffentlichen Einsichtnahme am Sitz der Gesellschaft ausliegen.**

Die Gesellschaft ist im Großherzogtum Luxemburg gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („OGAs“) in der jeweils geltenden Fassung (das „OGA-Gesetz“) und der Richtlinie des Rates 2009/65/EG (die „OGAW-Richtlinie“) in der jeweils geltenden Fassung eingetragen als Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (ein „OGAW“) mit mehreren Teilfonds. Diese Eintragung impliziert jedoch weder im Hinblick auf den Inhalt dieses Prospektes noch auf die Qualität der zum Verkauf angebotenen Anteile eine positive Bewertung durch die *Commission de Surveillance du Secteur Financier* („CSSF“). Jegliche anderslautende Zusicherung ist nicht gestattet und unrechtmäßig.

Die Gesellschaft hat eine Verwaltungsgesellschaft gemäß Teil I des OGA-Gesetzes eingesetzt, wie nachstehend näher beschrieben.

Dieser Prospekt stellt in solchen Rechtsordnungen kein Angebot und keine Angebotsaufforderung dar, in denen derartige Angebote oder Angebotsaufforderungen unrechtmäßig sind, oder in denen eine Person, welche ein solches Angebot oder eine solche Angebotsaufforderung abgibt, nicht hierzu berechtigt ist.

Informationen, die von nicht im diesem Prospekt aufgeführten Personen bekannt gemacht wurden, sind als nicht genehmigte Informationen anzusehen. Es ist davon auszugehen, dass die in diesem Prospekt enthaltenen Informationen zum Datum der Veröffentlichung dieses Prospektes richtig sind. Im Falle wesentlicher Änderungen kann dieser Prospekt jeweils aktualisiert werden und interessierten Anlegern wird empfohlen, sich hinsichtlich der Ausgabe neuerer Prospekts an die Gesellschaft zu wenden.

Der Vertrieb dieses Prospekts und das Angebot der Anteile können in bestimmten Ländern Beschränkungen unterliegen. Personen, die im Besitz dieses Prospektes sind, und Personen, die Anteile gemäß diesem Prospekt zeichnen möchten, tragen selbst die Verantwortung, sich hinsichtlich aller geltenden Gesetze und Verordnungen der betreffenden Länder zu informieren und diese einzuhalten. Potenzielle Anleger oder Käufer von Anteilen sollten sich in Bezug auf die möglichen steuerlichen Folgen, die rechtlichen Anforderungen und etwaige Devisenverkehrsbeschränkungen oder -kontrollen, denen sie nach den Gesetzen der Länder ihrer Staatsangehörigkeit, ihres Wohnsitzes oder ihres gewöhnlichen Aufenthaltes unterliegen und die für die Zeichnung, den Erwerb, den Besitz oder den Verkauf von Anteilen relevant sein könnten, selbst informieren.

Die Gesellschaft veröffentlicht auch die Dokumente mit wesentlichen Informationen für den Anleger (die „KIID“), die wichtige Eigenschaften jeder Anteilsklasse des Fonds enthalten, damit sich die Anleger den Eigenheiten und den Risiken einer Anlage in jede Anteilsklasse des Fonds bewusst sind und eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

Die Zeichnung von Anteilen wird ausschließlich auf der Basis des aktuellen Prospekts und der KIID angenommen. Die Gesellschaft erstellt einen Jahresbericht (der „**Jahresbericht**“), in dem der geprüfte Jahresabschluss enthalten ist, sowie ungeprüfte Halbjahresberichte (jeweils ein „**Halbjahresbericht**“). Wurde einer der genannten Berichte veröffentlicht, so ist der aktuelle Prospekt zu diesem Datum nur gültig, wenn ihm ein solcher Jahres- oder Halbjahresbericht beigelegt wurde. Diese Berichte sind (jeweils in der neuesten Fassung) Bestandteil dieses Prospektes.

#### **MITTEILUNG AN EINWOHNER VON CHILE**

Das Angebot für Anteile der Teilfonds betrifft Wertpapiere, die nicht im Wertpapierregister (*Registro de Valores*) oder im ausländischen Wertpapierregister (*Registro de Valores Extranjeros*) der *Superintendencia de Valores y Seguros of Chile* („SVS“) eingetragen sind, die daher nicht der Aufsicht der SVS unterliegen. Da die Wertpapiere nicht registriert sind, besteht für den Emittenten keine Verpflichtung, in Chile öffentliche Informationen über diese Wertpapiere zu veröffentlichen. Die Wertpapiere dürfen nicht öffentlich angeboten werden, solange sie nicht in das entsprechende von der SVS geführte Wertpapierregister eingetragen sind.

#### **MITTEILUNG AN EINWOHNER VON KOLUMBIEN**

Dieser Prospekt hat weder den Zweck noch das Ziel, direkt oder indirekt den Kauf eines Produkts oder die Erbringung einer Dienstleistung durch den Fonds an in Kolumbien ansässige Personen einzuleiten. Die Fonds und alle damit zusammenhängenden Produkte und/oder Dienstleistungen dürfen nicht in Kolumbien oder an in Kolumbien ansässige Personen beworben oder vermarktet werden, es sei denn, diese Werbung und Vermarktung erfolgt in Übereinstimmung mit dem Dekret 2555 von 2010 und anderen anwendbaren Regeln und Vorschriften im Zusammenhang mit der Werbung für ausländische Finanz- und/oder Wertpapierprodukte oder -dienstleistungen in Kolumbien. Weder die Fonds noch eine nahestehende natürliche oder juristische Person hat von der Finanzaufsicht Kolumbiens oder einer anderen Regierungsbehörde in Kolumbien eine Genehmigung oder Lizenz erhalten, Anteile der Fonds in Kolumbien zu vermarkten oder zu verkaufen.

#### **MITTEILUNG AN EINWOHNER VON HONGKONG**

**Im Hinblick auf das Angebot ist ein äußerst vorsichtiges Vorgehen angezeigt. Wenn Zweifel an dem Inhalt dieses Dokuments bestehen, sollte sachkundiger Rat eingeholt werden.**

Dieses Dokument wurde nicht zur Registrierung im Unternehmensregister in Hongkong eingereicht und sein Inhalt wurde von keiner Aufsichtsbehörde in Hongkong geprüft. Deshalb dürfen die Anteile in Hongkong nicht aufgrund dieses Dokuments oder eines anderen Dokuments angeboten noch verkauft werden. Dieses Dokument darf ferner in Hongkong ausschließlich ausgegeben, in Umlauf gebracht oder verteilt werden an (i) „professionelle Anleger“ im Sinne der Verordnung „Securities and Futures Ordinance (Chapter 571 of the Laws of Hong Kong)“ (die „SFO“) und der in dieser Verordnung enthaltenen Vorschriften „Securities and Futures (Professional Investor) Rules“, oder (ii) unter anderen Umständen, die nicht dazu führen, dass dieses Dokument ein „Prospectus“ im Sinne der Verordnung „Companies (Winding Up and Miscellaneous Provisions) Ordinance (Chapter 32 of the Laws of Hong Kong)“ (die „CO“) wird oder die kein Angebot an das Publikum im Sinne der CO sind.

Kein Teil dieses Dokuments oder eine Werbung, Aufforderung oder ein anderes Dokument mit Bezug auf die Anteile darf in Hongkong oder anderswo ausgegeben, im Umlauf gebracht oder verteilt werden oder im Besitz einer Person zum Zwecke der Ausgabe, des Umlaufs oder der Verteilung sein, die darauf gerichtet sind oder deren Inhalt mit gewisser Wahrscheinlichkeit dazu führt, dass das Publikum in Hongkong auf sie zugreift oder sie liest (außer, wenn dies gemäß dem Wertpapierrecht in Hongkong zulässig ist). Davon ausgenommen ist der Bezug auf die Anteile, die nur an Personen außerhalb Hongkongs ausgegeben werden oder für die Ausgabe an diese Personen oder an „professionelle Anleger“ im Sinne der SFO und der darin enthaltenen „Securities and Futures (Professional Investor) Rules bestimmt sind.

#### **MITTEILUNG AN EINWOHNER VON ISRAEL**

Anteile des Fonds werden nur im Staat Israel aufgrund einer Ausnahmeregelung nach dem israelischen Wertpapiergesetz von 1968 und dem Joint Investment Trusts Law von 1994 angeboten. Das Angebot von Anteilen der Fonds stellt daher kein öffentliches Angebot in Israel im Sinne dieser Gesetzgebung dar (d.h. die Anteile der Fonds werden nur Anlegern angeboten, die in der ersten Übersicht des Wertpapiergesetzes aufgeführt sind, und an nicht mehr als fünfunddreißig (35) Kleinanleger).

Die Anteile an den Fonds wurden nicht registriert, und es wurde kein „Prospekt“ nach dem israelischen Wertpapiergesetz von 1968 herausgegeben, und die Anteile der Fonds sind nicht nach den Bestimmungen des Joint Investment Trusts Law von 1994 geregelt. Weder die Anteile der Fonds noch dieser Prospekt wurden von einer israelischen Behörde genehmigt. Im Staat Israel wurden und werden keine Maßnahmen ergriffen, die ein öffentliches Angebot der Anteile der Fonds oder die Verteilung des Prospekts an die Öffentlichkeit in Israel ermöglichen würden. Jede Person, die Anteile an den Fonds erwerben möchte, ist dafür verantwortlich, sich von der vollständigen Einhaltung der Gesetze des Staates Israel im Zusammenhang mit einem solchen Kauf zu überzeugen, einschließlich der Einholung einer staatlichen oder sonstigen Zustimmung, falls erforderlich.

#### **MITTEILUNG AN EINWOHNER VON SINGAPUR**

Die Fonds und das Angebot der Anteile, die Gegenstand dieses Prospekts sind, beziehen sich nicht auf ein Organ für gemeinsame Anlagen, das gemäß Abschnitt 286 des Securities and Futures Act (Cap. 289) (der „SFA“) zugelassen oder gemäß Abschnitt 287 des SFA anerkannt ist. Anteile der Fonds dürfen nicht an Privatkunden angeboten werden.

Dieser Prospekt und alle anderen Dokumente oder Materialien, die im Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf von Anteilen ausgegeben werden, sind kein „Prospekt“ im Sinne der SFA und wurden und werden nicht bei der Währungsbehörde von Singapur („MAS“) eingereicht oder als „Prospekt“ registriert. Die MAS übernimmt keine Verantwortung für den Inhalt dieses Prospekts oder eines anderen Dokuments, das im Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf der Anteile ausgestellt wurde. Dementsprechend entfällt die gesetzliche Haftung gemäß SFA in Bezug auf den Inhalt von Prospekten. Potenzielle Anleger sollten sorgfältig prüfen, ob eine Anlage in die Anteile für sie geeignet ist.

Es darf weder ein Angebot der Anteile zur Zeichnung oder zum Kauf noch eine Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf der Anteile abgegeben werden, noch dürfen Dokumente oder anderes Material (einschließlich, aber nicht beschränkt auf diesen Prospekt) im Zusammenhang mit den Anteilen direkt oder indirekt an eine Person in Singapur verteilt oder verteilt werden, mit

Ausnahme von: (i) an einen institutionellen Anleger (wie in Abschnitt 4A der SFA definiert) gemäß Abschnitt 304 der SFA; (ii) an eine relevante Person (wie in Abschnitt 305(5) der SFA definiert) gemäß Abschnitt 305(1) der SFA; (iii) unter der Bedingung, dass die Mindestgegenleistung das Äquivalent von Singapur-Dollar 200.000 gemäß Abschnitt 305(2) der SFA ist; oder (iv) anderweitig gemäß und unter den Bedingungen einer anderen Ausnahmeregelung der SFA.

Gemäß Abschnitt 305 SFA, in Verbindung mit Verordnung 32 und der Sechsten Aufstellung der Verordnungen 2005 über Wertpapiere und Termingeschäfte (Offers of Investments) (Collective Investment Schemes), wurden die Fonds in die Liste der von der MAS geführten beschränkten Pläne für das Angebot von Anteilen an den Fonds, die an relevante Personen abgegeben wurden oder werden sollen (wie in Abschnitt 305 Absatz 5 der SFA definiert), oder für das Angebot von Anteilen an einem Fonds, das gemäß den Bedingungen von Abschnitt 305 Absatz 2 der SFA gemacht wurde oder gemacht werden soll, aufgenommen.

Wird institutionellen Anlegern ein Angebot gemäß Abschnitt 304 SFA unterbreitet, gelten die folgenden Beschränkungen für Anteile, die aufgrund eines solchen Angebots erworben wurden. Werden diese Anteile erstmals an eine andere Person als einen institutionellen Anleger verkauft, gelten die Anforderungen der Unterteilungen (2) und (3) von Abschnitt 2 bis Teil XIII der SFA für das Angebot, das zu einem solchen Verkauf führt, ausgenommen wenn: (i) die erworbenen Anteile derselben Klasse angehören oder in Anteile derselben Klasse wie die anderen Anteile an den Teilfonds umgewandelt werden können, von denen ein Angebot zuvor in einem Prospekt gemacht oder von einem Prospekt begleitet wurde und die an einer Wertpapierbörse notiert sind; oder (ii) die erworbenen Anteile derselben Klasse angehören wie andere Anteile an einem Teilfonds, für den zuvor ein Angebot in einem Teilfonds gemacht wurde oder eine Notierung von einer Angebotsinformation oder einem anderen von einer Wertpapierbörse genehmigten Dokument begleitet wurde, und die Anteile an der Börse notiert sind.

Wird akkreditierten Anlegern ein Angebot gemäß Abschnitt 305 SFA unterbreitet, gelten die folgenden Beschränkungen für Anteile, die aufgrund eines solchen Angebots erworben wurden. Werden diese Anteile zum ersten Mal an eine andere Person verkauft als: (i) ein institutioneller Anleger; (ii) eine relevante Person; oder (iii) zu Bedingungen gemäß Abschnitt 305 Absatz 2 der SFA, gelten die Anforderungen der Unterteilungen (2) und (3) der Abteilung 2 bis Teil XIII der SFA für das Angebot, das zu einem solchen Verkauf führt, es sei denn: (a) die erworbenen Anteile gehören zur gleichen Klasse wie die anderen Anteile eines Teilfonds, von denen ein Angebot zuvor in einem Prospekt gemacht oder von einem Prospekt begleitet wurde und die an einer Wertpapierbörse notiert sind; oder (b) die erworbenen Anteile gehören zur gleichen Klasse wie andere Anteile an einem Teilfonds, für den zuvor ein Angebot in einem Teilfonds gemacht wurde oder eine Notierung von einer von einer Wertpapierbörse genehmigten Angebotsinformation oder einem anderen Dokument begleitet wurde, und die Anteile zur Notierung an der Börse notiert sind.

Darüber hinaus wenn die Anteile aufgrund eines Angebots erworben werden, das in Anlehnung an Abschnitt 305 der SFA erfolgte durch: (i) eine Körperschaft (die kein zugelassener Anleger ist, deren einzige Aufgabe es ist, Beteiligungen zu halten, und deren gesamtes Anteilskapital im Besitz von natürlichen Personen ist, von denen jede ein zugelassener Anleger ist); oder (ii) einen Trust (von dem der Treuhänder kein zugelassener Anleger ist und dessen einziger Zweck darin

besteht, Investitionen zugunsten von Begünstigten zu halten, von denen jeder ein zugelassener Anleger ist), keine Wertpapiere einer solchen Körperschaft und keine Rechte und Interessen der Begünstigten an einem solchen Trust (je nach Fall) werden für einen Zeitraum von sechs (6) Monaten ab dem Zeitpunkt, zu dem die Körperschaft oder der Trust (je nach Fall) die Anteile erworben hat, übertragen, es sei denn, diese Übertragungen entsprechen den in den Abschnitten 305A(2) und 305A(3) der SFA (je nach Fall) ausdrücklich festgelegten Bedingungen.

Dieser Prospekt sowie alle anderen Dokumente oder Materialien im Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf der Anteile sind nur für die Person bestimmt, welcher der Prospekt oder das andere Material zur Verfügung gestellt wurde, und die Anteile werden weder angeboten noch verkauft, noch werden sie Gegenstand einer Einladung zur Zeichnung oder zum Kauf an eine Person in Singapur mit Ausnahme des Empfängers. Dementsprechend dürfen dieser Prospekt und alle anderen Dokumente oder Materialien, die im Zusammenhang mit einem Angebot oder Verkauf der Anteile stehen, ohne vorherige schriftliche Zustimmung nicht in Singapur ausgegeben, verteilt oder verteilt werden, mit Ausnahme des Adressaten.

#### **MITTEILUNG AN EINWOHNER VON PERU**

Die Anteile der Fonds wurden und werden nicht von der peruanischen *Superintendencia del Mercado de Valores* (der „SMV“) oder einer anderen Aufsichtsbehörde in Peru genehmigt, noch wurden sie nach dem Wertpapiermarktgesetz (*Ley del Mercado de Valores*) oder anderen Vorschriften der SMV registriert. Die Anteile dürfen in Peru nur im Rahmen von Privatplatzierungen angeboten oder verkauft werden.

<b>Inhalt</b>	<b>Seite</b>
Verwaltungsrat .....	11
Verwaltungsgesellschaft.....	11
Verwaltung und Berater .....	11
Anlageziel der Gesellschaft.....	12
Anlagepolitik.....	12
Zusammenfassung.....	14
China A-Shares Growth Fund .....	14
Dynamic Diversified Allocation Fund .....	16
Emerging Markets Corporate Debt Fund .....	18
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund .....	20
Emerging Markets Debt Local Currency Fund .....	22
Emerging Markets Growth Fund.....	24
Emerging Markets Leaders Fund .....	27
Emerging Markets Small Cap Growth Fund.....	30
Global Leaders Fund .....	33
Global Leaders Sustainability Fund .....	36
U.S. All Cap Growth Fund.....	39
U.S. Small-Mid Cap Core Fund.....	41
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund.....	43
Risikofaktoren – Alle Fonds .....	45
Risikomanagement.....	69
Form der Anteile .....	69
Ausgabe von Anteilen.....	70
Anteilsklassen .....	70
Zeichnung von Anteilen.....	78
Dividendenpolitik.....	84
Gebühren der Gesellschaft .....	84

Umtausch von Anteilen.....	88
Rücknahme von Anteilen.....	89
Zeitweise Aussetzung der Rücknahme.....	91
Besteuerung.....	92
Datenschutz.....	95
Allgemeine Informationen.....	97
Anhang A – Anlagemöglichkeiten und -beschränkungen.....	111
Anhang B – Besondere Anlagetechniken und -instrumente.....	120
Anhang C – Nettoinventarwert.....	135
Anhang D – Zusätzliche Informationen für Anleger im Vereinigten Königreich.....	142
Anhang E – Zusätzliche Informationen für irische Anleger.....	150
Anhang F – Zusätzliche Informationen für Anleger in Deutschland.....	154

## Verwaltungsrat

Vorsitzende	Stephanie G. Braming Partner William Blair Investment Management, LLC	150 North Riverside Plaza Chicago, IL 60606 Vereinigte Staaten von Amerika
Mitglied	Arthur J. Simon Partner William Blair & Company, L.L.C.	150 North Riverside Plaza Chicago, IL 60606 Vereinigte Staaten von Amerika
Mitglied	Thomas Ross Partner William Blair International, Ltd.	The Broadgate Tower 20 Primrose Street London EC2A 2EW

## Verwaltungsgesellschaft

Die Gesellschaft hat FundRock Management Company S.A., eine „*société anonyme*“ (Aktiengesellschaft) errichtet nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg, mit eingetragenem Sitz in 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange als ihre Verwaltungsgesellschaft (die „**Verwaltungsgesellschaft**“) eingesetzt.

## Verwaltung und Berater

Verwahr- und Zahlstelle Zentrale Verwaltungsstelle (die auch als Domizilstelle fungiert), Register- und Transferstelle	Citibank Europe plc, Zweigstelle Luxemburg. 31 Z.A. Bourmicht L-8070 Bertrange Großherzogtum Luxemburg
Anlageverwalter	William Blair Investment Management, LLC 150 North Riverside Plaza Chicago, IL 60606 Vereinigte Staaten von Amerika
Globaler Vertreiber	William Blair & Company, L.L.C. 150 North Riverside Plaza Chicago, IL 60606 Vereinigte Staaten von Amerika
Unterdepotbank	Citibank, N.A., 388 Greenwich Street, New York, New York, 10013, Vereinigte Staaten von Amerika
Abschlussprüfer	Ernst & Young S.A. 35 E, Avenue John F. Kennedy 1855 Luxembourg Großherzogtum Luxemburg
Rechtsberater	Dechert (Luxembourg) LLP 1, Allée Scheffer B.P. 709 L-2017 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg

## **Anlageziel der Gesellschaft**

Hauptziel der Gesellschaft ist es, Anlegern eine Auswahl professionell verwalteter Fonds zu bieten, die in ein breites Spektrum von übertragbaren Wertpapieren investieren. Hiermit soll für das eingesetzte Kapital möglichst hohe Erträge erzielt und gleichzeitig das Anlagerisiko durch Diversifikation reduziert werden.

## **Anlagepolitik**

Das Anlageziel und die Anlagepolitik der Fonds lauten wie nachstehend beschrieben. Die Fonds werden unter Beachtung der in Anhang A dargestellten Beschränkungen für Anlagen und der in Anhang B dargestellten besonderen Anlage- und Sicherungstechniken und -instrumente verwaltet. Ändert die Gesellschaft ihre Anlagepolitik, so unterrichtet sie die betreffenden Anteilinhaber mindestens dreißig (30) Tage vor einer Änderung hiervon.

Die Verwaltungsratsmitglieder können die Auflegung weiterer Fonds mit abweichenden Anlagezielen beschließen. In diesem Fall wird dieser vorliegende Prospekt entsprechend aktualisiert. Die Verwaltungsratsmitglieder ordnen jedem Fonds einen separaten Pool von Vermögenswerten zu.

Die Gesellschaft und die Verwaltungsgesellschaft setzen ein Risikomanagementverfahren ein, das sie in die Lage versetzt, jederzeit das Risiko der Portfoliositionen des Fonds und ihren Beitrag zum Gesamtrisikoprofil der Portfolios der Gesellschaft zu überwachen und zu messen. Sie verwendet ein Verfahren, das eine präzise und unabhängige Bewertung des Wertes der OTC-Derivate erlaubt.

Das Marktrisiko für den Dynamic Diversified Allocation Fund wird unter Verwendung eines absoluten Value-at-Risk(VaR)-Ansatzes berechnet. Das Marktrisiko für den Emerging Markets Corporate Debt Fund, den Emerging Markets Debt Local Currency Fund und den Emerging Markets Debt Hard Currency Fund wird unter Verwendung eines relativen Value-at Risk (WaR)-Ansatzes berechnet, wie weiter unten noch ausführlicher beschrieben. VaR-Berichte für den Dynamic Diversified Allocation Fund, den Emerging Markets Corporate Debt Fund, den Emerging Markets Debt Local Currency Fund und den Emerging Markets Debt Hard Currency Fund werden auf täglicher Basis erstellt und überwacht. Die Hebelwirkung wird ausgedrückt als derivative Nominalsumme. Der erwartete Grad an Hebelwirkung, berechnet als Summe der Nominalwerte der eingesetzten Derivate im Verhältnis zum Nettoinventarwert eines Fonds, beläuft sich auf 800 % für den Dynamic Diversified Allocation Fund, wobei es sich um einen Richtwert handelt, der überschritten werden kann. Der erwartete Grad an Hebelwirkung, berechnet als Summe der Nominalwerte der eingesetzten Derivate im Verhältnis zum Nettoinventarwert eines Fonds, beläuft sich auf 200 % für den Emerging Markets Corporate Debt Fund, auf 500 % für den Emerging Markets Debt Local Currency Fund und auf 200 % für den Emerging Markets Debt Hard Currency Fund.

Für alle anderen Fonds, außer dem Dynamic Diversified Allocation Fund, dem Emerging Markets Corporate Debt Fund, dem Emerging Markets Debt Local Currency Fund und dem Emerging Markets Debt Hard Currency Fund wird das Gesamtrisiko anhand des „Commitment“-Ansatzes berechnet. Die Gesellschaft und die Verwaltungsgesellschaft stellen sicher, dass bei Fonds, die den Commitment-Ansatz anwenden, das mit derivativen Instrumenten verbundene Gesamtrisiko jedes Fonds den Gesamtnettowert seines Portfolios nicht übersteigt. Das Risiko wird unter Berücksichtigung des aktuellen Werts der zugrunde liegenden Vermögenswerte berechnet.

Wie in diesem Prospekt verwendet, bezieht sich „**Regulation S-Bonds**“ auf Anleihen, die in den Vereinigten Staaten gemäß dem US-Wertpapiergesetz von 1933 in der jeweils gültigen Fassung (das „**Gesetz von 1933**“) gemäß der nach dem Gesetz von 1933 erlassenen Regulation S von der Registrierungspflicht befreit sind.

## Zusammenfassung

### China A-Shares Growth Fund

**Anlageziel:** Der China A-Shares Growth Fund strebt einen Kapitalzuwachs an.

**Grundlegende Anlagestrategie:** Unter normalen Marktbedingungen wird der Fonds sein Nettovermögen in erster Linie in Wertpapiere investieren, die in der Volksrepublik China („**VRC**“) ausgegeben werden, einschließlich Aktien von Unternehmen, die an den Börsen von Shanghai und Shenzhen notiert sind („**China A-Aktien**“). Der Fonds kann auch barwertige Instrumente oder geldmarktähnliche Anlagen halten, die auf Renminbi lauten.

Der Fonds wird über die Stock-Connect-Programme Shanghai - Hongkong und Shenzhen - Hongkong („**Stock Connect**“) auf China A-Aktien zugreifen. Stock Connect ist ein Wertpapierhandels- und Clearingprogramm zwischen der Shanghai Stock Exchange („**SSE**“) oder der Shenzhen Stock Exchange („**SZSE**“) und der Stock Exchange of Hong Kong Limited („**SEHK**“), China Securities Depository or Clearing Corporation Limited („**ChinaClear**“) und Hong Kong Securities Clearing Company Limited („**HKSCC**“). Stock Connect wurde entwickelt, um den gegenseitigen Zugang zum Aktienmarkt zwischen dem chinesischen Festland und Hongkong zu ermöglichen, indem es Anlegern ermöglicht, Aktien an jedem Markt über ihre lokalen Börsen zu handeln und zu begleichen. Der Handel über Stock Connect unterliegt täglichen Quoten, die die maximalen täglichen Nettoeinkäufe an einem bestimmten Tag begrenzen. Dementsprechend können die Direktanlagen des Fonds in China A-Aktien durch solche täglichen Quoten begrenzt sein. Investitionen in China A-Aktien können auch durch die Nutzung der Lizenz des Qualified Foreign Institutional Investor („**QFII**“) des Anlageverwalters erfolgen.

Der Fonds darf Techniken und Instrumente, wie in Anhang B „*Spezielle Techniken und Instrumente*“ beschrieben, nur zu Sicherungszwecken einsetzen (z.B. Absicherung gegen das Risiko ungünstiger Börsenbewegungen, Zinsschwankungen, Währungsschwankungen usw.), sofern der Fonds eine Korrelation zwischen den Techniken und Instrumenten und den zu sichernden Wertpapieren oder Währungen gewährleistet. Der Fonds darf die Zusammensetzung eines Index nicht duplizieren und/oder OTC-Derivatgeschäfte abschließen, wie in Anhang A unter dem Titel „*Anlagemöglichkeiten und -beschränkungen*“ beschrieben. Der Fonds wird aktiv im Rahmen seiner Zielsetzung verwaltet und ist nicht von einer Benchmark abhängig.

**Hauptrisiken bei Anlagen in den China-A Shares Growth Fund:** Der Fonds hat in der Regel ein breites Anlagemandat ohne Rücksicht auf die Marktkapitalisierung, den Industriesektor oder andere Kriterien und wird voraussichtlich keine nennenswerten Erträge generieren. Die Renditen des Fonds variieren, und Anleger könnten durch eine Anlage in den Fonds Geld verlieren. Da der Fonds den größten Teil seines Vermögens in Aktien von Unternehmen in der VR China investiert, besteht das Hauptrisiko darin, dass der Wert der von ihm gehaltenen Aktien als Reaktion auf die Aktivitäten dieser Unternehmen oder die Markt- und Wirtschaftsbedingungen abnehmen könnte. Die Nutzung von Stock Connect wird den Fonds auch regulatorischen Änderungen, Quotenbeschränkungen und operativen Einschränkungen aussetzen, die zu einem erhöhten Gegenparteirisiko führen können. Darüber hinaus besteht das Risiko, dass einzelne Wertpapiere sich nicht wie erwartet entwickeln oder eine vom Anlageverwalter angewandte Strategie nicht zu dem gewünschten Ergebnis führt. Verschiedene Anlagestile (z.B. Wachstum vs. Wert, Qualitätsverzerrung, Fokus auf die Marktkapitalisierung) tendieren dazu, sich je nach Marktbedingungen und Anlegerstimmung in und aus der Gunst zu bewegen, und in Zeiten, in denen der vom Anlageverwalter für den Fonds verwendete Anlagestil nicht mehr positiv ist, kann

der Fonds sich gegenüber anderen Aktienfonds, die unterschiedliche Anlagestile verwenden, schlechter entwickeln. Anlagen außerhalb der USA bergen oft zusätzliche Risiken, einschließlich politischer Instabilität, unterschiedlicher Rechnungslegungsstandards und weniger strenger Regulierung der Wertpapiermärkte. Da die vom Fonds gehaltenen Wertpapiere auf andere Währungen als den US-Dollar lauten, können Änderungen der Wechselkurse den Wert der Anlagen des Fonds negativ beeinflussen. Es wird erwartet, dass dem Fonds höhere Betriebskosten entstehen als Fonds, die ausschließlich in US-Aktien investieren, da die Depotgebühren für Anlagen in Nicht-US-Wertpapieren höher sind. Soweit der Fonds einen erheblichen Teil seines Vermögens in einem Land (d.h. China) investiert, ist der Fonds anfälliger für die Risiken negativer wirtschaftlicher oder politischer Kräfte in diesem Land. Soweit ein bedeutender Teil der Anteile des Fonds von einer begrenzten Anzahl von Aktionären oder deren verbundenen Unternehmen gehalten wird, besteht das Risiko, dass die Aktienhandelsaktivitäten dieser Aktionäre die Anlagestrategien des Fonds stören könnten, was nachteilige Folgen für den Fonds und andere Aktionäre haben könnte (z.B. indem der Fonds verpflichtet wird, Anlagen zu ungünstigen Zeiten zu verkaufen oder indem der Fonds veranlasst wird, größere als die erwarteten Liquiditätspositionen bis zum Erwerb von Anlagen zu halten).

**MIT DEM FONDS IST EIN HOHES RISIKONIVEAU VERBUNDEN UND MÖGLICHERWEISE IST ER NICHT FÜR ALLE ANLEGER GEEIGNET.** Anleger sollten den Fonds nur für den aggressiveren Teil ihres Portfolios in Betracht ziehen. Darüber hinaus richtet sich der Fonds an Anleger, die das Risiko einer Anlage in ausländische Wertpapiere eingehen können. Natürlich kann es keine Garantie dafür geben, dass der Fonds sein Ziel erreicht. Der Fonds ist auf langfristige Anleger ausgerichtet.

**Anlageprozess:** Bei der Auswahl der Anlagen führt der Anlageverwalter eine grundlegende Unternehmensanalyse durch und konzentriert sich auf die Aktienausswahl. Der Anlageverwalter sucht im Allgemeinen Beteiligungspapiere, einschließlich Stammaktien, von chinesischen Unternehmen, die in der Vergangenheit im Vergleich zu lokalen Märkten und Unternehmen derselben Branche weltweit ein höheres Wachstum, eine höhere Rentabilität und Qualität aufweisen und von denen erwartet wird, dass sie diese Entwicklung fortsetzen. Solche Unternehmen weisen in der Regel überlegene Geschäftsgrundlagen auf, einschließlich der Führung in ihrem Bereich, Qualitätsprodukte oder -dienstleistungen, unverwechselbares Marketing und Vertrieb, Preisflexibilität und Einnahmen aus Produkten oder Dienstleistungen, die auf einer stetigen, wiederkehrenden Basis konsumiert werden. Diese Geschäftsmerkmale sollten von einer Unternehmensführung begleitet werden, die ertragsorientiert ist und konservative Rechnungslegungsgrundsätze anwendet. Im Mittelpunkt stehen Unternehmen mit überdurchschnittlichen Eigenkapitalrenditen, starken Bilanzen und einem stetigen, überdurchschnittlichen Gewinnwachstum. Bei der Aktienausswahl werden sowohl lokale als auch globale Vergleiche berücksichtigt.

## **Dynamic Diversified Allocation Fund**

**Anlageziel:** Der Dynamic Diversified Allocation Fund strebt langfristigen Kapitalzuwachs und Ertrag an, durch Anlagen in weltweit gehandelte Aktien, Schuldtitel, Währungen sowie andere OGAW oder OGA. Die Anlagen erfolgen direkt in jene Arten von Vermögenswerten und/oder über derivative Finanzinstrumente, entweder zur Absicherung oder Erhöhung des Marktrisikos des Fonds, entweder durch Eingehen von Netto-Long- oder Netto-Short-Positionen in derivativen Finanzinstrumenten. Der Fonds wird eine Kombination aus traditionellen Anlageinstrumenten (wie Aktien und Anleihen) mit Anlagestrategien einsetzen, die sich auf fortschrittliche Derivatetechniken stützen und zu einem hoch diversifizierten Portfolio führen. Der Fonds kann ein Engagement in Immobilien, Private Equity und Rohstoffe als Ergänzung eingehen, durch Anlagen in übertragbaren Wertpapieren (einschließlich Investment Trusts und REITs), derivative Finanzinstrumente auf Finanzindizes und Investmentfonds (einschließlich Exchange Traded Funds), die in solchen Anlageklassen investieren. Das Performance-Ziel des Fonds ist eine Wachstumsrate von +5 % p.a. (vor Abzug von Gebühren), die während eines ganzen Marktzyklus (definiert als ein 5-Jahres-Zeitraum) über dem Harmonisierten Verbraucherpreisindex des Vereinigten Königreichs liegt. Es kann keine Zusicherung abgegeben werden, dass der Fonds sein Performance-Ziel erreichen wird.

**Grundlegende Anlagestrategie:** Bei der Verfolgung des Anlageziels des Fonds wird der Fonds eine dynamische diversifizierte Allokations-Strategie anwenden. Diese Strategie versucht, periodische Marktineffizienzen zu nutzen durch das Eingehen von Long- und Short-Positionen durch den Einsatz von Derivaten in verschiedenen Anlageklassen (z. B. Aktien, Festverzinsliche und Währungen) im Hinblick auf einen Gewinn aus relativen Bewegungen zwischen und innerhalb solcher Anlageklassen. Der Anlageverwalter verwendet eine dynamische Top-down-Asset-Allocation-Strategie, die sich auf allgemeine Kursbewegungen in verschiedenen Anlageklassen und Währungen konzentriert, kombiniert mit Bottom-up-Titelauswahl-Strategien, die vom Anlageverwalter aktiv gesteuert werden. Die dynamische Top-Down Asset-Allocation-Strategie des Fonds basiert in erster Linie auf den grundlegenden Anlagebewertungen der Anlageklassen und Währungen. Der Anlageverwalter glaubt, dass die Fundamentaldaten der Anlagen zukünftige Cashflows festlegen, die letztendlich den Wert von Anlageklassen und Währungen bestimmen werden. Die dynamische Top-Down-Asset-Allocation-Strategie des Fonds dient der Identifizierung und Ausschöpfung periodischer Abweichungen zwischen Fundamentalwerten und Marktpreisen. Diese wahrgenommenen Kurs/Wert-Diskrepanzen bilden die Grundlage für den Portfolioaufbau des Fonds. Die im Fonds enthaltenen Bottom-up-Titelauswahl-Strategien umfassen u. a. Strategien des Anlageverwalters.

Der Fonds kann auch in US-Investmentfonds investieren, gleichgültig, ob sie von William Blair-Konzerngesellschaften verwaltet werden oder nicht, die sich auf die Performance der globalen Rohstoffmärkte konzentrieren, vorausgesetzt, dass sie den Anforderungen des OGA-Gesetzes und den anwendbaren Vorschriften der CSSF genügen.

Bei der Auswahl der Anlagen für die Bottom-up-Wertpapierauswahl-Strategien sind die fundamentale Unternehmensanalyse und Wertpapierauswahl die hauptsächlichen Anlagekriterien des Anlageverwalters. Der Fonds wird aktiv im Rahmen seiner Zielsetzung verwaltet und ist nicht von einer Benchmark abhängig.

Der Fonds darf die in Anhang B unter der Überschrift „*Besondere Anlagetechniken und -Instrumente*“ aufgeführten Techniken und Instrumente zu Absicherungs- und Anlagezwecken einsetzen.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens insgesamt in Aktien oder Anteile eines anderen OGAW oder anderen OGA investieren.

**Hauptrisiken der Anlage in den Dynamic Diversified Allocation Fund:** Der Fonds kann Risiken unmittelbar durch die Anlage in einzelne Wertpapiere oder indirekt durch verschiedene Instrumente, einschließlich ETFs, Exchange Traded Notes oder derivative Instrumente, unterliegen.

**MIT DEM FONDS IST EIN HOHES RISIKONIVEAU VERBUNDEN UND MÖGLICHERWEISE IST ER NICHT FÜR ALLE ANLEGER GEEIGNET.** Der Fonds ist für langfristige Anleger beabsichtigt. Außerdem ist der Fonds für Anleger beabsichtigt, die das Risiko übernehmen können, das mit der Anlage in Derivate verbunden ist. Durch eine Anlage in den Fonds könnten Anleger Geld verlieren. Es kann nicht zugesichert werden, dass das Anlageziel des Fonds erreicht wird. Der Fonds ist nicht als vollständiges Anlageprogramm konzipiert und Anleger sollten den Fonds nur für den dynamischen Zuweisungsanteil ihres Portfolios in Erwägung ziehen. Soweit ein wesentlicher Teil der Anteile des Fonds von einer begrenzten Anzahl von Anteilhabern oder deren verbundenen Unternehmen gehalten wird, besteht das Risiko, dass die Anteilhandelsaktivitäten dieser Anteilhaber die Anlagestrategien des Fonds stören, was nachteilige Folgen für den Fonds und andere Anteilhaber haben könnte (z. B. indem der Fonds verpflichtet wird, Anlagen zu ungünstigen Zeiten zu verkaufen oder der Fonds veranlasst wird, bis zum Erwerb von Anlagen größere als erwartete Liquiditätspositionen zu halten). Der Fonds ist auf Anleger mit langfristigem Anlagehorizont zugeschnitten.

## **Emerging Markets Corporate Debt Fund**

**Anlageziel:** Der Emerging Markets Corporate Debt Fund stebt die Erzielung risikobereinigter Erträge durch Anlagen in Unternehmensschuldtitle der Schwellenländer an.

**Grundlegende Anlagestrategien:** In einem normalen Marktumfeld wird der Fonds in ein diversifiziertes Portfolio investieren, das primär aus festverzinslichen übertragbaren Wertpapieren, Rule 144A Wertpapieren, Regulation S Bonds, Geldmarktinstrumenten, Derivaten und Einlagen besteht, um ein Engagement in Unternehmensanleihen der Schwellenmärkte zu ermöglichen. Festverzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente werden vorwiegend von öffentlichen oder privaten Unternehmensemittenten in Entwicklungsländern („**Schwellenmärkte**“) ausgegeben und zwar auf dem amerikanischen Kontinent (einschließlich der Karibik), Zentraleuropa, Osteuropa, Asien, Afrika und in Nahost. Der Fonds kann in Schuldtitle mit jeglicher Laufzeit oder jeglichem Credit Rating investieren, einschließlich Wertpapiere mit Investment Grade, Wertpapiere unter dem Investment Grade sowie Wertpapiere ohne Rating. Der Fonds kann auch in hochverzinsliche Schuldtitle investieren und bis zu maximal 10 % des Nettovermögens des Fonds in belastete oder ausgefallene Schuldtitle.

Der Fonds kann unterschiedlichen Wechselkursrisiken ausgesetzt sein, die mit Anlagen in Wertpapiere, die auf andere Währungen als die des Fonds lauten oder in derivative Instrumente mit zugrunde liegenden Wechselkursen oder Währungen verbunden sind. Für die Zwecke dieses Fonds umfassen übertragbare Wertpapiere, die vom öffentlichen und/oder privaten Sektor ausgegeben werden, hauptsächlich festverzinsliche Anleihen, variabel verzinsliche Anleihen, Optionsanleihen und Wandelanleihen, Anleihen, die aus der Umstrukturierung von Konsortialkrediten oder Bankkrediten resultieren sowie nachrangige Anleihen. Für die Zwecke dieses Fonds umfasst der Begriff „**Geldmarktinstrumente**“ hauptsächlich, aber nicht ausschließlich, Anlagen in Einlagen, Commercial Papers, kurzfristigen Anleihen, Schatzanweisungen sowie verbriefte Anleihen.

Der Fonds misst sich am JPMorgan Corporate Emerging Markets Bond Index (CEMBI) Diversified als seinem Hauptindex. Der Fonds wird aktiv im Rahmen seiner Zielsetzung verwaltet und ist nicht von einer Benchmark abhängig.

Der Fonds kann auch ergänzend in andere übertragbare Wertpapiere investieren (einschließlich Optionsscheine auf übertragbare Wertpapiere bis zu maximal 10 % des Nettovermögens des Fonds), bedingte wandelbare Wertpapiere („**CoCos**“) bis zu maximal 10 % des Nettovermögens des Fonds), Geldmarktinstrumente, Anteilen von OGAW und andere OGA und Einlagen. Die Anlagen in OGAW und OGA dürfen jedoch insgesamt nicht 10 % des Nettovermögens des Fonds überschreiten. Wenn der Fonds in Optionsscheine auf übertragbare Wertpapiere investiert, ist zu beachten, dass der Nettoinventarwert des Fonds eine höhere Fluktuation aufweisen kann, als wenn der Fonds in die zugrundeliegenden Vermögenswerte investieren würde, da der Wert des Optionsscheins eine höhere Volatilität aufweist.

Der Fonds kann derivative Finanzinstrumente zu Absicherungszwecken zur effizienten Portfolioverwaltung und/oder als Teil der Investmentstrategie des Fonds einsetzen. Daher kann der Fonds in alle derivativen Finanzinstrumente investieren, die nach Luxemburger Recht zugelassen sind, einschließlich, aber nicht beschränkt auf: (i) derivative Finanzinstrumente, die an Marktfluktuationen gebunden sind (z. B. Kauf- und Verkaufsoptionen, Swaps und Wertpapier-Terminkontrakte, Indizes, Wertpapierkörbe oder andere Finanzinstrumente sowie Total Return Swaps, die derivative Finanzinstrumente in Verbindung mit einer Swap-Vereinbarung sind, bei

der eine Partei Zahlungen auf der Grundlage eines festen oder variablen Satzes leistet, während die andere Partei Zahlungen auf der Grundlage der Rendite eines Basiswerts leistet, die sowohl die daraus erwirtschafteten Erträge als auch Kapitalgewinne umfasst; (ii) derivative Finanzinstrumente, die an Wechselkurs- oder Währungsschwankungen aller Art gebunden sind (z. B. Devisenterminkontrakte oder Devisenkauf- und verkaufsoptionen, Währungsswaps, Devisentermingeschäfte und falsche Risikodeckung, wobei der Fonds ein Deckungsgeschäft in seiner Referenzwährung durchführt (Index- oder Referenzwährung) gegen ein Engagement in einer einzigen Währung, durch den Verkauf oder Kauf einer anderen, eng mit seiner Referenzwährung verbundenen Währung durchführt; (iii) derivative Finanzinstrumente, die mit Zinsrisiken verbunden sind (z. B. Kauf- und Verkaufsoptionen auf Zinssätze, Zinsswaps, Vereinbarungen über zukünftige Zinssätze, Zinstermingeschäfte, Swaptions, wobei eine Gegenpartei eine Gebühr im Austausch für die Abwicklung eines zukünftigen Swaps zu einem vorher vereinbarten Zinssatz erhält, falls ein bestimmtes bedingtes Ereignis eintritt (z. B. wenn zukünftige Zinssätze dem Referenzindex entsprechend festgelegt werden); (iv) derivative Finanzinstrumente in Verbindung mit Kreditrisiken, namentlich Kreditderivative (z. B. Credit Default Swaps, Indizes und Wertpapierkörbe); und (v) Warenderivative (z. B. Derivate, die auf einen oder mehrere Warenindizes Bezug nehmen).

Der Fonds wird nicht aktiv in Aktien investieren, kann jedoch Aktien aufgrund einer Umstrukturierung oder einer anderen Unternehmensaktion erhalten. Für diese Aktien besteht eine Verkaufsabsicht unter Berücksichtigung der besten Interessen der Anleger. Da diese Anlagen spezifischen Faktoren unterliegen, kann man sie nicht mit den Anlagen in großen Industrieländern vergleichen. In der Vergangenheit haben einige Industrieländer die Zahlung ihrer Auslandsschulden ausgesetzt oder eingestellt, einschließlich sowohl der Zinsen als auch des Kapitals, in Bezug auf Emittenten aus dem öffentlichen und dem privaten Sektor. Diese Faktoren können auch zur Folge haben, dass die vom Fonds gehaltenen Positionen weniger liquide oder sogar illiquide werden.

**Hauptrisiken der Anlage in den Emerging Markets Corporate Debt Fund:** Der Fonds kann Risiken unmittelbar durch Anlage in einzelnen Wertpapieren oder indirekt durch verschiedene Instrumente, einschließlich Anleihen, derivative Instrumente oder sonstige Finanzinstrumente unterliegen.

**MIT DEM FONDS IST EIN RISIKO VERBUNDEN UND ER IST MÖGLICHERWEISE NICHT FÜR ALLE ANLEGER GEEIGNET.** Der Fonds ist für langfristige Anleger beabsichtigt. Außerdem ist der Fonds für Anleger beabsichtigt, die das Risiko übernehmen können, das mit der Anlage in derivativen Instrumenten verbunden ist. Durch eine Anlage in den Fonds könnten Anleger Geld verlieren. Zudem können Währungsfluktuationen die Wertentwicklung des Fonds beeinträchtigen. Es kann nicht zugesichert werden, dass die Anlagepolitik des Fonds erreicht wird. Der Fonds ist nicht als vollständiges Anlageprogramm beabsichtigt und Anleger sollten den Fonds nur für einen Teil ihres Portfolios in Betracht ziehen. Soweit ein wesentlicher Teil der Anteile des Fonds von einer begrenzten Anzahl von Anteilshabern oder deren verbundenen Unternehmen gehalten wird, besteht ein Risiko, dass die Handelsaktivitäten dieser Anteilshaber die Anlagestrategien des Fonds stören könnten, was zu nachteiligen Auswirkungen für den Fonds und andere Anteilshaber führen könnte (z. B. indem der Fonds verpflichtet wird, Anlagen zu ungünstigen Zeiten zu verkaufen oder der Fonds veranlasst wird, bis zum Erwerb von Anlagen, größer als erwartete Liquiditätspositionen zu halten. Der Fonds ist auf Anleger mit langfristigem Anlagehorizont zugeschnitten.

## **Emerging Markets Debt Hard Currency Fund**

**Anlageziel:** Der Emerging Markets Debt Hard Currency Fund strebt die Erzielung risikobereinigter Erträge durch Anlagen in auf Hartwährung lautende Schuldtitel an, die in Schwellenländern ausgegeben werden.

**Grundlegende Anlagestrategien:** In einem normalen Marktumfeld wird der Fonds in übertragbare Wertpapiere und festverzinsliche Geldmarktinstrumente investieren, die von öffentlichen oder privaten Emittenten in Entwicklungsländern ausgegeben werden, die man häufig als „**Schwellenmärkte**“ bezeichnet. Die Mehrzahl der Anlagen wird in Süd- und Zentralamerika (einschließlich der Karibik), Zentraleuropa, Osteuropa, Asien, Afrika und Nahost durchgeführt. Anlagen werden insbesondere in solchen Ländern durchgeführt, wo der Anlageverwalter die spezifischen politischen und ökonomischen Risiken beurteilen kann sowie in Ländern, die bestimmte wirtschaftliche Reformen durchgeführt haben und bestimmte Wachstumsziele erreicht haben. Der Fonds kann in Schuldtitel mit jeglicher Laufzeit oder jeglichem Credit Rating investieren, einschließlich Wertpapiere mit Investment Grade, Wertpapieren unter dem Investment Grade sowie Wertpapiere ohne Rating. Der Fonds kann auch in hochverzinsliche Schuldtitel investieren und bis zu maximal 10 % des Nettovermögens des Fonds in belastete oder ausgefallene Schuldtitel.

Für die Zwecke dieses Fonds umfassen „**Übertragbare Wertpapiere**“, die vom öffentlichen und/oder privaten Sektor ausgegeben werden, hauptsächlich festverzinsliche Anleihen, Optionsanleihen und Wandelanleihen, Anleihen, die sich aus der Umstrukturierung von Konsortialkrediten oder Bankkrediten (z. B. „Brady“ Anleihen) ergeben sowie nachrangige Anleihen. Für die Zwecke dieses Fonds umfasst der Begriff „**Geldmarktinstrumente**“ hauptsächlich, aber nicht ausschließlich, Anlagen in Einlagen, Commercial Papers, kurzfristigen Anleihen, Schatzanweisungen sowie verbrieft Anleihen. Diese Auflistung ist nicht erschöpfend.

Anlagen werden ausschließlich in den Währungen der Mitgliedsländer der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung („**OECD**“) vorgenommen. Der Anlageverwalter wird jedoch grundsätzlich das mit diesen Anlagen verbundene Währungsrisiko absichern. Dies kann durch Absicherung des Währungsrisikos in Bezug auf die Referenzwährung der Vermögenswerte erfolgen, die auf andere Währungen lauten, als die Referenzwährung des Fonds und zwar durch den Einsatz von Techniken und Finanzinstrumenten, die im Anhang B dieses Prospekts beschrieben sind. Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass durch einen Währungsabsicherungsprozess möglicherweise keine präzise Absicherung vorgenommen werden kann. Darüber hinaus besteht keine Garantie, dass die Absicherung komplett erfolgreich sein wird. Anleger in abgesicherten Klassen können ein Engagement in anderen Währungen als der Währung der abgesicherten Klasse haben.

„**Hartwährung**“ bezieht sich auf die Anlagewährungen des Fonds. Die Vermögenswerte, in die der Fonds investiert, lauten auf die Währungen von ökonomisch und politisch stabilen Länder, die Mitglieder der OECD sind.

Der Fonds misst sich am JPMorgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified als Hauptindex. Der Fonds wird aktiv im Rahmen seiner Zielsetzung verwaltet und ist nicht von einer Benchmark abhängig.

Der Fonds kann auch ergänzend in andere übertragbare Wertpapiere investieren (einschließlich Optionsscheine auf übertragbare Wertpapiere bis zu maximal 10 % des Nettovermögens des

Fonds), CoCos (bis zu maximal 10 % des Nettovermögens des Fonds), bar abgerechneten Credit Default Swaps aus Darlehen (bis zu maximal 10 % des Nettovermögens des Fonds), Geldmarktinstrumente, Rule 144A und Regulations S Anleihen, Anteile von OGAW und sonstige OGA und Einlagen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen allerdings insgesamt nicht 10 % des Nettovermögens des Fonds überschreiten. Wenn der Fonds in Optionsscheine auf übertragbare Wertpapiere investiert, ist zu beachten, dass der Nettoinventarwert des Fonds eine höhere Fluktuation aufweisen kann, als wenn der Fonds in die zugrundeliegenden Vermögenswerte investieren würde, da der Wert des Optionsscheins eine höhere Volatilität aufweist.

Im Hinblick auf das Erreichen seiner Anlageziele kann der Fonds auch derivative Finanzinstrumente einsetzen, einschließlich, aber nicht beschränkt auf die folgenden: (i) Optionen und Terminkontrakte auf übertragbare Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente; (ii) Terminkontrakte und Optionen auf Indizes; (iii) Terminkontrakte, Optionen und Zinsswaps; (iv) Performance Swaps; (v) Total Return Swaps; (vi) Devisenterminkontrakte, Devisenkontrakte- und -transaktionen, Devisenkauf- und -verkaufsoptionen und Währungsswaps; (vii) derivative Finanzinstrumente in Verbindung mit Kreditrisiken namentlich Kreditderivate wie Credit Default Swaps, Indizes und Wertpapierkörbe und (viii) Warenderivative (z. B. derivative Instrumente, die sich auf einen Warenindex oder mehrere Warenindizes beziehen).

Der Fonds wird nicht aktiv in Aktien investieren, kann jedoch Aktien aufgrund einer Umstrukturierung oder einer anderen Unternehmensaktion erhalten. Für diese Aktien besteht die Absicht, sie so bald wie möglich zu verkaufen, unter Berücksichtigung der besten Interessen der Anleger.

Da diese Anlagen spezifischen Faktoren unterliegen, kann man sie nicht mit den Anlagen in großen Industrieländern vergleichen. In der Vergangenheit haben einige Industrieländer die Zahlung ihrer Auslandsschulden ausgesetzt oder eingestellt, einschließlich sowohl der Zinsen als auch des Kapitals, in Bezug auf Emittenten aus dem öffentlichen und dem privaten Sektor. Diese Faktoren können auch zur Folge haben, dass die vom Fonds gehaltenen Positionen weniger liquide oder sogar illiquide werden.

**Hauptrisiken der Anlage in den Emerging Markets Debt Hard Currency Fund:** Der Fonds kann Risiken unmittelbar durch Anlage in einzelnen Wertpapieren oder indirekt durch verschiedene Instrumente, einschließlich Anleihen, derivative Instrumente oder sonstige Finanzinstrumente unterliegen.

**MIT DEM FONDS IST EIN HOHES RISIKONIVEAU VERBUNDEN UND MÖGLICHERWEISE IST ER NICHT FÜR ALLE ANLAGER GEEIGNET.** Anleger sollten den Fonds nur für den aggressiveren Teil ihres Portfolios in Betracht ziehen. Darüber hinaus richtet sich der Fonds an Anleger, die das Risiko einer Anlage in Wertpapieren von Schwellenländern eingehen können. Naturgemäß kann keine Garantie gegeben werden, dass der Fonds sein Ziel erreicht. Der Fonds ist für langfristige Anleger ausgerichtet.

## **Emerging Markets Debt Local Currency Fund**

**Anlageziel:** Der Emerging Markets Debt Local Currency Fund strebt die Erzielung risikobereinigter Erträge durch Anlagen in lokalen Währungen und lokalen Zinssätzen von Schwellenländern an.

**Grundlegende Anlagestrategien:** In einem normalen Marktumfeld investiert der Fonds in ein diversifiziertes Portfolio, das überwiegend festverzinsliche Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivative und Einlagen enthält, mit einer strategischen Ausrichtung auf Engagement in Zinsduration in Schwellenmärkten und/oder Engagement in Währungsrisiko in Schwellenmärkten. Festverzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente werden vorwiegend ausgegeben von und /oder lauten auf oder werden eingesetzt in den Währungen von Entwicklungsländern („**Schwellenmärkte**“) in Lateinamerika, Asien, Zentraleuropa, Osteuropa, Afrika und Nahost. Der Fonds kann in Schuldtitel mit jeglicher Laufzeit oder jeglichem Credit Rating investieren, einschließlich Wertpapiere mit Investment Grade, Wertpapieren unter dem Investment Grade sowie Wertpapiere ohne Rating. Der Fonds kann auch in hochverzinsliche Schuldtitel investieren und bis zu maximal 10 % des Nettovermögens des Fonds in belastete oder ausgefallene Schuldtitel.

Der Fonds kann verschiedenen Wechselkursrisiken ausgesetzt sein, die mit Anlagen in Wertpapiere, die auf andere Währungen als die des Fonds lauten oder in derivative Instrumente mit zugrunde liegenden Wechselkursen oder Währungen verbunden sind. Außerdem kann maximal 1/3 des Nettovermögens des Fonds in festverzinsliche übertragbare Wertpapiere, Derivate und Geldmarktinstrumente investiert werden, die von anderen Ländern ausgegeben werden, einschließlich Mitgliedstaaten der OECD. Diese Anlagen werden auf Hartwährungen lauten und ihnen ausgesetzt sein (z. B. Euro, Dollar usw.)

Der Fonds kann in strukturierte Produkte investieren (d. h. übertragbare Wertpapiere gemäß Artikel 41(1) des OGA Gesetzes), um Zugang zu bestimmten spezifischen Märkten zu erhalten und um Probleme in Verbindung mit Besteuerung und Zoll zu lösen, die bei Anlagen in den Märkten der Entwicklungsländer entstehen.

Der Fonds misst sich am JPMorgan Government Bond Index Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified als Hauptindex. Der Fonds wird aktiv im Rahmen seiner Zielsetzung verwaltet und ist nicht von einer Benchmark abhängig.

Der Fonds kann auch ergänzend in andere übertragbare Wertpapiere investieren (einschließlich Optionsscheine auf übertragbare Wertpapiere bis zu maximal 10 % des Nettovermögens des Fonds), CoCos (bis zu maximal 10 % des Nettovermögens des Fonds) und Asset Backed Securities („**ABS**“) (bis zu maximal 20 % des Nettovermögens des Fonds), Rule 144A, übertragbare Wertpapiere, Anteilen von OGAW und sonstige OGA und Einlagen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen allerdings insgesamt nicht 10 % des Nettovermögens des Fonds überschreiten. Wenn der Fonds in Optionsscheine auf übertragbare Wertpapiere investiert, kann der Nettoinventarwert des Fonds eine höhere Fluktuation aufweisen, als wenn der Fonds in die zugrundeliegenden Vermögenswerte investieren würde, da der Wert des Optionsscheins eine höhere Volatilität aufweist.

Der Fonds kann derivative Finanzinstrumente zu Absicherungszwecken einsetzen, zur effizienten Portfolioverwaltung und/oder als Teil der Anlagestrategie des Fonds. Der Fonds kann daher in alle derivativen Finanzinstrumente investieren, die nach Luxemburger Recht zugelassen sind,

einschließlich, aber nicht beschränkt auf: (i) derivative Finanzinstrumente in Verbindung mit Marktfluktuationen (z. B. Kauf- und Verkaufsoptionen), Swaps und Wertpapier-Terminkontrakte, Indizes, Wertpapierkörbe oder andere Finanzinstrumente und Total Return Swaps, bei denen es sich um derivative Finanzinstrumente handelt, die an eine Swap-Vereinbarung gebunden sind, bei der eine Partei Zahlungen auf der Grundlage eines festen oder variablen Satzes leistet, während die andere Partei Zahlungen auf der Grundlage der Rendite eines zugrunde liegenden Vermögenswertes leistet, die sowohl die von ihr erwirtschafteten Erträge als auch etwaige Kapitalgewinne umfasst; (ii) derivative Finanzinstrumente in Verbindung mit Wechselkurs- oder Währungsschwankungen aller Art (z. B. Devisenterminkontrakte oder Devisenkauf- und -verkaufsoptionen, Währungsswaps, Devisentermingeschäfte und falsche Risikodeckung, durch die der Fonds eine Deckungstransaktion in seiner Referenzwährung (Index- oder Referenzwährung) gegen ein Engagement in einer einzelnen Währung durch den Verkauf oder Kauf einer anderen Währung, die in enger Verbindung zu seiner Referenzwährung steht, tätigt); (iii) derivative Finanzinstrumente in Verbindung mit Zinsrisiken (z. B. Kauf- und Verkaufsoptionen auf Zinssätze, Zinsswaps, Vereinbarungen über zukünftige Zinstermintransaktionen, Swaptions, bei denen eine Gegenpartei für die Abwicklung eines zukünftigen Swaps zu einem vorher vereinbarten Zinssatz eine Gebühr erhält, falls ein bestimmtes bedingtes Ereignis eintritt (z. B. bei denen die zukünftigen Zinssätze anhand eines Referenzindex von Caps und Floors festgelegt werden und für die der Verkäufer gegen eine im Voraus bezahlte Prämie zustimmt, den Käufer zu entschädigen, falls die Zinssätze zu bestimmten im Voraus festgelegten Zeitpunkten während der Laufzeit der Vereinbarung über oder unter einen Ausübungspreis fallen)); (iv) derivative Finanzrisiken in Verbindung mit Kreditrisiken, namentlich Kreditderivate (z. B. Credit Default Swaps, Indizes und Wertpapierkörbe); und (vii) Warenderivate (z. B. derivative Instrumente, die sich auf einen Warenindex oder mehrere Warenindizes beziehen).

Der Fonds kann auch in Wertpapiere investieren, die an Bond Connect gehandelt werden, einer Anlage, die den Zugang zum chinesischen Anleihemarkt ermöglicht.

**Hauptrisiken der Anlage in den Emerging Markets Debt Local Currency Fund:** Der Fonds kann Risiken unmittelbar durch Anlage in einzelnen Wertpapieren oder indirekt durch verschiedene Instrumente, einschließlich Anleihen, derivative Instrumente oder sonstige Finanzinstrumente unterliegen.

**MIT DEM FONDS IST EIN HOHES RISIKONIVEAU VERBUNDEN UND MÖGLICHERWEISE IST ER NICHT FÜR ALLE ANLAGER GEEIGNET.** Anleger sollten den Fonds nur für den aggressiveren Teil ihres Portfolios in Betracht ziehen. Darüber hinaus richtet sich der Fonds an Anleger, die das Risiko einer Anlage in Wertpapieren von Schwellenländern eingehen können. Naturgemäß kann keine Garantie gegeben werden, dass der Fonds sein Ziel erreicht. Die Fonds ist für langfristige Anleger ausgerichtet.

## **Emerging Markets Growth Fund**

**Anlageziel:** Ziel des Emerging Markets Growth Fund ist es, einen langfristigen Wertzuwachs zu erzielen.

**Grundlegende Anlagestrategie:** In einem normalen Marktumfeld investiert der Fonds mindestens 80 % seines Nettovermögens (plus Kredite, die zu Anlagezwecken aufgenommen wurden), in Wertpapiere aus aufstrebenden Märkten. Der Fonds investiert in erster Linie in ein diversifiziertes Aktienportfolio, einschließlich Stammaktien und anderer Formen der Aktienanlage (z. B. Wandelschuldverschreibungen) von Unternehmen aller Größenordnungen aus Schwellenmärkten, von denen der Anlageverwalter der Ansicht ist, dass sie überdurchschnittliche Wachstums-, Profitabilitäts- und Qualitätsmerkmale aufweisen. Als Unternehmen aus Schwellenmärkten gelten für den Fonds die Unternehmen, die nach dem Recht eines Schwellenlandes gegründet wurden oder deren Wertpapiere überwiegend an einer Börse oder einem OTC-Markt in einem Schwellenland gehandelt werden. Derzeit gehören zu den Schwellenländern alle Länder der Welt mit Ausnahme der Vereinigten Staaten, Kanadas, Japans, Australiens, Neuseelands, Hongkongs, Singapurs und der meisten westeuropäischen Länder. Die Anlagen des Fonds werden normalerweise auf mindestens sechs unterschiedliche Länder aufgeteilt, und es dürfen zu jedem beliebigen Zeitpunkt maximal 50 % des Aktienbestandes in Wertpapieren von Emittenten in einem Land angelegt sein. Der Fonds kann im Rahmen von Börsengängen („IPOs“) oder Privatplatzierungen in Aktienwerte investieren.

Der Fonds misst sich in erster Linie am MSCI Emerging Markets IMI (net) Index als Hauptindex. Der Fonds wird aktiv im Rahmen seiner Zielsetzung verwaltet und ist nicht von einer Benchmark abhängig.

Der Fonds darf die in Anhang B unter der Überschrift „*Besondere Anlagetechniken und -Instrumente*“ aufgeführten Techniken und Instrumente ausschließlich zu Absicherungszwecken einsetzen (z. B. zur Absicherung gegen das Risiko nachteiliger Kursentwicklungen, Zins- und Wechselkursschwankungen), mit der Maßgabe, dass der Fonds eine Korrelation zwischen den Techniken und Instrumenten einerseits und den abgesicherten Wertpapieren oder Währungen andererseits sicherstellt. Der Fonds bildet nicht die Zusammensetzung eines Index nach und/oder schließt keine OTC-Derivategeschäfte ab, wie in Anhang A mit der Überschrift „Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ beschrieben. In begrenztem Umfang kann der Fonds in Optionsscheine und wandelbare Wertpapiere investieren, die in Anhang B beschrieben sind.

**Hauptrisiken der Anlage in den Emerging Markets Growth Fund:** Die Renditen des Fonds werden schwanken und Anleger könnten durch eine Anlage in den Fonds Geld verlieren. Da der Fonds den Großteil seines Vermögens in Aktienwerte von Unternehmen aus Schwellenländern anlegt, liegt das Hauptrisiko darin, dass der Wert der von ihm gehaltenen Aktienwerte infolge der Aktivitäten der Unternehmen oder aufgrund von Marktentwicklungen oder wirtschaftlichen Bedingungen sinkt. Außerdem besteht ein Risiko, dass sich der Wert einzelner Wertpapiere nicht wie erwartet entwickelt oder dass die vom Anlageverwalter eingesetzte Strategie unter Umständen nicht ihr beabsichtigtes Ergebnis erzielt.

Unterschiedliche Stile (z. B. Wachstum gegenüber Wert, eine stärkere Ausrichtung auf bestimmte Qualitätsmerkmale, Ausrichtung auf die Marktkapitalisierung) zeigen einen Trend zu wechselnder Beliebtheit je nach den Marktbedingungen und der Stimmung der Anleger und in Zeiten, in denen der vom Anlageverwalter für den Fonds verwendete Stil gemieden wird, entwickelt sich der Wert des Fonds unter Umständen schwächer als andere Aktienfonds, die andere Anlagestile verwenden. Anlagen außerhalb der USA sind häufig mit zusätzlichen Risiken verbunden, einschließlich politischer Instabilität, Unterschiede in den Rechnungslegungsgrundsätzen sowie einer weniger strengen Regulierung der Wertpapiermärkte. Diese Risiken können in Schwellenländern deutlich höher sein, da Wertpapiere von Unternehmen aus aufstrebenden Märkten möglicherweise eine stärkere Volatilität und geringere Liquidität verzeichnen als Unternehmen in reiferen Märkten. Da die von dem Fonds gehaltenen Wertpapiere in der Regel auf andere Währungen als USD lauten, können Wechselkursschwankungen den Wert von Anlagen des Fonds nachteilig beeinflussen. Die Währungen von Schwellenländern können gegenüber dem USD eine stetige Abwertung erfahren und fortfortwährende Abwertungen können den Wert der auf diese Währungen lautenden Vermögenswerte des Fonds belasten. Zahlreiche Schwellenländer mussten über lange Jahre wesentliche Inflationsraten hinnehmen und die fortwährende Inflation könnte die Volkswirtschaften und Wertpapiermärkte dieser Länder weiterhin nachteilig beeinflussen. Aufgrund höherer Depotbankgebühren für Wertpapieranlagen außerhalb der USA ist damit zu rechnen, dass die Betriebsausgaben des Fonds höher sind, als die von Fonds, die ausschließlich und US-Aktienwerte investieren. Darüber hinaus legt der Fonds unter Umständen auch in Wertpapiere von Unternehmen mit kleiner Marktkapitalisierung („**Small Cap**“) an, die möglicherweise volatiler und weniger liquide sind als Wertpapiere von Unternehmen mit großer Marktkapitalisierung („**Large Cap**“). Unternehmen mit kleiner Marktkapitalisierung werden möglicherweise auch in geringerem Volumen gehandelt. Damit erhöhen sich gegebenenfalls die Volatilität und das Risiko, dass der Fonds die Wertpapiere kurzfristig nicht zu einem angemessenen Preis verkaufen kann. Soweit ein wesentlicher Teil der Anteile des Fonds von einer begrenzten Anzahl von Anteilhabern oder deren verbundenen Unternehmen gehalten wird, besteht das Risiko, dass die Anteilhandelsaktivitäten dieser Anteilhaber die Anlagestrategien des Fonds stören, was nachteilige Folgen für den Fonds und andere Anteilhaber haben könnte (z. B. indem der Fonds verpflichtet wird, Anlagen zu ungünstigen Zeiten zu verkaufen oder der Fonds veranlasst wird, bis zum Erwerb von Anlagen größere als erwartete Liquiditätspositionen zu halten).

**MIT DEM FONDS IST EIN HOHES RISIKONIVEAU VERBUNDEN UND MÖGLICHERWEISE IST ER NICHT FÜR ALLE ANLEGER GEEIGNET.** Anleger sollten den Fonds nur für den Anteil ihres Portfolios in Betracht ziehen, der für aggressivere Anlagen bestimmt ist. Zudem richtet der Fonds sich an Anleger, die in der Lage sind, die mit der Anlage in Wertpapieren aus Schwellenländern verbundenen Risiken auf sich zu nehmen. Es kann naturgemäß keine Garantie gegeben werden, dass der Fonds seine Ziele erreicht. Der Fonds ist auf Anleger mit langfristigem Anlagehorizont zugeschnitten.

**Das Anlageverfahren:** Bei der Auswahl der Anlagen, in die investiert wird, führt der Anlageverwalter Fundamentalanalysen der Unternehmen durch und legt den Schwerpunkt auf die Einzeltitelauswahl. Der Anlageverwalter wählt grundsätzlich Aktienwerte (einschließlich Stammaktien) von Unternehmen in Schwellenmärkten aus, die in der Vergangenheit im Vergleich zu Unternehmen der gleichen Branche weltweit ausgezeichnete Wachstums-, Profitabilitäts- und Qualitätsmerkmale in den nationalen Märkten aufweisen konnten und für die damit gerechnet wird, dass sich diese Performance fortsetzt. Solche Unternehmen weisen in der Regel überdurchschnittlich gute Fundamentaldaten auf, wie beispielsweise eine führende Position in ihrem Geschäftsfeld, qualitativ hochwertige Produkte oder Dienstleistungen, ausgezeichnete Marketing- und Vertriebsfunktionen, Flexibilität in der Preisgebung und Erträge mit Produkten oder Dienstleistungen, die ständig und wiederholt in Anspruch genommen werden. Diese Unternehmensmerkmale sollten noch ergänzt werden durch eine Unternehmensführung, die sich an den Erträgen für die Aktionäre orientiert und konservative Rechnungslegungsmethoden verfolgt. Das Hauptaugenmerk liegt auf Unternehmen mit überdurchschnittlichen Eigenkapitalrenditen, starken Bilanzen und konstanten und überdurchschnittlichen Ertragszuwächsen. Die Aktienausswahl erfolgt vor dem Hintergrund von Unternehmensvergleichen auf nationaler und globaler Ebene.

Der Anlageverwalter variiert die Diversifikation des Fonds über Branchen und Regionen auf der Basis seiner laufenden Bewertung der wirtschaftlichen, marktbedingten und politischen Trends in der ganzen Welt. Bei Entscheidungen hinsichtlich der Länderallokation zieht der Anlageverwalter verschiedene Faktoren in Betracht, wie das Umfeld und Wachstumspotenzial unterschiedlicher Volkswirtschaften und Wertpapiermärkte, Wechselkursentwicklungen, technische Entwicklungen in den unterschiedlichen Ländern und andere diesbezügliche finanzielle, soziale, nationale und politische Faktoren.

## **Emerging Markets Leaders Fund**

**Anlageziel:** Ziel des Emerging Markets Leaders Fund ist es, einen langfristigen Wertzuwachs zu erzielen.

**Grundlegende Anlagestrategie:** In einem normalen Marktumfeld investiert der Emerging Leaders Growth Fund mindestens 80 % seines Nettovermögens (plus Kredite, die zu Anlagezwecken aufgenommen wurden) in Wertpapiere aus aufstrebenden Märkten. Der Emerging Leaders Growth Fund investiert in erster Linie in ein diversifiziertes Aktienportfolio, einschließlich Stammaktien und anderer Formen der Aktienanlage (z. B. Wandelschuldverschreibungen) von Unternehmen jeder Größe aus Schwellenmärkten, von denen der Anlageverwalter der Ansicht ist, dass diese überdurchschnittliche Wachstums-, Profitabilitäts- und Qualitätsmerkmale aufweisen. Unter normalen Marktbedingungen hält der Fonds eine beschränkte Anzahl an Wertpapieren (d. h. 50-80 Titel). Der Anlageverwalter sucht Anlagechancen bei Unternehmen in unterschiedlichen Entwicklungsstufen, die von großen, gut etablierten Unternehmen bis zu kleineren Unternehmen, die in einer früheren Entwicklungsstufe sind, reichen, und die in ihrem Land, ihrer Branche oder international eine führende Stellung bei Produkten, Dienstleistungen oder der Umsetzung haben. Als Unternehmen aus Schwellenmärkten gelten für den Emerging Leaders Growth Fund die Unternehmen, die nach dem Recht eines Schwellenlandes gegründet wurden oder deren Wertpapiere überwiegend an einer Börse oder einem OTC-Markt in einem Schwellenland gehandelt werden. Derzeit gehören zu den Schwellenländern alle Länder der Welt mit Ausnahme der Vereinigten Staaten, Kanadas, Japans, Australiens, Neuseelands, Hongkongs, Singapurs und der meisten westeuropäischen Länder. Die Anlagen des Emerging Leaders Growth Fund werden normalerweise auf mindestens sechs unterschiedliche Länder aufgeteilt, und es dürfen zu jedem beliebigen Zeitpunkt maximal 50 % des Aktienbestandes des Emerging Leaders Growth Fund in Wertpapieren von Emittenten in einem Land angelegt sein. Der Emerging Leaders Growth Fund kann im Rahmen von Börsengängen (IPOs) oder Privatplatzierungen in Aktienwerte investieren.

Der Fonds misst sich in erster Linie am MSCI Emerging Markets Index (net) als Hauptindex. Der Fonds wird aktiv im Rahmen seiner Zielsetzung verwaltet und ist nicht von einer Benchmark abhängig.

Der Fonds darf die in Anhang B zum ausführlichen Prospekt mit der Überschrift „Besondere Anlagetechniken und -Instrumente“ aufgeführten Techniken und Instrumente ausschließlich zu Absicherungszwecken einsetzen (z. B. zur Absicherung gegen das Risiko nachteiliger Kursentwicklungen, Zins- und Wechselkursschwankungen), sofern der Fonds eine Korrelation zwischen den Techniken und Instrumenten einerseits und den abgesicherten Wertpapieren oder Währungen andererseits sicherstellt. Der Fonds bildet nicht die Zusammensetzung eines Index nach und/oder schließt keine OTC-Derivatgeschäfte ab, wie in Anhang A zum ausführlichen Prospekt mit der Überschrift „Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ beschrieben. In begrenztem Umfang kann der Fonds in Optionsscheine und wandelbare Wertpapiere investieren, die in Anhang B des Prospektes beschrieben sind.

**Hauptrisiken bei der Anlage in den Emerging Markets Leaders Fund:** Die Renditen des Fonds werden schwanken und Anleger könnten durch eine Anlage in den Fonds Geld verlieren. Da der Fonds den Großteil seines Vermögens in Aktienwerte von Unternehmen aus Schwellenländern anlegt, liegt das Hauptrisiko darin, dass der Wert der von ihm gehaltenen Aktienwerte infolge der Aktivitäten der Unternehmen oder aufgrund von Marktentwicklungen oder wirtschaftlichen Bedingungen sinkt. Außerdem besteht ein Risiko, dass sich der Wert einzelner Wertpapiere nicht wie erwartet entwickelt oder dass die vom Anlageverwalter eingesetzte Strategie unter Umständen nicht ihr beabsichtigtes Ergebnis erzielt. Da der Fonds seine Anlagen unter Umständen in einer begrenzten Anzahl Wertpapieren konzentrieren wird, ist seine Wertentwicklung möglicherweise volatiliter als die eines Fonds, der in eine größere Anzahl Wertpapiere investiert. Unterschiedliche Stile (z. B. Wachstum gegenüber Wert, eine stärkere Ausrichtung auf bestimmte Qualitätsmerkmale, Ausrichtung auf die Marktkapitalisierung) zeigen einen Trend zu wechselnder Beliebtheit je nach den Marktbedingungen und der Stimmung der Anleger und in Zeiten, in denen der vom Anlageverwalter für den Fonds verwendete Stil gemieden wird, entwickelt sich der Wert des Fonds unter Umständen schwächer als andere Aktienfonds, die andere Anlagestile verwenden. Anlagen außerhalb der USA sind häufig mit zusätzlichen Risiken verbunden, einschließlich politischer Instabilität, Unterschiede in den Rechnungslegungsgrundsätzen sowie einer weniger strengen Regulierung der Wertpapiermärkte. Anlagen außerhalb der USA sind häufig mit zusätzlichen Risiken verbunden, einschließlich politischer Instabilität, Unterschiede in den Rechnungslegungsgrundsätzen sowie einer weniger strengen Regulierung der Wertpapiermärkte. Diese Risiken können in Schwellenländern deutlich höher sein, da Wertpapiere aus aufstrebenden Märkten möglicherweise eine stärkere Volatilität und geringere Liquidität verzeichnen als Unternehmen in reiferen Märkten. Da die vom Fonds gehaltenen Wertpapiere in der Regel auf andere Währungen als USD lauten, können Wechselkursschwankungen den Wert von Anlagen des Fonds nachteilig beeinflussen. Die Währungen der Schwellenländer können gegenüber dem USD abgewertet werden und fortwährende Abwertungen können den Wert der auf diese Währungen lautenden Vermögenswerte des Fonds belasten. Zahlreiche Schwellenländer mussten über lange Jahre erhebliche Inflationsraten hinnehmen und die fortwährende Inflation könnte diese Volkswirtschaften und Wertpapiermärkte dieser Länder weiterhin nachteilig beeinflussen. Aufgrund höherer Depotbankgebühren für ausländische Wertpapieranlagen ist damit zu rechnen, dass die Betriebsausgaben des Fonds höher sind, als die von Fonds, die ausschließlich in US-Aktienwerte investieren. Darüber hinaus legt der Fonds unter Umständen auch in Wertpapiere von Small-Cap-Unternehmen an, die möglicherweise volatiliter und weniger liquide sind als Wertpapiere von Large-Cap-Unternehmen. Unternehmen mit kleiner Marktkapitalisierung werden möglicherweise auch in geringerem Volumen gehandelt. Damit erhöhen sich gegebenenfalls die Volatilität und das Risiko, dass der Fonds die Wertpapiere kurzfristig nicht zu einem angemessenen Preis verkaufen kann. Soweit der Fonds einen großen Teil seiner Vermögenswerte in einem Land anlegt, ist der Fonds den Risiken nachteiliger wirtschaftlicher oder politischer Kräfte in diesem Land in stärkerem Masse ausgesetzt. Soweit ein wesentlicher Teil der Anteile des Fonds von einer begrenzten Anzahl von Anteilhabern oder deren verbundenen Unternehmen gehalten wird, besteht das Risiko, dass die Anteilhandelsaktivitäten dieser Anteilhaber die Anlagestrategien des Fonds stören, was nachteilige Folgen für den Fonds und andere Anteilhaber haben könnte (z. B. indem der Fonds verpflichtet wird, Anlagen zu ungünstigen Zeiten zu verkaufen oder der Fonds veranlasst wird, bis zum Erwerb von Anlagen größere als erwartete Liquiditätspositionen zu halten). Für Anlagen des Fonds in IPOs ist eine hohe Volatilität zu beobachten, und sie sind nur begrenzt verfügbar. Wertpapiere, die über eine Privatplatzierung erworben werden, können illiquide und schwer zu bewerten sein.

**MIT DEM FONDS IST EIN HOHES RISIKONIVEAU VERBUNDEN UND MÖGLICHERWEISE IST ER NICHT FÜR ALLE ANLEGER GEEIGNET.** Anleger sollten den Fonds nur für Anteil ihres Portfolios in Betracht ziehen, der für aggressivere Anlagen bestimmt ist. Zudem richtet der Fonds sich an Anleger, die in der Lage sind, die mit der Anlage in Wertpapieren aus Schwellenländern verbundenen Risiken auf sich zu nehmen. Es kann naturgemäß keine Garantie gegeben werden, dass der Fonds seine Ziele erreicht. Der Fonds ist auf Anleger mit langfristigem Anlagehorizont zugeschnitten.

**Das Anlageverfahren:** Bei der Auswahl der Anlagen führt der Anlageverwalter fundamentale Unternehmensanalysen durch und legt den Schwerpunkt auf die Einzeltitelauswahl. Der Anlageverwalter wählt grundsätzlich Aktienwerte (einschließlich Stammaktien) von Unternehmen in Schwellenmärkten aus, die in der Vergangenheit im Vergleich zu Unternehmen der gleichen Branche weltweit ausgezeichnete Wachstums-, Profitabilitäts- und Qualitätsmerkmale in den nationalen Märkten aufweisen konnten und für die damit gerechnet wird, dass sich diese Performance fortsetzt. Solche Unternehmen weisen in der Regel überdurchschnittliche Fundamentaldaten auf, wie beispielsweise eine führende Position in ihrem Geschäftsfeld, qualitativ hochwertige Produkte oder Dienstleistungen, ausgezeichnete Marketing- und Vertriebsfunktionen, Flexibilität in der Preisgebung und Erträge mit Produkten oder Dienstleistungen, die ständig und wiederholt in Anspruch genommen werden. Diese Unternehmensmerkmale sollten noch ergänzt werden durch eine Unternehmensführung, die sich an den Erträgen für die Aktionäre orientiert und konservative Rechnungslegungsmethoden verfolgt. Das Hauptaugenmerk liegt auf Unternehmen mit überdurchschnittlichen Eigenkapitalrenditen, starken Bilanzen und konstanten und überdurchschnittlichen Ertragszuwächsen bei vernünftigen Bewertungsebenen. Die Aktienausswahl erfolgt vor dem Hintergrund von Unternehmensvergleichen auf nationaler und globaler Ebene.

Der Anlageverwalter variiert die Diversifikation des Fonds über Branchen und Regionen auf der Basis seiner laufenden Bewertung der wirtschaftlichen, marktbedingten und politischen Trends in der ganzen Welt. Bei Entscheidungen hinsichtlich der Länderallokation zieht der Anlageverwalter verschiedene Faktoren in Betracht, wie das Umfeld und Wachstumspotenzial unterschiedlicher Volkswirtschaften und Wertpapiermärkte, Wechselkursentwicklungen, technische Entwicklungen in den unterschiedlichen Ländern und andere diesbezügliche finanzielle, soziale, nationale und politische Faktoren.

## **Emerging Markets Small Cap Growth Fund**

**Anlageziel:** Ziel des Emerging Markets Small Cap Growth Fund ist es, einen langfristigen Wertzuwachs, ausgedrückt in USD, zu erzielen.

**Grundlegende Anlagestrategie:** Unter normalen Marktbedingungen investiert der Fonds mindestens 80 % seines Gesamtvermögens (plus Kredite, die zu Anlagezwecken aufgenommen wurden) in Aktienwerte von Small-Cap-Unternehmen in Schwellenmärkten. Der Fonds investiert in erster Linie in ein diversifiziertes Aktienportfolio, einschließlich Stammaktien und anderer Formen der Aktienanlage (z. B. Wandelschuldverschreibungen) von Unternehmen in Schwellenmärkten mit niedriger Kapitalisierung, von denen der Anlageverwalter der Ansicht ist, dass diese überdurchschnittliche Wachstums-, Rentabilitäts- und Qualitätsmerkmale aufweisen. Der Anlageverwalter erachtet ein Unternehmen als Small-Cap-Unternehmen, wenn die streubesitzbereinigte Marktkapitalisierung zum Zeitpunkt des Kaufs nicht mehr als USD 3 Mrd. oder als das Unternehmen mit der höchsten Marktkapitalisierung, das im MSCI Emerging Markets Small Cap Index (net) enthalten ist, beträgt. Titel von Unternehmen, die aufgrund ihrer streubesitzbereinigten Marktkapitalisierung nach dem Kauf nicht mehr als Small-Cap-Unternehmen angesehen werden, können vom Fonds weiter gehalten werden. Als Unternehmen aus Schwellenmärkten gelten für den Fonds die Unternehmen, die nach dem Recht eines Schwellenlandes gegründet wurden oder deren Wertpapiere überwiegend an einer Börse oder einem OTC-Markt in einem Schwellenland gehandelt werden. Derzeit gehören zu den Schwellenländern alle Länder der Welt mit Ausnahme der Vereinigten Staaten, Kanadas, Japans, Australiens, Neuseelands, Hongkongs, Singapurs und der meisten westeuropäischen Länder. Die Anlagen des Fonds werden normalerweise auf mindestens sechs unterschiedliche Länder aufgeteilt, und es dürfen zu jedem beliebigen Zeitpunkt maximal 50 % des Aktienbestandes in Wertpapieren von Emittenten in einem Land angelegt sein. Der Emerging Leaders Growth Fund kann im Rahmen von Börsengängen (IPOs) oder Privatplatzierungen in Aktienwerte investieren.

Der Fonds misst sich in erster Linie am MSCI Emerging Markets Small Cap Index (net) als Hauptindex. Der Fonds wird aktiv im Rahmen seiner Zielsetzung verwaltet und ist nicht von einer Benchmark abhängig.

Der Fonds darf die in Anhang B unter der Überschrift „*Besondere Anlagetechniken und -Instrumente*“ aufgeführten Techniken und Instrumente ausschließlich zu Absicherungszwecken einsetzen (z. B. zur Absicherung gegen das Risiko nachteiliger Kursentwicklungen, Zins- und Wechselkursschwankungen), mit der Maßgabe, dass der Fonds eine Korrelation zwischen den Techniken und Instrumenten einerseits und den abgesicherten Wertpapieren oder Währungen andererseits sicherstellt. Der Fonds bildet nicht die Zusammensetzung eines Index nach und/oder schließt keine OTC-Derivategeschäfte ab, wie in Anhang A mit der Überschrift „Anlagebefugnisse und -beschränkungen“ beschrieben. In begrenztem Umfang kann der Fonds in Optionsscheine und wandelbare Wertpapiere investieren, die in Anhang B beschrieben sind.

**Hauptrisiken der Anlage in den Emerging Markets Small Cap Growth Fund:** Die Renditen des Fonds werden schwanken und Anleger könnten durch eine Anlage in den Fonds Geld verlieren. Da der Fonds den Großteil seines Vermögens in Aktienwerte von Unternehmen in Schwellenmärkten mit niedriger Kapitalisierung anlegt, liegt das Hauptrisiko darin, dass der Wert der von ihm gehaltenen Aktienwerte infolge der Aktivitäten der Unternehmen oder aufgrund von Marktentwicklungen oder wirtschaftlichen Bedingungen sinkt. Zudem besteht das Risiko, dass die einzelnen Titel sich nicht wie erwartet entwickeln oder dass eine vom Anlageberater genutzte Strategie das angestrebte Ergebnis nicht erreicht. Unterschiedliche Stile (z. B. Wachstum gegenüber Wert, eine stärkere Ausrichtung auf bestimmte Qualitätsmerkmale, Ausrichtung auf die Marktkapitalisierung) zeigen einen Trend zu wechselnder Beliebtheit je nach den Marktbedingungen und der Stimmung der Anleger und in Zeiten, in denen der vom Anlageverwalter für den Fonds verwendete Stil gemieden wird, entwickelt sich der Wert des Fonds unter Umständen schwächer als andere Aktienfonds, die andere Anlagestile verwenden. Anlagen außerhalb der USA sind häufig mit zusätzlichen Risiken verbunden, einschließlich politischer Instabilität, Unterschiede in den Rechnungslegungsgrundsätzen sowie einer weniger strengen Regulierung der Wertpapiermärkte. Diese Risiken können in Schwellenländern deutlich höher sein, da Wertpapiere von Unternehmen aus aufstrebenden Märkten möglicherweise eine stärkere Volatilität und geringere Liquidität verzeichnen als Unternehmen in reiferen Märkten. Da die von dem Fonds gehaltenen Wertpapiere in der Regel auf andere Währungen als USD lauten, können Wechselkursschwankungen den Wert von Anlagen des Fonds nachteilig beeinflussen. Die Währungen von Schwellenländern können gegenüber dem USD eine stetige Abwertung erfahren und fortfortwährende Abwertungen können den Wert der auf diese Währungen lautenden Vermögenswerte des Fonds belasten. Zahlreiche Schwellenländer mussten über lange Jahre wesentliche Inflationsraten hinnehmen und die fortwährende Inflation könnte die Volkswirtschaften und Wertpapiermärkte dieser Länder weiterhin nachteilig beeinflussen. Aufgrund höherer Depotbankgebühren für Wertpapieranlagen außerhalb der USA ist damit zu rechnen, dass die Betriebsausgaben des Fonds höher sind, als die von Fonds, die ausschließlich in US-Aktienwerte investieren. Der Fonds legt zudem in Wertpapiere von Unternehmen mit niedriger Kapitalisierung an, die möglicherweise volatil und weniger liquide sind als Wertpapiere großer Unternehmen. Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung können in geringen Mengen gehandelt werden. Dies kann die Volatilität und das Risiko erhöhen, dass der Fonds nicht in der Lage ist, das Wertpapier kurzfristig zu einem angemessenen Preis zu verkaufen. Diese Risiken intensivieren sich für Anlagen in Micro-Cap-Unternehmen (*d. h.* für die Zwecke dieses Fonds bezieht sich dieser Begriff auf Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von USD 250 Mio. oder weniger). Soweit der Fonds einen großen Teil seiner Vermögenswerte in ein Land anlegt, ist er den Risiken nachteiliger wirtschaftlicher oder politischer Kräfte in diesem Land in stärkerem Masse ausgesetzt. Soweit ein wesentlicher Teil der Anteile des Fonds von einer begrenzten Anzahl von Anteilshabern oder deren verbundenen Unternehmen gehalten wird, besteht das Risiko, dass die Anteilhandelsaktivitäten dieser Anteilshaber die Anlagestrategien des Fonds stören, was nachteilige Folgen für den Fonds und andere Anteilshaber haben könnte (z. B. indem der Fonds verpflichtet wird, Anlagen zu ungünstigen Zeiten zu verkaufen oder der Fonds veranlasst wird, bis zum Erwerb von Anlagen größere als erwartete Liquiditätspositionen zu halten). Die Anlagen des Fonds in IPOs unterliegen einer höheren Volatilität und dem Risiko eingeschränkter Verfügbarkeit. Wertpapiere, die im Rahmen von Privatplatzierungen erworben werden, könnten als illiquide und schwierig zu bewertende Wertpapiere eingestuft werden.

**MIT DEM FONDS IST EIN HÖHERES RISIKONIVEAU VERBUNDEN UND MÖGLICHERWEISE IST ER NICHT FÜR ALLE ANLEGER GEEIGNET.** Anleger sollten den Fonds nur für Anteil ihres Portfolios in Betracht ziehen, der für aggressivere Anlagen bestimmt ist. Zudem richtet der Fonds sich an Anleger, die in der Lage sind, die mit der Anlage in ausländische Wertpapiere verbundenen Risiken auf sich zu nehmen. Es kann naturgemäß keine Garantie gegeben werden, dass der Fonds seine Ziele erreicht. Der Fonds ist auf Anleger mit langfristigem Anlagehorizont zugeschnitten.

**Der Anlageprozess:** Bei der Auswahl der Anlagen, in die investiert wird, führt der Anlageverwalter fundamentale Unternehmensanalysen durch und legt den Schwerpunkt auf die Einzeltitelauswahl. Der Anlageverwalter wählt grundsätzlich Aktienwerte (einschließlich Stammaktien) von Unternehmen in Schwellenmärkten aus, die in der Vergangenheit im Vergleich zu Unternehmen der gleichen Branche weltweit ausgezeichnete Wachstums-, Profitabilitäts- und Qualitätsmerkmale in den nationalen Märkten aufweisen konnten und für die damit gerechnet wird, dass sich diese Performance fortsetzt. Solche Unternehmen weisen in der Regel überdurchschnittlich gute Fundamentaldaten auf, wie beispielsweise eine führende Position in ihrem Geschäftsfeld, qualitativ hochwertige Produkte oder Dienstleistungen, ausgezeichnete Marketing- und Vertriebsfunktionen, Flexibilität in der Preisgebung und Erträge mit Produkten oder Dienstleistungen, die ständig und wiederholt in Anspruch genommen werden. Diese Unternehmensmerkmale sollten noch ergänzt werden durch eine Unternehmensführung, die sich an den Erträgen für die Aktionäre orientiert und konservative Rechnungslegungsmethoden verfolgt. Das Hauptaugenmerk liegt auf Unternehmen mit überdurchschnittlichen Eigenkapitalrenditen, starken Bilanzen und konstanten und überdurchschnittlichen Ertragszuwächsen. Die Aktienausswahl erfolgt vor dem Hintergrund von Unternehmensvergleichen auf nationaler und globaler Ebene.

Der Anlageverwalter variiert die Diversifikation des Fonds über Branchen und Regionen auf der Basis seiner laufenden Bewertung der wirtschaftlichen, marktbedingten und politischen Trends in der ganzen Welt. Bei Entscheidungen hinsichtlich der Länderallokation zieht der Anlageverwalter verschiedene Faktoren in Betracht, wie das Umfeld und Wachstumspotenzial unterschiedlicher Volkswirtschaften und Wertpapiermärkte, Wechselkursentwicklungen, technische Entwicklungen in den unterschiedlichen Ländern und andere diesbezügliche finanzielle, soziale, nationale und politische Faktoren.

## **Global Leaders Fund**

**Anlageziel:** Ziel des Global Leaders Fund ist es, einen langfristigen Wertzuwachs, ausgedrückt in USD, zu erzielen.

**Grundlegende Anlagestrategie:** Unter normalen Marktbedingungen investiert der Fonds mindestens 80 % seines Gesamtvermögens in ein diversifiziertes Aktienportfolio, einschließlich Stammaktien und andere Aktienwerte (z. B. Wandelschuldverschreibungen), die von Unternehmen aller Größenordnungen auf der gesamten Welt ausgegeben wurden und bei denen der Anlageverwalter überdurchschnittliche Wachstums-, Profitabilitäts- und Qualitätsmerkmale sieht. Der Anlageverwalter sucht Anlagechancen bei Unternehmen in unterschiedlichen Entwicklungsstufen, die von großen, gut etablierten Unternehmen bis zu kleineren Unternehmen, die in einer früheren Entwicklungsstufe sind, reichen und die in ihrem Land, ihrer Branche oder international Spitzenpositionen hinsichtlich ihrer Produkte, Dienstleistungen oder Umsetzung sind. Die Anlagen des Fonds werden normalerweise auf mindestens sechs unterschiedliche Länder aufgeteilt, und es dürfen zu jedem beliebigen Zeitpunkt maximal 65 % des Aktienbestandes in Wertpapieren von Emittenten in einem Land angelegt sein. Unter normalen Marktbedingungen werden mindestens 40 % der Vermögenswerte des Fonds in Unternehmen außerhalb der USA angelegt. Normalerweise werden die Anlagen des Fonds auf die Vereinigten Staaten, Kontinentaleuropa, das Vereinigte Königreich, Kanada, Japan und die Märkte des pazifischen Raums verteilt. Der Fonds kann 30 % seines Nettovermögens oder, falls höher, den doppelten Betrag der Emerging-Markets-Komponente des MSCI All Country World Investable Market Index (IMI) (net) in Schwellenmärkte investieren. Zu den Schwellenmärkten gehören alle Länder der Welt mit Ausnahme der Vereinigten Staaten, Kanadas, Japans, Australiens, Neuseelands, Hongkongs, Singapurs und der meisten westeuropäischen Länder. Der Fonds kann im Rahmen von Börsengängen („IPOs“) oder Privatplatzierungen in Aktienwerte investieren.

Der Fonds misst sich in erster Linie am MSCI All Country World (IMI) Index (net) als Hauptindex. Der Fonds wird aktiv im Rahmen seiner Zielsetzung verwaltet und ist nicht von einer Benchmark abhängig.

Der Fonds darf die in Anhang B unter der Überschrift „*Besondere Anlagetechniken und -Instrumente*“ aufgeführten Techniken und Instrumente ausschließlich zu Absicherungszwecken einsetzen (z. B. zur Absicherung gegen das Risiko nachteiliger Kursentwicklungen, Zins- und Wechselkursschwankungen), mit der Maßgabe, dass der Small-Mid Cap Growth Fund eine Korrelation zwischen den Techniken und Instrumenten einerseits und den abgesicherten Wertpapieren oder Währungen andererseits sicherstellt. Der Fonds bildet nicht die Zusammensetzung eines Index nach und/oder schließt keine OTC-Derivategeschäfte ab, wie in Anhang A mit der Überschrift „*Anlagebefugnisse und -beschränkungen*“ beschrieben. In begrenztem Umfang kann der Fonds in Optionsscheine und wandelbare Wertpapiere investieren, die in Anhang B beschrieben sind.

**Hauptrisiken der Anlage in den Global Leaders Fund:** Die Renditen des Fonds werden schwanken und Anleger könnten durch eine Anlage in den Fonds Geld verlieren. Da der Fonds den Großteil seines Vermögens in Aktienwerte von Unternehmen in der ganzen Welt anlegt, liegt das Hauptrisiko darin, dass der Wert der von ihm gehaltenen Aktienwerte infolge der Aktivitäten der Unternehmen oder aufgrund von Marktentwicklungen oder wirtschaftlichen Bedingungen sinkt. Außerdem besteht ein Risiko, dass sich der Wert einzelner Wertpapiere nicht wie erwartet entwickelt oder dass die vom Anlageverwalter eingesetzte Strategie unter Umständen

nicht ihr beabsichtigtes Ergebnis erzielt. Unterschiedliche Stile (z. B. Wachstum gegenüber Wert, eine stärkere Ausrichtung auf bestimmte Qualitätsmerkmale, Ausrichtung auf die Marktkapitalisierung) zeigen einen Trend zu wechselnder Beliebtheit je nach den Marktbedingungen und der Stimmung der Anleger und in Zeiten, in denen der vom Anlageverwalter für den Fonds verwendete Stil gemieden wird, entwickelt sich der Wert des Fonds unter Umständen schwächer als andere Aktienfonds, die andere Anlagestile verwenden. Diese mit Anlagen außerhalb der USA verbundenen Risiken erhöhen sich noch in weniger etablierten Märkten. Der Fonds kann auch in Wertpapiere kleiner Unternehmen anlegen, die möglicherweise volatiler und weniger liquide sind als Wertpapiere großer Unternehmen. Die Handelsvolumina bei kleineren Unternehmen sind möglicherweise gering. Damit erhöhen sich gegebenenfalls die Volatilität und das Risiko, dass der Fonds die Wertpapiere kurzfristig nicht zu einem angemessenen Preis verkaufen kann. Soweit der Fonds einen großen Teil seiner Vermögenswerte in ein Land anlegt, ist der Fonds den Risiken nachteiliger wirtschaftlicher oder politischer Kräfte in diesem Land in stärkerem Masse ausgesetzt. Soweit ein wesentlicher Teil der Anteile des Fonds von einer begrenzten Anzahl von Anteilsinhabern oder deren verbundenen Unternehmen gehalten wird, besteht das Risiko, dass die Anteilhandelsaktivitäten dieser Anteilsinhaber die Anlagestrategien des Fonds stören, was nachteilige Folgen für den Fonds und andere Anteilsinhaber haben könnte (z. B. indem der Fonds verpflichtet wird, Anlagen zu ungünstigen Zeiten zu verkaufen oder der Fonds veranlasst wird, bis zum Erwerb von Anlagen größere als erwartete Liquiditätspositionen zu halten). Für Anlagen des Fonds in IPOs ist eine hohe Volatilität zu beobachten, und sie sind nur begrenzt verfügbar. Wertpapiere, die über eine Privatplatzierung erworben werden, können illiquide und schwer zu bewerten sein.

**MIT DEM FONDS IST EIN HOHES RISIKONIVEAU VERBUNDEN UND MÖGLICHERWEISE IST ER NICHT FÜR ALLE ANLEGER GEEIGNET.** Der Anleger sollte den Fonds nur für Anteil ihres Portfolios in Betracht ziehen, der für aggressivere Anlagen bestimmt ist. Zudem richtet der Fonds sich an Anleger, die in der Lage sind, die mit der Anlage in ausländische Wertpapiere verbundenen Risiken auf sich zu nehmen. Es kann naturgemäß keine Garantie gegeben werden, dass der Fonds seine Ziele erreicht. Der Fonds ist auf Anleger mit langfristigem Anlagehorizont zugeschnitten.

**Das Anlageverfahren:** Bei der Auswahl der Anlagen, in die investiert wird, führt der Anlageverwalter fundamentale Unternehmensanalysen durch und legt den Schwerpunkt auf die Einzeltitelauswahl. Der Anlageverwalter wählt grundsätzlich Aktienwerte (einschließlich Stammaktien) von Unternehmen aus, die in der Vergangenheit im Vergleich zu Unternehmen der gleichen Branche weltweit ausgezeichnete Wachstums-, Profitabilitäts- und Qualitätsmerkmale in den nationalen Märkten aufweisen konnten und für die damit gerechnet wird, dass sich diese Performance fortsetzt. Solche Unternehmen weisen in der Regel überdurchschnittliche Fundamentaldaten auf, wie beispielsweise eine führende Position in ihrem Geschäftsfeld, qualitativ hochwertige Produkte oder Dienstleistungen, ausgezeichnete Marketing- und Vertriebsfunktionen, Flexibilität in der Preisgebung und Erträge mit Produkten oder Dienstleistungen, die ständig und wiederholt in Anspruch genommen werden. Diese Unternehmensmerkmale sollten noch ergänzt werden durch eine Unternehmensführung, die sich an den Erträgen für die Aktionäre orientiert und konservative Rechnungslegungsmethoden verfolgt. Das Hauptaugenmerk liegt auf Unternehmen mit überdurchschnittlichen Eigenkapitalrenditen, starken Bilanzen und konstanten und überdurchschnittlichen Ertragszuwächsen. Die Aktienausswahl erfolgt vor dem Hintergrund von Unternehmensvergleichen auf nationaler oder globaler Ebene.

Der Anlageverwalter variiert die Diversifikation des Fonds über Branchen und Regionen auf der Basis seiner laufenden Bewertung der wirtschaftlichen, marktbedingten und politischen Trends in der ganzen Welt. Bei Entscheidungen hinsichtlich der Länderallokation zieht der Anlageverwalter verschiedene Faktoren in Betracht, wie das Umfeld und Wachstumspotenzial unterschiedlicher Volkswirtschaften und Wertpapiermärkte, Wechselkursentwicklungen, technische Entwicklungen in den unterschiedlichen Ländern und andere diesbezügliche finanzielle, soziale, nationale und politische Faktoren.

## **Global Leaders Sustainability Fund**

**Anlageziel:** Der Global Leaders Sustainability Fund strebt eine langfristige Wertsteigerung in US-Dollar an.

**Wichtigste Anlagestrategien:** Unter normalen Marktbedingungen investiert der Fonds mindestens 80 % seines Gesamtvermögens in ein diversifiziertes Portfolio von Aktien, einschließlich Stammaktien und anderen Formen von Aktienanlagen (z.B. in Stammaktien konvertierbare Wertpapiere), die von Unternehmen jeder Größe weltweit ausgegeben werden und nach Ansicht des Anlageverwalters überdurchschnittliche Wachstums-, Rentabilitäts- und Qualitätsmerkmale, einschließlich positiver Nachhaltigkeit, aufweisen. Der Anlageverwalter sucht Anlagemöglichkeiten in Unternehmen in verschiedenen Entwicklungsstadien, von großen, gut etablierten Unternehmen bis hin zu kleineren Unternehmen in früheren Entwicklungsstadien, die in ihrem Land, ihrer Branche oder weltweit führend in Bezug auf Produkte, Dienstleistungen oder Ausführung sind. Bei der Ausübung dieser Möglichkeiten wird der Anlageverwalter bestrebt sein, Unternehmen zu vermeiden, die internationale Menschenrechtskonventionen nicht einhalten, und Unternehmen, die einen erheblichen Teil ihrer Einnahmen aus Tätigkeiten erzielen, die nach Ansicht des Anlageverwalters nicht mit den Grundsätzen nachhaltiger Anlagen übereinstimmen, einschließlich, aber nicht beschränkt auf Einnahmen aus Tabak, Alkohol, Waffen, Glücksspiel und Unternehmen mit fossilen Brennstoffen.

Die Anlagen des Fonds sind in der Regel auf mindestens sechs verschiedene Länder verteilt, und nicht mehr als 65 % der Aktienbeteiligungen des Fonds dürfen zu einem bestimmten Zeitpunkt in Wertpapiere von Emittenten in einem Land investiert werden. Unter normalen Marktbedingungen werden mindestens 40 % des Fondsvermögens in Unternehmen außerhalb der USA investiert. Normalerweise werden die Anlagen des Fonds auf die Vereinigten Staaten, Kontinentaleuropa, das Vereinigte Königreich, Kanada, Japan und die Märkte des Pazifischen Raums aufgeteilt. Der Fonds kann den größeren Teil von 30 % seines Nettovermögens oder das Doppelte der Komponente der Schwellenländer des MSCI All Country World Index (ACWI) Investable Market Index (IMI) (netto) in Schwellenländern anlegen, zu denen jedes Land der Welt mit Ausnahme der Vereinigten Staaten, Kanadas, Japans, Australiens, Neuseelands, Hongkongs, Singapurs und der meisten westeuropäischen Länder gehört. Der Fonds kann in Beteiligungspapiere durch Börsengänge (IPOs) und Privatplatzierungen investieren. Soweit der Fonds in Beteiligungspapiere von Unternehmen investiert, die ihren Sitz oder den überwiegenden Teil ihrer Tätigkeit in der VR China haben, kann der Fonds über Stock Connect, ein Programm, das zum Zwecke des gegenseitigen Börsenzugangs zwischen Hongkong und China entwickelt wurde, in China A-Aktien investieren.

Der Fonds wird an dem MSCI ACWI IMI (netto) als Primärindex gemessen. Der Fonds wird aktiv im Rahmen seiner Zielsetzung verwaltet und ist nicht von einer Benchmark abhängig.

Der Fonds darf Techniken und Instrumente, wie in Anhang B mit dem Titel „*Spezielle Techniken und Instrumente*“ beschrieben, nur zu Sicherungszwecken einsetzen, (z. B. Absicherung gegen das Risiko ungünstiger Börsenbewegungen, Zinsschwankungen, Währungsschwankungen), sofern der Fonds eine Korrelation zwischen den Techniken und Instrumenten und den zu sichernden Wertpapieren oder Währungen gewährleistet. Der Fonds wird die Zusammensetzung eines Index nicht duplizieren und/oder OTC-Derivatgeschäfte abschließen, wie in Anhang A unter dem Titel „*Anlagemöglichkeiten und -beschränkungen*“ beschrieben. In begrenztem Umfang kann der Fonds in Optionsscheine und wandelbare Wertpapiere investieren, die in Anhang B beschrieben sind.

**Hauptrisiko der Anlage in den Global Leaders Sustainability Fund:** Die Erträge des Fonds variieren, und die Anleger könnten durch eine Anlage in den Fonds Geld verlieren. Da der Fonds den größten Teil seines Vermögens in Aktien von Unternehmen auf der ganzen Welt investiert, besteht das Hauptrisiko darin, dass der Wert der von ihm gehaltenen Aktien als Reaktion auf die Aktivitäten dieser Unternehmen oder die Markt- und Wirtschaftsbedingungen abnehmen könnte. Darüber hinaus besteht das Risiko, dass sich einzelne Wertpapiere nicht wie erwartet entwickeln oder eine vom Anlageverwalter angewandte Strategie nicht zu dem gewünschten Ergebnis führt. Verschiedene Anlagestile (z. B. Wachstum vs. Wert, Qualitätsverzerrung, Fokus auf die Marktkapitalisierung) tendieren dazu, sich je nach Marktbedingungen und Anlegerstimmung in und aus der Gunst zu bewegen, und in Zeiten, in denen der vom Anlageverwalter für den Fonds verwendete Anlagestil nicht in Ordnung ist, kann der Fonds sich schlechter entwickeln als andere Aktienfonds, die andere Anlagestile verwenden. Anlagen außerhalb der USA bergen oft zusätzliche Risiken, einschließlich politischer Instabilität, unterschiedlicher Rechnungslegungsstandards und weniger strenger Regulierung der Wertpapiermärkte. Da die vom Fonds gehaltenen Wertpapiere in der Regel auf andere Währungen als den US-Dollar lauten, können Änderungen der Wechselkurse den Wert der Anlagen des Fonds negativ beeinflussen. Es wird erwartet, dass dem Fonds höhere Betriebskosten entstehen als Fonds, die ausschließlich in US-Aktien investieren, da die Depotgebühren für Anlagen in Nicht-US-Wertpapieren höher sind. Diese nicht amerikanischen Anlagerisiken werden in weniger etablierten Schwellenländern verstärkt. Darüber hinaus kann der Fonds in Wertpapiere kleinerer Unternehmen investieren, die volatil und weniger liquide sein können als Wertpapiere großer Unternehmen. Kleinere Unternehmen können in kleinen Mengen gehandelt werden. Dies kann die Volatilität erhöhen und das Risiko erhöhen, dass der Fonds das Wertpapier nicht kurzfristig zu einem angemessenen Preis verkaufen kann. Soweit der Fonds einen erheblichen Teil seines Vermögens in einem Land investiert, ist der Fonds anfälliger für die Risiken negativer wirtschaftlicher oder politischer Kräfte in diesem Land. Soweit ein bedeutender Teil der Fondsanteile von einer begrenzten Anzahl von Anteilhabern oder deren verbundenen Unternehmen gehalten wird, besteht das Risiko, dass die Anteilhandelsaktivitäten dieser Anteilhaber die Anlagestrategien des Fonds stören könnten, was nachteilige Folgen für den Fonds und andere Anteilhaber haben könnte (z. B. indem der Fonds verpflichtet wird, Anlagen zu ungünstigen Zeiten zu verkaufen oder der Fonds veranlasst wird, größere als die erwarteten Liquiditätspositionen bis zum Erwerb von Anlagen zu halten). Die Anlagen des Fonds in IPOs unterliegen einer hohen Volatilität und sind nur begrenzt verfügbar. Im Rahmen von Privatplatzierungen erworbene Wertpapiere können als illiquide und schwer bewertbar eingestuft werden.

**MIT DEM FONDS IST EIN HOHES RISIKONIVEAU VERBUNDEN UND MÖGLICHERWEISE IST ER NICHT FÜR ALLE ANLEGER GEEIGNET.** Anleger sollten den Fonds nur für den aggressiveren Teil ihres Portfolios in Betracht ziehen. Darüber hinaus richtet sich der Fonds an Anleger, die die mit der Anlage in ausländische Wertpapiere verbundenen Risiken eingehen können. Natürlich kann es keine Garantie dafür geben, dass der Fonds sein Ziel erreicht. Der Fonds ist für langfristige Anleger konzipiert.

**Anlageprozess:** Bei der Auswahl der Anlagen führt der Anlageverwalter eine grundlegende Unternehmensanalyse durch und konzentriert sich auf die Titelauswahl. Der Anlageverwalter sucht im Allgemeinen Beteiligungspapiere, einschließlich Stammaktien, von Unternehmen, die in der Vergangenheit im Vergleich zu lokalen Märkten und Unternehmen derselben Branche weltweit ein höheres Wachstum, eine höhere Rentabilität und Qualität aufweisen und von denen erwartet wird, dass sie diese Entwicklung fortsetzen. Solche Unternehmen weisen in der Regel

überlegene Geschäftsgrundlagen auf, einschließlich der Führung in ihrem Bereich, Qualitätsprodukte oder -dienstleistungen, unverwechselbares Marketing und Vertrieb, Preisflexibilität und Einnahmen aus Produkten oder Dienstleistungen, die auf einer stetigen, wiederkehrenden Basis konsumiert werden. Diese Geschäftsmerkmale sollten von einem Management begleitet werden, das ertragsorientiert ist und konservative Rechnungslegungsgrundsätze anwendet. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass Unternehmen, die positive Nachhaltigkeitsmerkmale aufweisen, wie z. B. die langfristige Führung des Unternehmens, die Anerkennung der Bedeutung ihrer Interessengruppen, einschließlich Kunden, Mitarbeiter und Lieferanten, und den Respekt vor der Umwelt, eher im Laufe der Zeit höhere Renditen auf das investierte Kapital erzielen werden. Darüber hinaus ist der Anlageverwalter der Ansicht, dass positive Nachhaltigkeitsmerkmale, wenn sie mit anderen Wachstumstreibern in Einklang gebracht werden, die Größe und Dauer des Wachstums erhöhen können, was vom Markt oft unterbewertet wird. Im Mittelpunkt stehen Unternehmen mit überdurchschnittlichen Eigenkapitalrenditen, starken Bilanzen und einem stetigen, überdurchschnittlichen Gewinnwachstum. Bei der Aktienausswahl werden sowohl lokale als auch globale Vergleiche berücksichtigt. Bei der Ausübung dieser Möglichkeiten wird der Anlageverwalter bestrebt sein, Unternehmen zu vermeiden, die internationale Menschenrechtskonventionen nicht einhalten, und Unternehmen, die einen erheblichen Teil ihrer Einnahmen aus Tätigkeiten erzielen, die nach Ansicht des Anlageverwalters nicht mit den Grundsätzen nachhaltiger Anlagen übereinstimmen, einschließlich, aber nicht beschränkt auf Einnahmen aus Tabak, Alkohol, Waffen, Glücksspiel und Unternehmen mit fossilen Brennstoffen. Bei der Entscheidung, ob auf der Grundlage dieser Grundsätze investiert werden soll oder nicht, wird der Anlageverwalter branchenübliche Screening-Tools von Anbietern verwenden, die er für zuverlässig hält.

Der Anlageverwalter variiert die Diversifikation des Fonds nach Sektoren und Regionen, basierend auf der laufenden Bewertung der wirtschaftlichen, marktwirtschaftlichen und politischen Trends auf der ganzen Welt durch den Anlageverwalter. Bei der Entscheidung über die Länderallokation berücksichtigt der Anlageverwalter Faktoren wie die Bedingungen und das Wachstumspotenzial verschiedener Volkswirtschaften und Wertpapiermärkte, Wechselkurse, technologische Entwicklungen in den verschiedenen Ländern und andere relevante finanzielle, soziale, nationale und politische Faktoren. Im Hinblick auf nachhaltige Anlagen hat der Anlageverwalter Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren (ESG) in seinen Anlageprozess integriert. Dies geschieht im Rahmen der vom Anlageverwalter durchgeführten Fundamentalanalyse, die seine Überzeugung widerspiegelt, dass ESG-Faktoren untrennbar mit der Nachhaltigkeit von Wettbewerbsstärken verbunden sind. Wesentliche ESG-Themen werden neben den traditionellen finanziellen Faktoren systematisch in den Anlageprozess des Anlageverwalters integriert, was eine ganzheitliche Bewertung der Unternehmensrisiken und -chancen ermöglicht.

## U.S. All Cap Growth Fund

**Anlageziel:** Ziel des U.S. All Cap Growth Fund ist es, einen langfristigen Wertzuwachs zu erzielen.

**Grundlegende Anlagestrategie:** Der Fonds investiert in erster Linie in ein diversifiziertes Portfolio von Beteiligungstiteln am Stammkapital, darunter Stammaktien und andere Formen von Eigenkapitaltiteln (z. B. in Wertpapiere, die in Stammaktien gewandelt werden können) von US-Wachstumsunternehmen aller Größenkategorien, von denen erwartet wird, dass sie Merkmale eines hochwertigen Wachstums aufweisen. Vorwiegend investiert der Fonds in Aktienwerte von Unternehmen, deren Marktkapitalisierung zum Zeitpunkt der Anlage des Fonds die des Unternehmens mit der geringsten Marktkapitalisierung im Russell 3000® Index nicht unterschreitet und die des Unternehmens mit der höchsten Marktkapitalisierung in diesem Index nicht überschreitet. Wertpapiere von Unternehmen, deren Marktkapitalisierungen diese Bedingung nach ihrem Kauf nicht länger erfüllt, kann der Fonds jedoch weiter halten. In begrenztem Umfang kann der Fonds auch Aktien von Unternehmen erwerben, deren Marktkapitalisierung außerhalb der Kapitalisierung der Unternehmen im Russell 3000® Index liegen, wenn diese vergleichbare Geschäftsmerkmale und Wachstumsaussichten haben wie Unternehmen mit kleiner oder mittlerer Kapitalisierung. Der Fonds kann im Rahmen von Börsengängen („IPOs“) oder Privatplatzierungen in Aktienwerte investieren.

Der U.S. All Cap Growth Fund misst sich in erster Linie am Russell 3000® Index und in zweiter Linie am Standard & Poor's 500. Der Fonds wird aktiv im Rahmen seiner Zielsetzung verwaltet und ist nicht von einer Benchmark abhängig.

Der Fonds darf die in Anhang B unter der Überschrift „*Besondere Anlagetechniken und -Instrumente*“ aufgeführten Techniken und Instrumente ausschließlich zu Absicherungszwecken einsetzen (z. B. zur Absicherung gegen das Risiko nachteiliger Kursentwicklungen, Zins- und Wechselkursschwankungen), mit der Maßgabe, dass der Small-Mid Cap Growth Fund eine Korrelation zwischen den Techniken und Instrumenten einerseits und den abgesicherten Wertpapieren oder Währungen andererseits sicherstellt. Der Fonds bildet nicht die Zusammensetzung eines Index nach und/oder schließt keine OTC-Derivategeschäfte ab, wie in Anhang A mit der Überschrift „*Anlagebefugnisse und -beschränkungen*“ beschrieben. In begrenztem Umfang kann der Fonds in Optionsscheine und wandelbare Wertpapiere investieren, die in Anhang B beschrieben sind.

**Hauptrisiken der Anlage in den U.S. All Cap Growth Fund:** Die Renditen des Fonds werden schwanken und Anleger könnten durch eine Anlage in den Fonds Geld verlieren. Da der Fonds den Großteil seines Vermögens in Aktienwerte anlegt, besteht das Hauptrisiko darin, dass der Wert der von ihm gehaltenen Aktienwerte infolge der Aktivitäten der Unternehmen oder aufgrund von Marktentwicklungen oder wirtschaftlichen Bedingungen sinkt. Außerdem besteht ein Risiko, dass sich der Wert einzelner Wertpapiere nicht wie erwartet entwickelt oder dass die vom Anlageverwalter eingesetzte Strategie unter Umständen nicht ihr beabsichtigtes Ergebnis erzielt. Unterschiedliche Stile (z. B. Wachstum gegenüber Wert, eine stärkere Ausrichtung auf bestimmte Qualitätsmerkmale, Ausrichtung auf die Marktkapitalisierung) zeigen einen Trend zu wechselnder Beliebtheit je nach den Marktbedingungen und der Stimmung der Anleger und in Zeiten, in denen der vom Anlageverwalter für den Fonds verwendete Stil gemieden wird, entwickelt sich der Wert des Fonds unter Umständen schwächer als andere Aktienfonds, die andere Anlagestile verwenden. Die Wertpapiere von Unternehmen mit geringerer Kapitalisierung

können volatil und weniger liquide sein als die Wertpapiere von Unternehmen mit größerer Kapitalisierung. Darüber hinaus können Unternehmen mit geringerer Kapitalisierung in geringem Umfang gehandelt werden. Hierdurch kann auch der Anteilspreis des Fonds eine höhere Volatilität aufweisen. Darüber hinaus sind die Handelsvolumina bei kleinen und mittleren Unternehmen möglicherweise gering. Damit erhöhen sich gegebenenfalls die Volatilität und das Risiko, dass der Fonds die Wertpapiere kurzfristig nicht zu einem angemessenen Preis verkaufen kann. Für Anlagen des Fonds in IPOs ist eine hohe Volatilität zu beobachten, und sie sind nur begrenzt verfügbar. Wertpapiere, die über eine Privatplatzierung erworben werden, können illiquide und schwer zu bewerten sein. Soweit der Fonds seine Anlagen auf bestimmte Branchen, Anlageklassen oder Wirtschaftszweige konzentriert, können Marktveränderungen, die Unternehmen in diesen Branchen, Anlageklassen oder Sektoren betreffen, sich auf die Wertentwicklung des Fonds auswirken. Soweit ein wesentlicher Teil der Anteile des Fonds von einer begrenzten Anzahl von Anteilshabern oder deren verbundenen Unternehmen gehalten wird, besteht das Risiko, dass die Anteilshandelsaktivitäten dieser Anteilshaber die Anlagestrategien des Fonds stören, was nachteilige Folgen für den Fonds und andere Anteilshaber haben könnte (z. B. indem der Fonds verpflichtet wird, Anlagen zu ungünstigen Zeiten zu verkaufen oder der Fonds veranlasst wird, bis zum Erwerb von Anlagen größere als erwartete Liquiditätspositionen zu halten). Der Fonds ist auf Anleger mit langfristigem Anlagehorizont zugeschnitten.

**Das Anlageverfahren:** Bei der Auswahl von Anlagen führt Anlageverwalter eine Fundamentalanalyse der Unternehmen durch und legt den Schwerpunkt auf die Titelauswahl. Alle diese Kriterien werden im Verhältnis zur Bewertung des Wertpapiers beurteilt. Wieviel Gewicht auf ein bestimmtes Anlagekriterium gelegt wird, hängt von den Umständen ab und die Fondsposten erfüllen eventuell nicht alle der folgenden Kriterien:

- (a) das Unternehmen sollte eine führende Stellung in seinem eigenen Primärmarkt innehaben oder Aussichten auf das Erreichen einer solchen Position haben.
- (b) das Unternehmen sollte Alleinstellungsmerkmale im Vergleich zu aktuellen oder potenziellen Mitbewerbern haben (die können zum Beispiel eigene Produkte oder Verfahren sein, ein einzigartiges Vertriebssystem, eine gut eingeführte Marke oder eine besonders starke finanzielle Stellung im Vergleich zu den Mitbewerbern),
- (c) das Unternehmen sollte einer Branche angehören, von der aufgrund wirtschaftlicher Faktoren oder technologischen Veränderungen ein schnelles Wachstum erwartet wird oder das Unternehmen sollte durch Marktanteilsgewinne in seiner Branche wachsen,
- (d) das Unternehmen sollte eine solide Geschäftsführung haben.

## U.S. Small-Mid Cap Core Fund

**Anlageziel:** Der U.S. Small-Mid Cap Core Fund strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs an.

**Wichtigste Anlagestrategien:** Unter normalen Marktbedingungen investiert der Fonds mindestens 80 % seines gesamten Nettovermögens (zuzüglich des Betrags der zu Anlagezwecken aufgenommenen Kredite) in Aktien von Small-Cap- und Mid-Cap-Unternehmen in den USA. Der Fonds investiert hauptsächlich in ein diversifiziertes Portfolio von Aktien, einschließlich Stammaktien und anderen Formen von Aktienanlagen (z. B. in Stammaktien konvertierbarer Wertpapiere), von Small-Cap- und Mid-Cap-Wachstumsunternehmen in den USA, von denen erwartet wird, dass sie qualitativ hochwertige Wachstumsmerkmale aufweisen. Für die Zwecke des Fonds betrachtet der Anlageverwalter ein Unternehmen als Small Cap oder Mid Cap, wenn es eine Marktkapitalisierung aufweist, die zum Zeitpunkt der Anlage des Fonds nicht größer ist als die größte kapitalisierte Gesellschaft im Russell Midcap® Index. Wertpapiere von Unternehmen, deren Marktkapitalisierung nach dem Kauf diese Definition nicht mehr erfüllen, können weiterhin im Fonds gehalten werden. In begrenztem Umfang kann der Fonds auch Aktien von Unternehmen mit Geschäftsmerkmalen und Wachstumsaussichten erwerben, die denen von Small- und Mid-Cap-Unternehmen ähneln, aber eine Marktkapitalisierung aufweisen, die über der Marktkapitalisierung des größten Mitglieds des Russell Midcap® Index liegt. Der Fonds kann sowohl durch Börsengänge („IPOS“) als auch durch Privatplatzierungen in neu gegründete Unternehmen investieren.

Der U.S. Small-Mid Cap Core Fund misst sich am Russell 2500™ Total Index als Primärindex. Der Fonds wird aktiv im Rahmen seiner Zielsetzung verwaltet und ist nicht von einer Benchmark abhängig.

Der Fonds darf Techniken und Instrumente, wie in Anhang B mit dem Titel „*Spezielle Techniken und Instrumente*“ beschrieben, nur zu Sicherungszwecken einsetzen, (z. B. Absicherung gegen das Risiko ungünstiger Börsenbewegungen, Zinsschwankungen, Währungsschwankungen), sofern der Fonds eine Korrelation zwischen den Techniken und Instrumenten und den zu sichernden Wertpapieren oder Währungen gewährleistet. Der Fonds wird die Zusammensetzung eines Index nicht duplizieren und/oder OTC-Derivatgeschäfte abschließen, wie in Anhang A unter dem Titel „*Anlagemöglichkeiten und -beschränkungen*“ beschrieben. In begrenztem Umfang kann der Fonds in Optionsscheine und wandelbare Wertpapiere investieren, die in Anhang B beschrieben sind.

**Hauptrisiken bei Anlagen in den U.S. Small-Mid Cap Core Fund:** Die Erträge des Fonds können variieren, und die Anleger könnten durch eine Anlage in den Fonds Geld verlieren. Da der Fonds den größten Teil seines Vermögens in Aktien von US-Wachstumsunternehmen mit geringer und mittlerer Marktkapitalisierung investiert, besteht das Hauptrisiko darin, dass der Wert der von ihm gehaltenen Aktien als Reaktion auf die Aktivitäten dieser Unternehmen oder die Markt- und Wirtschaftsbedingungen sinken könnte. Darüber hinaus besteht das Risiko, dass sich einzelne Wertpapiere nicht wie erwartet entwickeln oder eine vom Anlageverwalter angewandte Strategie nicht zu dem gewünschten Ergebnis führt. Verschiedene Anlagestile (z. B. Wachstum vs. Wert, Qualitätsverzerrung, Fokus auf die Marktkapitalisierung) tendieren dazu, sich je nach Marktbedingungen und Anlegerstimmung in und aus der Gunst zu bewegen, und in Zeiten, in denen der vom Anlageverwalter für den Fonds verwendete Anlagestil nicht in Ordnung ist, kann der Fonds sich schlechter entwickeln als andere Aktienfonds, die andere Anlagestile verwenden. Die Wertpapiere von Small-Cap- und Mid-Cap-Unternehmen können volatil und

weniger liquide sein als Wertpapiere von Unternehmen mit großer Kapitalisierung. Darüber hinaus können Small- und Mid-Cap-Unternehmen mit geringem Volumen gehandelt werden. Dies kann die Volatilität erhöhen und das Risiko erhöhen, dass der Fonds das Wertpapier nicht kurzfristig zu einem angemessenen Preis verkaufen kann. Soweit der Fonds seine Anlagen auf bestimmte Branchen, Anlageklassen oder Wirtschaftssektoren konzentriert, können Marktveränderungen, die Unternehmen in diesen Branchen, Anlageklassen oder Sektoren betreffen, die Wertentwicklung des Fonds beeinflussen. Soweit ein bedeutender Teil der Fondsanteile von einer begrenzten Anzahl von Anteilhabern oder deren verbundenen Unternehmen gehalten wird, besteht das Risiko, dass die Anteilhandelsaktivitäten dieser Anteilhaber die Anlagestrategien des Fonds stören könnten, was nachteilige Folgen für den Fonds und andere Anteilhaber haben könnte (z. B. indem der Fonds verpflichtet wird, Anlagen zu ungünstigen Zeiten zu verkaufen oder der Fonds veranlasst wird, größere als die erwarteten Liquiditätspositionen bis zum Erwerb von Anlagen zu halten). Die Anlagen des Fonds in IPOs unterliegen einer hohen Volatilität und sind nur begrenzt verfügbar. Im Rahmen von Privatplatzierungen erworbene Wertpapiere können als illiquide und schwer bewertbar eingestuft werden.

**MIT DEM FONDS IST EIN HOHES RISIKONIVEAU VERBUNDEN UND MÖGLICHERWEISE IST ER NICHT FÜR ALLE ANLEGER GEEIGNET.** Anleger sollten den Fonds nur für den aggressiveren Teil ihres Portfolios in Betracht ziehen. Der Fonds ist nicht als vollständiges Anlageprogramm konzipiert. Der Fonds ist für langfristige Anleger konzipiert.

**Anlageprozess:** Bei der Auswahl der Anlagen führt der Anlageverwalter eine grundlegende Unternehmensanalyse durch und konzentriert sich auf die Titelauswahl. Der Anlageverwalter bewertet, inwieweit ein Unternehmen die unten aufgeführten Qualitätswachstumsmerkmale erfüllt. Alle Kriterien werden im Verhältnis zur Bewertung des Wertpapiers bewertet. Die Gewichtung eines bestimmten Anlagekriteriums hängt von den Umständen ab, und die Fondsanteile können nicht alle der folgenden Kriterien erfüllen:

- a) Das Unternehmen sollte ein bedeutender Anbieter auf den von ihm bedienten Primärmärkten sein oder die Erwartung haben, ein wichtiger Anbieter zu werden;
- b) das Unternehmen sollte über ein Unterscheidungsmerkmal gegenüber gegenwärtigen oder potenziellen Wettbewerbern verfügen (dies kann beispielsweise in Form von eigenen Produkten oder Verfahren, einem einzigartigen Vertriebssystem, einem festen Markennamen oder einer besonders starken finanziellen Position im Vergleich zu seinem Wettbewerb geschehen);
- c) das Unternehmen sollte über ein starkes Managementteam verfügen.

## U.S. Small-Mid Cap Growth Fund

**Anlageziel:** Ziel des U.S. Small-Mid Cap Growth Fund ist es, einen langfristigen Wertzuwachs zu erzielen.

**Grundlegende Anlagestrategie:** Unter normalen Marktbedingungen investiert der Fonds mindestens 80 % des Gesamtvermögens der Gesellschaft in Stammaktien von Small-Cap- und Mid-Cap-Unternehmen in den Vereinigten Staaten („USA“). Der Fonds investiert vorrangig in ein diversifiziertes Aktienportfolio, einschließlich Stammaktien und anderer Aktienwerte (z. B. Wandelschuldverschreibungen) von US-Wachstumsunternehmen mit geringer und mittlerer Kapitalisierung, für die mit stabilen Merkmalen eines hochwertigen Wachstums zu rechnen ist. Für die Zwecke des Fonds gilt ein Unternehmen für den Anlageverwalter dann als Unternehmen mit geringer oder mittlerer Kapitalisierung, wenn es zum Zeitpunkt der Anlage des Fonds eine Marktkapitalisierung von maximal derjenigen des Unternehmens mit der höchsten Marktkapitalisierung im Russell Midcap<sup>®</sup> Index hat. Wertpapiere von Unternehmen, deren Marktkapitalisierung diese Bedingung nach ihrem Kauf nicht länger erfüllt, kann der Fonds weiter halten. In begrenztem Umfang kann der Fonds auch Aktien von Unternehmen erwerben, deren Geschäftsmerkmale und Wachstumsaussichten denen von Unternehmen mit kleiner oder mittlerer Kapitalisierung entsprechen, deren Marktkapitalisierung jedoch die des größten Mitgliedes des Russell Midcap<sup>®</sup> Index übersteigt. Der Fonds kann sich über Börsengänge („IPO“) oder Privatplatzierungen an neu gegründeten Unternehmen beteiligen.

Der U.S. Small-Mid Cap Growth Fund misst sich in erster Linie am Russell 2500<sup>TM</sup> Growth Index als Hauptindex. Der Fonds wird aktiv im Rahmen seiner Zielsetzung verwaltet und ist nicht von einer Benchmark abhängig.

Der Fonds darf die in Anhang B unter der Überschrift „*Besondere Anlagetechniken und -Instrumente*“ aufgeführten Techniken und Instrumente ausschließlich zu Absicherungszwecken einsetzen (z. B. zur Absicherung gegen das Risiko nachteiliger Kursentwicklungen, Zins- und Wechselkursschwankungen), mit der Maßgabe, dass der Small-Mid Cap Growth Fund eine Korrelation zwischen den Techniken und Instrumenten einerseits und den abgesicherten Wertpapieren oder Währungen andererseits sicherstellt. Der Fonds bildet nicht die Zusammensetzung eines Index nach und/oder schließt keine OTC-Derivategeschäfte ab, wie in Anhang A mit der Überschrift „*Anlagebefugnisse und -beschränkungen*“ beschrieben. In begrenztem Umfang kann der Fonds in Optionsscheine und wandelbare Wertpapiere investieren, die in Anhang B beschrieben sind.

**Hauptrisiken der Anlage in den US Small-Mid Cap Growth Fund:** Die Renditen des Fonds können schwanken und Anleger könnten durch eine Anlage in den Fonds Geld verlieren. Da der Fonds den Großteil seines Vermögens in Aktienwerte von wachstumsorientierten US-Unternehmen mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung investiert, besteht das Hauptrisiko darin, dass der Wert der von ihm gehaltenen Aktienwerte infolge der Aktivitäten der Unternehmen oder aufgrund von Marktentwicklungen oder wirtschaftlichen Bedingungen sinkt. Außerdem besteht ein Risiko, dass sich der Wert einzelner Wertpapiere nicht wie erwartet entwickelt oder dass die vom Anlageverwalter eingesetzte Strategie unter Umständen nicht ihr beabsichtigtes Ergebnis erzielt. Unterschiedliche Stile (z. B. Wachstum gegenüber Wert, eine stärkere Ausrichtung auf bestimmte Qualitätsmerkmale, Ausrichtung auf die Marktkapitalisierung) zeigen einen Trend zu wechselnder Beliebtheit je nach den Marktbedingungen und der Stimmung der Anleger und in Zeiten, in denen der vom Anlageverwalter für den Fonds verwendete Stil gemieden wird, entwickelt sich der Wert des

Fonds unter Umständen schwächer als andere Aktienfonds, die andere Anlagestile verwenden. Die Wertpapiere von Unternehmen mit kleiner oder mittlerer Marktkapitalisierung sind unter Umständen volatiler und weniger liquide als Wertpapiere von Unternehmen mit großer Marktkapitalisierung. Darüber hinaus sind die Handelsvolumina bei Unternehmen mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung möglicherweise gering. Damit erhöhen sich gegebenenfalls die Volatilität und das Risiko, dass der Fonds die Wertpapiere kurzfristig nicht zu einem angemessenen Preis verkaufen kann. Soweit der Fonds seine Anlagen auf spezifische Branchen, Anlageklassen und Wirtschaftssektoren konzentriert, können sich Marktveränderungen, die Unternehmen in diesen Branchen, Anlageklassen oder Sektoren beeinträchtigen, auf die Wertentwicklung des Fonds auswirken. Soweit ein wesentlicher Teil der Anteile des Fonds von einer begrenzten Anzahl von Anteilshabern oder deren verbundenen Unternehmen gehalten wird, besteht das Risiko, dass die Anteilhandelsaktivitäten dieser Anteilhaber die Anlagestrategien des Fonds stören, was nachteilige Folgen für den Fonds und andere Anteilhaber haben könnte (z. B. indem der Fonds verpflichtet wird, Anlagen zu ungünstigen Zeiten zu verkaufen oder der Fonds veranlasst wird, bis zum Erwerb von Anlagen größere als erwartete Liquiditätspositionen zu halten). Für Anlagen des Fonds in IPOs ist eine hohe Volatilität zu beobachten und sie sind nur begrenzt verfügbar. Wertpapiere, die über eine Privatplatzierung erworben werden, können illiquide und schwer zu bewerten sein.

**MIT DEM FONDS IST EIN HOHES RISIKONIVEAU VERBUNDEN UND MÖGLICHERWEISE IST ER NICHT FÜR ALLE ANLEGER GEEIGNET.** Anleger sollten den Fonds nur für den dynamischeren Teil ihres Portfolios in Betracht ziehen. Der Fonds soll nicht als komplettes Anlageprogramm dienen. Der Fonds ist auf Anleger mit langfristigem Anlagehorizont zugeschnitten.

**Das Anlageverfahren:** Bei der Auswahl von Anlagen führt Anlageverwalter eine Fundamentalanalyse der Unternehmen durch und legt den Schwerpunkt auf die Titelauswahl. Der Anlageverwalter beurteilt, in welchem Grad ein Unternehmen die Qualitätskriterien beim Wachstum erfüllt, die weiter unten angegeben sind. Alle diese Kriterien werden im Verhältnis zur Bewertung des Wertpapiers beurteilt. Das Gewicht eines bestimmten Anlagekriteriums hängt von den jeweiligen Umständen ab und die Anlagen des Fonds erfüllen gegebenenfalls nicht alle der folgenden Kriterien:

- (a) das Unternehmen sollte eine führende Stellung in seinem eigenen Primärmarkt innehaben oder Aussichten auf das Erreichen einer solche Position haben,
- (b) das Unternehmen sollte Alleinstellungsmerkmale im Vergleich zu aktuellen oder potenziellen Mitbewerbern haben (dies können beispielsweise eigene Produkte oder Verfahren sein, ein einzigartiges Vertriebssystem, eine gut eingeführte Marke oder eine besonders starke finanzielle Stellung im Vergleich zu den Mitbewerbern),
- (c) das Unternehmen sollte in einer Branche tätig sein, die aufgrund konjunktureller Faktoren oder technologischen Wandels mit hohen Wachstumsraten rechnen kann oder durch Marktanteilsgewinne in seiner Branche wachsen können und
- (d) das Unternehmen sollte über eine solide Geschäftsführung verfügen.

## **Risikofaktoren – Alle Fonds**

### **Wechselkurse**

Referenzwährung der Fonds ist der USD. Anlagen werden getätigt, die den Zielen und der Performance des jeweiligen Fonds nach Meinung des Anlageverwalters zum größten Nutzen gereichen.

Investieren Fonds in Anlagen außerhalb der USA oder lauten Anteile einer Klasse auf eine andere Währung als den USD, so können Wechselkursschwankungen den Wert der in diesen Fonds gehaltenen Anteile beeinflussen.

Anleger, die Anlagen in die Fonds tätigen, die nicht auf deren Referenzwährung lauten, sollten sich im Klaren darüber sein, dass Wechselkursschwankungen zu einem steigenden oder sinkenden Wert ihrer Anlagen führen könnten.

### **Abgesicherte Anteilklassen**

Im Hinblick auf Anteilklassen, die in einer anderen Währung als der Referenzwährung des jeweiligen Fonds, der gegen das Währungsrisiko abgesichert ist, angeboten werden, sollten Anleger beachten, dass die Absicherungsstrategie darauf ausgerichtet ist, das Wechselkursrisiko zu verringern, nicht aber zu eliminieren. Es gibt keine Garantie, dass das Risiko der Währung, auf die die Anteile lauten, in vollem Umfang gegen die Referenzwährung des betreffenden Fonds abgesichert werden kann. Anleger sollten beachten, dass die Absicherungsstrategie eine passive Anlagestrategie und nicht für spekulative Zwecke gedacht ist. Die erfolgreiche Umsetzung der Absicherungsstrategie kann den Gewinn aus Wertrückgängen der Anlagewährung in Bezug auf die Referenzwährung des Fonds senken.

### **Vorübergehend defensive Ausrichtung**

Jeder Fonds kann seine Aufstellung im Rahmen einer vorübergehenden Defensivstrategie erheblich ändern. Eine Defensivstrategie wird nur eingesetzt, wenn nach dem Urteil des Anlageverwalters Anlagen in den üblicherweise von den Fonds zugrunde gelegten Märkten oder Wertpapierarten entscheidend an Attraktivität einbüßen. Dies geschieht in der Regel aufgrund von tatsächlichen oder erwarteten nachteiligen wirtschaftlichen, finanziellen, politischen oder sozialen Faktoren. Insgesamt sind die Vermögenswerte der Fonds voll investiert und der Anlageberater wird nicht versuchen, Market Timing zu betreiben. Im Rahmen einer vorübergehenden Defensivstrategie kann ein Fonds jedoch bis zu 100 % seiner Vermögenswerte in andere Anlageformen anlegen, einschließlich Commercial Paper von hoher Qualität, Bankanleihen und Sparbriefe, US-Staatsanleihen, Anleihen der öffentlichen Hand und Pensionsgeschäfte oder die Mittel in bar halten. In Zeiten, in denen ein Fonds defensiv ausgerichtet ist, erreicht er sein Anlageziel möglicherweise nicht.

### **Portfolioumschlag**

Kein Fonds beabsichtigt, Portfoliowertpapiere mit dem Ziel kurzfristiger Gewinnrealisierung zu handeln. Allerdings passen die einzelnen Fonds ihr Portfolio an das Marktumfeld an, das jeweils vorherrscht oder erwartet wird, wenn sie dies vor dem Hintergrund des Anlageziels des Fonds für ratsam halten. Für die Haltedauer von Wertpapieren vor deren Verkauf gibt es keine zeitliche Begrenzung. Hinsichtlich der Umschlaghäufigkeit des Portfolios ist der Fonds nicht beschränkt. Die Umschlagshäufigkeit eines jeden Fonds wird sich von Jahr zu Jahr ändern. Mit einer höheren Umschlagshäufigkeit eines Portfolios sind entsprechend höhere, unmittelbar von einem Fonds zu tragende Transaktionskosten verbunden. Zudem kann ein Fonds erhebliche kurz- und langfristige Veräußerungsgewinne erzielen.

## **Anlage durch Nominees**

Anleger, die durch einen Nominee in einen Fonds anlegen möchten, der in einem Fonds in seinem Namen aber im Auftrag der Anleger anlegt, sollten sicherstellen, dass sie ihre Rechte und die verfügbaren Mittel, diese Rechte gegen den Fonds ausüben zu können, genau kennen, wenn sie die Dienste eines solchen Nominees nutzen oder falls sie durch einen solchen Nominee eingetragen werden. Hierfür sollten die Anleger falls nötig externe Beratung in Anspruch nehmen.

## **EU Datenschutz-Grundverordnung**

Die EU Datenschutz-Grundverordnung (die „**DSGVO**“) wird ab dem 25. Mai 2018 in allen EU-Mitgliedstaaten in Kraft treten und die geltenden Datenschutzgesetze der EU und Luxemburgs ersetzen. Obwohl eine Reihe bestehender Grundprinzipien beibehalten werden, führt die DSGVO neue Pflichten für die Verantwortlichen und Auftragsverarbeiter sowie Rechte für die betroffenen Personen ein, darunter unter anderem:

- Rechenschaftspflicht und Transparenzanforderungen, die von den Auftragsverarbeitern verlangen, dass sie die Einhaltung der DSGVO nachweisen und dokumentieren und den betroffenen Personen detailliertere Informationen über die Verarbeitung zur Verfügung stellen;
- erweiterte Einwilligungserfordernisse, die eine „ausdrückliche“ Einwilligung in die Verarbeitung sensibler Daten beinhalten;
- die Verpflichtung, den Datenschutz bei der Entwicklung neuer Produkte oder Dienstleistungen zu berücksichtigen und die Menge der erhobenen, verarbeiteten, gespeicherten Informationen und deren Zugänglichkeit zu begrenzen;
- Einschränkungen bei der Verwendung von Daten zur Erstellung von Profilen betroffener Personen;
- betroffenen Personen auf Anfrage personenbezogene Daten in einem verwendbaren Format zur Verfügung zu stellen und unter bestimmten Umständen personenbezogene Daten zu löschen; und
- unverzügliche Meldung von Verletzungen (falls möglich binnen 72 Stunden).

Die DSGVO führt auch neue Geldbußen und Sanktionen für Verstöße ein, einschließlich Geldbußen für schwere Verstöße von bis zu 4 % des gesamten weltweit erzielten Jahresumsatzes des vorangegangenen Geschäftsjahrs oder 20 Mio. EUR und Geldbußen von bis zu 2 % des gesamten weltweit erzielten Jahresumsatzes des vorangegangenen Geschäftsjahrs oder 10 Mio. EUR (je nachdem, welcher der Beträge höher ist) für andere bestimmte Verstöße. Die DSGVO legt eine Liste von Punkten fest, die bei der Verhängung von Geldbußen zu berücksichtigen sind (einschließlich Art, Schwere und Dauer des Verstoßes).

Bei Verstößen gegen die DSGVO können erhebliche administrative und monetäre Sanktionen sowie Reputationsschäden drohen, die in erheblichem Maß nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit, die Finanzlage und die Aussichten des Unternehmens haben können.

## Anlagerisiken

In folgender Tabelle werden die weiter unten ausführlicher beschriebenen Hauptrisiken der einzelnen Fonds zusammengefasst.

	Markt	ESG	Gegen-partei	Konzentrationsrisiko	- Small Cap Aktien	Mid Cap Aktien	Bank-kredite	IPO-	Privat-Platzierung	Liquidität	Nicht-US Anlagen	Schwellen-Märkte	Reg ionen	Epidemie/Pandemie
China A-Shares Growth Fund	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Dynamic Diversified Allocation Fund	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓
Emerging Markets Corporate Debt Fund	✓	✓	✓	✓			✓			✓	✓	✓	✓	✓
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	✓	✓	✓	✓			✓			✓	✓	✓	✓	✓
Emerging Markets Debt Local Currency Fund	✓	✓	✓	✓						✓	✓	✓	✓	✓
Emerging Markets Growth Fund	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Emerging Markets Leaders Fund	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Emerging Markets Small Cap Growth Fund	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓
Global Leaders Fund	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓
Global Leaders SustainabilityFund	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓							✓
U.S. All-Cap Growth Fund	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓							✓
U.S. Small-Mid Cap Core Fund	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓							✓

	Derivate	Wertpapier-Leihgeschäft	Schuldtitel	CoCos	ABS	Wertpapiere unterhalb Investment Grade	Belastete Wertpapiere	Bond Connect	Stock Connect	QFII	Verwässerung und Swing Pricing	Betriebskosten
China A-Shares Growth Fund	✓								✓	✓	✓	✓
Dynamic Diversified Allocation Fund	✓								✓		✓	✓
Emerging Markets Corporate Debt Fund	✓	✓	✓	✓		✓	✓				✓	✓
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	✓	✓	✓	✓		✓					✓	✓
Emerging Markets Debt Local Currency Fund	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓			✓	✓
Emerging Markets Growth Fund	✓								✓		✓	✓
Emerging Markets Leaders Fund	✓								✓		✓	✓
Emerging Markets Small Cap Growth Fund	✓								✓			✓
Global Leaders Fund	✓								✓		✓	✓
Global Leaders Sustainability Fund	✓								✓		✓	✓
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund											✓	
U.S. All-Cap Growth Fund											✓	
U.S. Small-Mid Cap Core Fund											✓	

### Aktienfonds im Allgemeinen

Da jeder Fonds im Wesentlichen sein gesamtes Vermögen in Aktienwerte anlegt, liegt das Hauptrisiko darin, dass der Wert der von ihm gehaltenen Aktienwerte infolge der Aktivitäten der Unternehmen oder aufgrund der allgemeinen Markt- und Geschäftsentwicklungen sowie der wirtschaftlichen Bedingungen sinkt. In diesen Fällen kann auch der Preis der Anteile eines Fonds sinken. Außerdem besteht ein Risiko, dass sich der Wert einzelner Wertpapiere nicht wie erwartet entwickelt oder dass die vom Anlageverwalter eingesetzte Strategie unter Umständen nicht ihr beabsichtigtes Ergebnis erzielt.

## **ESG-Risiko**

Ein „Nachhaltigkeitsrisiko“ bedeutet ein umweltbezogenes, soziales oder die Unternehmensführung betreffendes Ereignis oder eine Bedingung, die im Falle ihres Eintretens eine tatsächliche oder potenzielle wesentliche negative Auswirkung auf den Wert der Anlage haben könnte. Tritt ein mit einer Anlage verbundenes Nachhaltigkeitsrisiko ein, könnte dies zu einem Verlust des Wertes einer Anlage führen.

Nachhaltigkeitsrisiken können von Anlage zu Anlage variieren und können insbesondere umfassen: Risiken von Umweltschäden, soziale Risiken (darunter Sicherheitsrisiken, Menschenrechtsverletzungen und Ausbeutung), Risiken im Zusammenhang mit der Unternehmensführung (unzureichende Aufsicht und interne Führung der Unternehmen, darunter Struktur von Geschäftsleitung und Verwaltungsrat, Vergütung und Konzept zur Bekämpfung von Bestechung und Korruption), Risiken von Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit ESG-Themen sowie das Risiko der Auswirkungen politischer und aufsichtsrechtlicher Änderungen auf Anlagen in Bezug auf jeden der vorgenannten Punkte.

### *Einbindung von ESG-Aspekten*

#### Offenlegung nach Artikel 6 SFDR für die folgenden Fonds:

- China A-Shares Growth Fund
- Dynamic Diversified Allocation Fund
- Emerging Markets Growth Fund
- Emerging Markets Leaders Fund
- Emerging Markets Small Cap Growth Fund
- Global Leaders Fund
- U.S. Small-Mid Cap Growth Fund
- U.S. All-Cap Growth Fund
- U.S. Small-Mid Cap Core Fund

Der Anlageverwalter setzt sich mit Nachhaltigkeitsrisiken auseinander, indem er systematisch ESG-Faktoren, die er als in finanzieller Hinsicht wesentlich erachtet, in sein fundamentales Unternehmensresearch integriert. Die Bewertung potenzieller ESG-Risiken und -Chancen orientiert sich an einem proprietären, branchenspezifischen Wesentlichkeits-Rahmenkonzept, das vom Anlageverwalter intern entwickelt wurde.

Aufbauend auf diesem Wesentlichkeits-Rahmenkonzept hat der Anlageverwalter ein qualitatives ESG-Bewertungssystem entwickelt, das vollständig mit den Ansichten des Anlageverwalters bezüglich der ESG-Faktoren mit Einfluss auf die Unternehmensperformance abgestimmt ist.

Zu den Schwerpunkten im Umweltbereich gehören Klimawandel, verantwortungsvoller Umgang mit natürlichen Ressourcen, Umweltverschmutzung und Abfallmanagement. Zu den sozialen Aspekten gehören das Personalmanagement, das Wohlbefinden der Kunden, das Lieferkettenmanagement und die Beziehungen zum sozialen Umfeld. Bezüglich der Unternehmensführung liegt der Schwerpunkt auf der Zusammensetzung des Verwaltungsrats, der Behandlung von Minderheitsaktionären, den Anreizen für das Management und der Unternehmenskultur.

Der Anlageverwalter ist der Überzeugung, dass es einen Zusammenhang zwischen außerbilanziellen Risikofaktoren und der finanziellen Performance eines Unternehmens gibt. Das

Fundament des Erfolgs von Unternehmen liegt in der Entwicklung immanenter Stärken im Management von Personal, finanziellen Ressourcen und Beziehungen zu den Interessengruppen sowie in der Bereitstellung von Qualität, Innovation, Service und Nutzen für die Kunden. Unternehmen, die in diesen entscheidenden Bereichen führend sind, können langfristig mit größerer Beständigkeit und geringerem Risiko bessere Kapitalrenditen erzielen. Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass die Einbindung von Nachhaltigkeitsfaktoren in sein fundamentales Research zusätzlich zu traditionellen Finanzkennzahlen zu einer ganzheitlicheren Bewertung von Unternehmensrisiken und -chancen beiträgt und mit dem Streben nach überdurchschnittlichen risikobereinigten Renditen vereinbar ist.

Für den Dynamic Diversified Allocation Fund gelten die vorstehenden Darlegungen für die Strategien mit Bottom-up-Wertpapierselektion.

Bei allen oben genannten Fonds mit Ausnahme des Emerging Markets Small Cap Growth Fund werden Nachhaltigkeitsrisiken auch durch den Ausschluss von Unternehmen, die Streumunition oder Tabak herstellen, in den Anlageprozess eingebunden. Unternehmen, die Sanktionen unterliegen oder gegen globale Normen und Konventionen verstoßen, sind ebenfalls ausgeschlossen. Der Anlageverwalter ist außerdem bestrebt, Unternehmen zu meiden, die einen wesentlichen Teil ihrer Umsätze aus dem Kohlebergbau zu Zwecken der Stromerzeugung oder aus der Kohleverstromung erzielen. Bei der Entscheidung, ob auf der Grundlage dieser Grundsätze eine Anlage getätigt wird oder nicht, wird der Anlageverwalter branchenübliche Screening-Tools von Anbietern einsetzen, die er für zuverlässig hält.

Beim Emerging Markets Small Cap Growth Fund werden Nachhaltigkeitsrisiken auch durch den Ausschluss von Unternehmen, die Streumunition oder Tabak herstellen, in den Anlageprozess eingebunden. Unternehmen, die Sanktionen unterliegen oder gegen globale Normen und Konventionen verstoßen, sind ebenfalls ausgeschlossen. Der Anlageverwalter ist außerdem bestrebt, Unternehmen zu meiden, die einen wesentlichen Teil ihrer Umsätze aus Branchen, die im Bereich fossile Brennstoffe tätig sind, dem Kohlebergbau zu Zwecken der Stromerzeugung oder aus der Kohleverstromung erzielen. Bei der Entscheidung, ob auf der Grundlage dieser Prinzipien eine Anlage getätigt wird oder nicht, wird der Anlageverwalter branchenübliche Screening-Tools von Anbietern einsetzen, die er für zuverlässig hält.

Offenlegung nach Artikel 6 SFDR für die folgenden Fonds:

- Emerging Markets Corporate Debt Fund
- Emerging Markets Debt Hard Currency Fund
- Emerging Markets Debt Local Currency Fund

Der Anlageverwalter setzt sich mit Nachhaltigkeitsrisiken auseinander, indem er ESG-Faktoren in einen strukturierten, quantitativen und qualitativen Prozess einbindet, der eine ganzheitliche Bewertung der Chancen und Risiken eines Emittenten liefert.

Nachhaltigkeitsrisiken werden zudem durch den Ausschluss von Unternehmen, die Streumunition herstellen, in den Anlageprozess integriert. Unternehmen, die Sanktionen unterliegen oder gegen globale Normen und Konventionen verstoßen, sind ebenfalls ausgeschlossen. Der Anlageverwalter ist außerdem bestrebt, Unternehmen zu meiden, die einen wesentlichen Teil ihrer Umsätze aus dem Tabakgeschäft oder dem Kohlebergbau zu Zwecken der Stromerzeugung erzielen. Bei der Entscheidung, ob auf der Grundlage dieser Prinzipien eine Anlage getätigt wird

oder nicht, wird der Anlageverwalter branchenübliche Screening-Tools von Anbietern einsetzen, die er für zuverlässig hält.

#### Offenlegung nach Artikel 8 SFDR für folgenden Fonds:

- Global Leaders Sustainability Fund

Ökologische und soziale Eigenschaften werden durch die systematische Einbindung der vom Anlageverwalter als in finanzieller Hinsicht wesentlich erachteten Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsfaktoren (ESG-Faktoren) in sein fundamentales Unternehmensresearch erreicht. Die Bewertung potenzieller ESG-Risiken und -Chancen orientiert sich an einem proprietären, branchenspezifischen Wesentlichkeits-Rahmenkonzept, das vom Anlageverwalter intern entwickelt wurde.

Aufbauend auf diesem Wesentlichkeits-Rahmenkonzept hat der Anlageverwalter ein qualitatives ESG-Bewertungssystem entwickelt, das vollständig mit den Ansichten des Anlageverwalters bezüglich der ESG-Faktoren mit Einfluss auf die Unternehmensperformance abgestimmt ist.

Zu den Schwerpunkten im Umweltbereich gehören Klimawandel, verantwortungsvoller Umgang mit natürlichen Ressourcen, Umweltverschmutzung und Abfallmanagement. Zu den sozialen Aspekten gehören das Personalmanagement, das Wohlbefinden der Kunden, das Lieferkettenmanagement und die Beziehungen zum sozialen Umfeld. Bezüglich der Unternehmensführung liegt der Schwerpunkt auf der Zusammensetzung des Verwaltungsrats, der Behandlung von Minderheitsaktionären, den Anreizen für das Management und der Unternehmenskultur.

Ökologisch und sozial günstige Eigenschaften werden dadurch gefördert, dass der Fonds den Schwerpunkt auf führende Unternehmen mit ausgeprägten ESG-Praktiken legt, die vom Anlageverwalter identifiziert werden und sich in seinen ESG-Bewertungen widerspiegeln.

Der Anlageverwalter fördert zudem ökologisch und sozial günstige Eigenschaften, indem er versucht, Unternehmen zu meiden, die globale Normen und Konventionen nicht einhalten, sowie Unternehmen, die einen wesentlichen Teil ihrer Umsätze aus Aktivitäten beziehen, die nach Ansicht des Anlageverwalters nicht mit den Prinzipien für nachhaltiges Investment vereinbar sind, darunter insbesondere Umsätze aus dem Tabak-, Alkohol-, Waffen-, Pornografie-, Glücksspiel- und Palmölgeschäft sowie aus dem Geschäft mit fossilen Brennstoffen. Unternehmen, die Sanktionen unterliegen oder Streumunition herstellen, sind ebenfalls ausgeschlossen. Bei der Entscheidung, ob auf der Grundlage dieser Prinzipien eine Anlage getätigt wird oder nicht, wird der Anlageverwalter branchenübliche Screening-Tools von Anbietern einsetzen, die er für zuverlässig hält.

Der Anlageverwalter hat keinen Nachhaltigkeitsindex als Referenzwert festgelegt. Er misst die Wertentwicklung und die Eigenschaften durch Vergleich mit dem primären Referenzwert des Fonds. ESG-Daten Dritter werden zur Ergänzung der internen ESG-Bewertungen des Anlageverwalters als zusätzlicher Referenzmaßstab für das Nachhaltigkeitsprofil des Fonds verwendet.

#### *ESG-Risiko allgemein*

Die Fonds werden versuchen, Beteiligungen auszuschließen, die als unvereinbar mit den geltenden ESG-Faktoren angesehen werden. Infolgedessen wird das Universum der dem Fonds

zur Verfügung stehenden Anlagen stärker eingeschränkt sein als bei anderen Fonds, die diese Faktoren nicht anwenden. Bei Anwendung der ESG-Faktoren wird der Fonds davon ausgeschlossen, bestimmte Anlagen zu kaufen oder zu verkaufen, die ansonsten seinem Ziel und seiner Strategie entsprechen und die andernfalls vorteilhaft sein könnten. Die Anwendung der ESG-Faktoren könnte zu einer Wertentwicklung führen, die besser oder schlechter ist als die Wertentwicklung eines ähnlichen Fonds, abhängig von der Wertentwicklung der ausgeschlossenen Anlagen und der anstelle dieser ausgeschlossenen Anlagen enthaltenen Anlagen. Die ESG-Faktoren des Fonds können den Anforderungen bestimmter Fondsanleger, aber nicht anderer, wirksam Rechnung tragen und können mehr oder weniger restriktiv sein, als es ein bestimmter Fondsanleger sonst vorziehen würde.

Zusätzlich zur Anlagepolitik und den Anlagebeschränkungen der einzelnen Fonds kann der Anlageverwalter bestimmte zusätzliche interne Anlagekriterien festlegen, mit denen die Anlagen der Fonds weiter eingeschränkt können, wie z. B. interne Richtlinien des Anlageverwalter zur Einschränkung oder dem Verbot von Anlagen in Unternehmen, die in bestimmten Arten der Waffenherstellung oder Aktivitäten in Bezug auf natürliche Ressourcen tätig sind oder die bestimmte von den Vereinten Nationen oder anderen globalen Organisationen aufgestellte Kriterien (einschließlich „Sanktionslisten“) nicht erfüllen.

### **Marktrisiko**

Der Wert der von einem Fonds gehaltenen Wertpapiere kann steigen oder sinken, manchmal auch sehr schnell oder unvorhersehbar. Auch Einflüsse in den Wertpapiermärkten insgesamt oder in bestimmten in den Wertpapiermärkten vertretenen Branchen können den Wert der Wertpapiere belasten. Der Wert eines Wertpapiers kann unabhängig von einem bestimmten Unternehmen aufgrund des allgemeinen Marktumfelds sinken, wie beispielsweise aufgrund einer realen oder gefühlten Verschlechterung des wirtschaftlichen Umfeldes, geänderter Gesamtaussichten für Unternehmensgewinne, Änderungen der Zinsen oder Wechselkurse oder einer allgemein schlechteren Anlegerstimmung. Der Wert eines Wertpapiers kann sich auch wegen Faktoren verschlechtern, die eine oder mehrere bestimmte Branche(n) betreffen, wie Probleme am Arbeitsmarkt oder höhere Herstellungskosten und Wettbewerbsbedingungen in einer Branche. Ein allgemeiner Abwärtstrend im Wertpapiermarkt kann dazu führen, dass viele Anlageformen gleichzeitig an Wert verlieren.

### **Gegenparteirisiko**

Ein Fonds unterliegt dem Risiko, dass eine Gegenpartei nicht in der Lage ist, Leistungen in Bezug auf Transaktionen durchzuführen, sei es aufgrund von Zahlungsunfähigkeit, Konkurs oder anderen Ursachen. Es sollte insbesondere beachtet werden, dass es sich bei den Transaktionen nicht immer um Lieferung gegen Zahlung handelt und dadurch kann der Fonds einem größeren Gegenparteirisiko ausgesetzt sein. Im Allgemeinen wird der Anlageverwalter die Kreditwürdigkeit der Gegenpartei bewerten, bevor eine Transaktion mit der Gegenpartei abschließt.

### **Konzentrationsrisiko**

In dem Maße, in dem ein Fonds einen großen Teil seiner Vermögenswerte in einer begrenzten Anzahl von Branchen, Sektoren oder Emittenten anlegt oder innerhalb eines begrenzten geografischen Gebiets, kann er risikoreicher sein, als ein Fonds, der breiter angelegt ist. Durch die Konzentration auf ein Unternehmen, eine Branche, einen Sektor, ein Land, eine Region, eine

Aktienart, einen Wirtschaftstyp *usw.*, wird der Fonds empfindlicher, was die Faktoren angeht, die den Marktwert für den Schwerpunktbereich bestimmen. Zu diesen Faktoren können wirtschaftliche, finanzielle oder marktspezifische Bedingungen gehören ebenso wie soziale, politische, ökologische oder sonstige Bedingungen. Das Ergebnis kann sowohl eine höhere Volatilität als auch ein größeres Verlustrisiko sein.

### **Mit Small Cap-Aktien verbundene Risiken**

Aktien von Gesellschaften mit geringerer Marktkapitalisierung sind mit größeren Risiken verbunden als diejenigen größerer Unternehmen mit einer festen Marktstellung, da sich kleinere Unternehmen häufig in früheren Entwicklungsphasen befinden, sich möglicherweise auf eine kleine Zahl von Produkten und Dienstleistungen stützen, in der Regel nicht über große Kapitalreserven verfügen und/oder nicht auf eine bewiesene Erfolgshistorie zurückblicken können. Unternehmen mit geringerer Marktkapitalisierung dürften von negativen Wirtschafts- und Marktbedingungen härter getroffen und in geringen Volumina gehandelt werden, was die Volatilitäts- sowie Liquiditätsrisiken erhöhen kann. Jeder der Fonds, die in Aktien mit geringer Marktkapitalisierung investieren, können zeitweise auch in Aktien von Unternehmen mit sehr geringer Kapitalisierung (häufig als „Mikro Cap“-Unternehmen bezeichnet) anlegen. Für den Emerging Markets Small Cap Growth Fund gelten als „Mikro Cap“-Unternehmen solche Unternehmen, die zum Zeitpunkt der Investition des Fonds eine Marktkapitalisierung von USD 500 Mio. oder weniger aufweisen. Für die Zwecke der US-Aktienfonds gelten Mikro Cap-Unternehmen als solche mit einer Marktkapitalisierung von 1 Mrd. USD oder weniger zum Zeitpunkt der Anlage eines Fonds. Für diese Anlagen gelten die oben aufgeführten Überlegungen umso mehr. Wandelschuldverschreibungen, die von kleinen Unternehmen ausgegeben wurden, werden in der Regel mit keinem oder nur einem niedrigen Rating versehen, und mit ihnen geht ein höheres Kreditrisiko einher als mit Schuldverschreibungen in höheren Rating-Kategorien. Normalerweise verfügen sie über spekulative Charakteristika wie Unsicherheiten oder das Risiko einer nachteiligen Geschäftsentwicklung oder einer Verschlechterung des finanziellen oder wirtschaftlichen Umfelds. Diese können dazu führen, dass Zins- und Tilgungszahlungen nicht immer fristgerecht möglich sind.

### **Mit Mid Cap-Aktien verbundene Risiken**

Aktien von Mid-Cap-Unternehmen bergen ein höheres Risiko als Aktien von größeren, etablierten Unternehmen. Der Wert von Wertpapieren, die von Mid-Cap-Unternehmen ausgegeben werden, kann aufgrund engerer Märkte und begrenzter Management- und finanzieller Ressourcen als bei Großunternehmen steigen oder fallen, manchmal schnell und unvorhersehbar. Die Anlagen eines Fonds in Mid-Cap-Unternehmen können die Volatilität seines Portfolios erhöhen.

### **Risiko in Verbindung mit Bankkrediten**

Im dem Maße, in dem ein Fonds indirekt über Anleihen in Bankkredite investiert, wird der Fonds anfälliger für negative Ereignisse, die sich auf den Bankensektor auswirken. Banken reagieren empfindlich auf Veränderungen am Geldmarkt und in den allgemeinen wirtschaftlichen Bedingungen angeht und sind stark reguliert. Entscheidungen der Regulierungsbehörden können die von den Banken gewährten Kredite sowie die von ihnen verlangten Zinssätze und Gebühren begrenzen und die Rentabilität der Banken verringern.

### **Risiko in Verbindung mit einem Börsengang („IPO“)**

Ein Fonds kann sich an Börsengängen beteiligen. Für IPOs ist eine hohe Volatilität zu beobachten, und sie sind nur begrenzt verfügbar. Die Fähigkeit eines Fonds, bei Zuteilungen im Rahmen von IPOs berücksichtigt zu werden, hängt von der Zuteilungspolitik der Mitglieder des Emissionskonsortiums gegenüber den einzelnen Kunden ab sowie von der Zuteilung des Anlageberaters an seine Kunden. Wenn ein Fonds ein geringes Volumen aufweist, kann eine Beteiligung des Fonds an IPOs einen verstärkten Einfluss auf die Wertentwicklung des Fonds haben.

### **Risiko in Verbindung mit Privatplatzierungen**

Ein Fonds kann sich an Privatplatzierungen beteiligen. Anteile an Privatplatzierungen können zum von einem Fonds gewünschten Zeitpunkt und Preis schwierig zu verkaufen sein; Unternehmen, die Emissionen über Privatplatzierungen vornehmen, stellen möglicherweise weniger Informationen zur Verfügung als öffentlich angebotene Unternehmen, und privat platzierte Wertpapiere sind schwieriger zu bewerten als öffentlich gehandelte Wertpapiere. Diese Faktoren können sich negativ auf die Wertentwicklung eines Fonds auswirken. Im Rahmen von Privatplatzierungen erworbene Wertpapiere sind nicht für den Wiederverkauf an allgemeinen Wertpapiermärkten registriert und können als illiquide eingestuft werden.

### **Liquiditätsrisiko**

Ein Liquiditätsrisiko ist vorhanden, wenn ein bestimmtes Instrument schwierig zu kaufen oder zu verkaufen ist. Weisen Anlagen weniger Handelsaktivitäten auf, so ist deren Kauf oder Verkauf möglicherweise schwieriger oder mit höheren Kosten verbunden als bei liquideren oder aktiver gehandelten Anlagen. Möglicherweise können illiquide Wertpapiere nicht zum von einem Fonds gewünschten Preis und innerhalb des gewünschten Zeitrahmens verkauft oder anderweitig veräußert werden. Unter anderem die folgenden Wertpapiere, in die ein Fonds investiert, können mit Liquiditätsrisiken behaftet sein: Wertpapiere aus Schwellenmärkten, Aktien kleinerer Unternehmen, Wertpapiere aus Privatplatzierungen, Wertpapiere im Anwendungsbereich der Rule 144A, Wertpapiere, die mit niedriger als „Investment Grade“ geratet werden und andere Wertpapiere, die nicht an einem etablierten Markt gehandelt werden.

Bestimmte Schuldtitel und Vorzugsaktien können wesentlich weniger liquide sein als viele andere Wertpapiere, wie zum Beispiel Stammaktien oder US-Staatspapiere. Illiquide Wertpapiere bergen das Risiko, dass die Wertpapiere nicht zu dem vom Fonds gewünschten Zeitpunkt oder zu Preisen verkauft werden können, die in etwa dem Wert entsprechen, zu dem der Fonds die Wertpapiere in seinen Büchern führt. In Zeiten hoher Volatilität kann es zu erhöhten Rücknahmen durch den Fonds kommen, so dass der Fonds Wertpapiere liquidieren muss, wenn dies schwierig ist.

### **Risiko in Verbindung mit Anlagen außerhalb der USA**

Die Risiken der Anlage in Wertpapiere von Nicht-US-Emittenten umfassen beispielsweise die schlechtere Verfügbarkeit von öffentlichen Informationen, die geringere staatliche Regulierung und Aufsicht von Börsen, Brokern und Emittenten, Aktienregistrierung und Verwahrung, weniger einheitliche Bilanzierungs-, Rechnungslegungs-, Wirtschaftsprüfungs- und Finanzreporting-Standards, -Praktiken und -Anforderungen, mögliche Enteignungen, Verstaatlichungen, konfiskatorische Besteuerung, Obergrenzen für die Rückführung, nachteilige Veränderungen der Anlage- oder Devisenkontrollvorschriften, politische Instabilität, Beschränkungen internationaler Kapitalflüsse, Auferlegung von ausländischen Quellensteuern, Währungskursschwankungen, Inflation und Schwierigkeiten, Urteile gegen Nicht-US-Unternehmen zu erwirken und

durchzusetzen oder sonstige nachteilige politische, soziale oder diplomatische Entwicklungen, die sich auf die Anlagen eines Fonds auswirken können. Die Wertpapiere einiger Nicht-US-Emittenten sind weniger liquide und die Kurse volatil als die von US-Unternehmen. Zudem ist der Zeitraum für die Abwicklung von Transaktionen in bestimmten Märkten außerhalb der USA in der Regel länger als in den Inlandsmärkten.

Von einem Fonds gehaltene Nicht-US-Wertpapiere lauten grundsätzlich auf andere Währungen als den US-Dollar. Daher beeinflussen Veränderungen der Wechselkurse den Wert der von einem Fonds gehaltenen Wertpapiere entweder positiv oder negativ. Wechselkursschwankungen beeinflussen auch den in USD ausgewiesenen Wert der Dividenden und eingenommenen Zinsen, der beim Verkauf von Wertpapieren realisierten Gewinne und Verluste sowie gegebenenfalls die für die Ausschüttung an Anteilhaber zur Verfügung stehenden Netto-Anlageerträge und -gewinne.

### **Risiken in Verbindung mit Schwellenmärkten**

Das mit Märkten außerhalb der USA verbundene Investitionsrisiko ist in Schwellenmärkten typischerweise erhöht, da es sich hierbei um weniger entwickelte Regionen und Entwicklungsländer handelt. Manche Länder haben in der Vergangenheit das Konzept des Privateigentums nicht anerkannt und das Vermögen von Wirtschaftsunternehmen zeitweise verstaatlicht oder enteignet. Politische, soziale und wirtschaftliche Strukturen sind möglicherweise in einer Vielzahl dieser Länder noch nicht fest etabliert und können sich schnell ändern. Solche Länder weisen zudem möglicherweise nicht die sozialen, politischen und wirtschaftlichen Merkmale weiter entwickelter Länder auf. Unerwartete politische, soziale oder wirtschaftliche Entwicklungen können den Wert der Anlagen eines Fonds in Schwellenländern sowie den Zugang des Fonds zu weiteren Anlagen in diesen Ländern negativ beeinflussen.

Die Währungen einiger Schwellenländer haben zeitweise gegenüber dem USD eine stetige Abwertung erfahren und fortwährende Abwertungen können den Wert der auf diese Währungen lautenden Vermögenswerte des Fonds belasten. Zahlreiche Schwellenländer mussten über lange Jahre wesentliche Inflationsraten hinnehmen und die fortwährende Inflation könnte die Volkswirtschaften und Wertpapiermärkte dieser Länder weiterhin nachteilig beeinflussen.

Die geringe Größe, begrenzten Handelsumsätze und relative Unerfahrenheit der Wertpapiermärkte in diesen Ländern können zu Folge haben, dass die Anlagen eines Fonds in solchen Ländern illiquide und stärker volatil sind als Anlagen in weiter entwickelten Ländern. Möglicherweise sind kaum Finanz- oder Rechnungslegungsinformationen in Bezug auf in diesen Ländern ansässige Emittenten verfügbar. Hierdurch kann die Beurteilung des Werts oder der Aussichten einer Anlage in diese Emittenten erschwert werden.

Das System der Aktienregistrierung und das Verwahrstellenkonzept können in manchen Schwellenländern mit einem bestimmten Verlustrisiko verbunden sein (einschließlich des Risikos des Totalverlusts in bestimmten Fällen), und ein Fonds muss möglicherweise besondere Verwahr- oder sonstige Vereinbarungen schließen, bevor er in diesen Ländern anlegen kann. Es besteht ein erhöhtes Risiko nicht versicherbarer Verluste im Zusammenhang mit verlorenen, gestohlenen oder gefälschten Aktienzertifikaten, unbefugtem Handel oder sonstigen betrügerischen Aktivitäten.

Möglicherweise ist für ausländische Investitionen eine vorherige Zustimmung der Behörden erforderlich, und die ausländische Investition in inländische Unternehmen kann in einigen

Schwellenländern Beschränkungen unterliegen. In Schwellenländern können die Satzungen einzelner Unternehmen Beschränkungen des Auslandsigentums vorsehen, um (unter anderem) eine Verletzung von Beschränkungen von Auslandsinvestitionen zu verhindern. Die Rückführung von Anlageerträgen, Kapital und Verkaufserlösen durch ausländische Anleger unterliegt in einigen Entwicklungsländern möglicherweise der staatlichen Registrierung und/oder Genehmigung. Für einen Fonds können sich negative Einflüsse durch verzögerte oder nicht gewährte staatliche Registrierungen oder Genehmigungen für eine solche Rückführung ergeben.

Die Volkswirtschaften bestimmter Entwicklungsländer sind möglicherweise abhängig vom internationalen Handel und in der Vergangenheit sowie auch in der Zukunft wirkten bzw. wirken sich die folgenden Maßnahmen entsprechend negativ aus: Handelsbeschränkungen, Devisenbewirtschaftungsmaßnahmen, gesteuerte Anpassungen der jeweiligen Wechselkurse und andere protektionistische Maßnahmen, die von den Ländern, in denen sie gehandelt werden, auferlegt oder ausgehandelt werden. Diese Volkswirtschaften wurden und können auch in Zukunft von den wirtschaftlichen Bedingungen in den Ländern, mit denen sie Handel betreiben, negativ beeinflusst werden.

### **Geografisches Risiko**

Auch wenn die Fonds, die in erster Linie in Werte außerhalb der USA investieren, weiterhin eine geografische Diversifikation anstreben, sind sie dahingehend flexibel, als dass sie 50 % (65 % im Falle des Global Leaders Fund) ihrer Aktienpositionen in Wertpapiere von Emittenten eines beliebigen Landes investiert können. Soweit ein Fonds einen großen Teil seiner Vermögenswerte in ein einziges Land anlegt, ist er in höherem Masse dem Verlust- oder Volatilitätsrisiko ausgesetzt, als wenn er eine breite geografische Diversifizierung über die Länder aufrechterhält, in die er investiert. Durch die Anlage in ein bestimmtes Land ist ein Fonds anfälliger für die Risiken nachteiliger Entwicklungen der Wertpapiermärkte und Wechselkurse sowie negativer sozialer, politischer, aufsichtsrechtlicher und konjunktureller Ereignisse in diesem bestimmten Land.

### **Risiko im Zusammenhang mit Epidemien/Pandemien**

Von einer Epidemie spricht man, wenn eine bestimmte Krankheit bei einer großen Zahl von Menschen gleichzeitig auftritt. Eine Pandemie liegt vor, wenn sich eine Epidemie in einem großen Gebiet ausbreitet oder sie einen ungewöhnlich hohen Anteil der Bevölkerung betrifft und dadurch eine nationale oder globale Ebene erreicht. Der Ausbruch einer Epidemie oder Pandemie sowie die daraus resultierenden Reisebeschränkungen oder Quarantäneauflagen können sich weltweit (auch in den Ländern, in denen ein Fonds investiert) negativ auf die Konjunktur und die Unternehmenstätigkeit auswirken und dadurch die Wertentwicklung der Anlagen eines Fonds, die Fähigkeit des Anlageverwalters, Zugang zu Märkten zu erhalten, neue Anlagen zu beschaffen oder die Anlagepolitik eines Fonds in der ursprünglich vorgesehenen Form umzusetzen, sowie den Nettoinventarwert eines Fonds und damit seine Anleger beeinträchtigen. Zudem könnte der Zugang eines Fonds zu Liquidität in Situationen beeinträchtigt sein, in denen der Liquiditätsbedarf zur Erfüllung von Rücknahmeanträgen unter Umständen erheblich ansteigt. Darüber hinaus kann die rasche Entwicklung einer Epidemie eine Vorhersage über ihre letztlich negativen Auswirkungen auf die Konjunktur- und Marktbedingungen unmöglich machen und

stellt somit eine erhebliche Unsicherheit und ein erhebliches Risiko in Bezug auf einen Fonds und die Wertentwicklung seiner Anlagen dar.

Die Auswirkungen einer Gesundheitskrise wie einer Epidemie oder Pandemie oder von Ausbrüchen anderer Krankheiten können die Weltwirtschaft in einer Weise beeinflussen, die zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht unbedingt vorhersehbar ist. Eine solche Gesundheitskrise kann andere bereits bestehende politische, soziale und wirtschaftliche Risiken noch verschärfen. Darüber bestehen in Bezug auf Epidemien und Pandemien oder andere Krankheitsausbrüche erhöhte Risiken aufgrund der Ungewissheit, ob ein solches Ereignis als höhere Gewalt einzustufen wäre. Wenn festgestellt wird, dass ein Ereignis höherer Gewalt eingetreten ist, kann die Gegenpartei eines Fonds von ihren Verpflichtungen aus bestimmten Verträgen, an denen der Fonds (oder sein Beauftragter) beteiligt ist, entbunden werden, oder, falls dies nicht der Fall ist, kann vom Fonds (oder seinem Beauftragten) trotz möglicher Einschränkungen ihrer Geschäftstätigkeit und/oder finanziellen Stabilität verlangt werden, ihren vertraglichen Verpflichtungen nachzukommen. Auswirkungen dieser Art könnten die Wertentwicklung eines Fonds negativ beeinflussen und zu Verlusten für die Anleger führen.

### **Derivate**

Da der Fonds hauptsächlich in Wertpapiere außerhalb der USA investiert, kann er unter Umständen Devisenterminkontrakte („Devisenterminkontrakte“) eingehen in dem Bestreben, einige der Ungewissheiten bezüglich Währungskursschwankungen zu steuern. Der Fonds kann unter Umständen Devisenterminkontrakte eingehen in dem Versuch, sich gegen Veränderungen von Währungskursen abzusichern, die sich auf den Wert der Wertpapiere im Bestand des Fonds oder die er zu kaufen beabsichtigt, auswirken. Der Fonds kann außerdem Devisenterminkontrakte nutzen, um den US-Dollar-Wert von Wertpapieren abzusichern, die er derzeit hält. Der Einsatz von Devisenterminkontrakten zum Schutz des Wertes von Wertpapieren gegen die Abwertung einer Währung beseitigt nicht die Schwankungen der zugrunde liegenden Kurse der Wertpapiere im Bestand des Fonds oder der Wertpapiere, die der Fonds zu kaufen beabsichtigt, sondern er legt einen zukünftigen Umrechnungskurs fest. Derartige Kontrakte mindern zwar das Verlustrisiko aus einer Abwertung der abgesicherten Währung, sie schränken aber auch potenzielle Erträge aus einer Aufwertung der abgesicherten Währung ein. Der Nutzen von Devisenterminkontrakten für einen Fonds hängt von der Fähigkeit des Anlageverwalters ab, zukünftige Währungsumrechnungskurse zutreffend vorauszusagen.

Der Dynamic Diversified Allocation Fund, der Emerging Markets Corporate Debt Fund, der Emerging Markets Debt Hard Currency Fund und der Emerging Markets Debt Local Currency Fund investieren unter Umständen auch in Optionen, Futures und Swaps. Das mit derartigen Derivaten verbundene Risiko umfasst das Risiko, dass das Derivat nicht gut mit dem Wertpapier, Index oder der Währung, auf die es sich bezieht, korreliert, das Risiko, dass Derivate nicht die beabsichtigten Auswirkungen haben und zu Verlusten oder verpassten Chancen führen, das Risiko, dass der Fonds nicht in der Lage sein wird, das Derivat zu verkaufen, weil ein Sekundärmarkt illiquide ist, das Risiko, dass eine Gegenpartei nicht willens oder in der Lage ist, ihre Verpflichtungen zu erfüllen, und das Risiko, dass das Derivatgeschäft den Fonds dem Risiko von Hebeleffekten aussetzt, wodurch das Engagement des Fonds im Markt erhöht werden kann, und dass sich potenzielle Verluste vergrößern. Es gibt keine Garantie, dass Derivate, soweit sie eingesetzt werden, die beabsichtigte Wirkung zeigen, und ihr Einsatz könnte zu niedrigeren Renditen oder sogar zu Verlusten für den Fonds führen. Der Einsatz von Derivaten durch den Fonds zur Risikoabsicherung schmälert unter Umständen die Ertragschancen durch den

Ausgleich des positiven Effekts von günstigen Kursbewegungen. Durch den Einsatz von im Freiverkehr gehandelten OTC-Derivaten entstehen dem Fonds Kreditrisiken aus dem Gegenpartei-Instrument. Der Einsatz bestimmter Derivate bedeutet ein Engagement im zugrunde liegenden Markt oder in anderen Referenzvermögenswerten über die Barinvestition des Fonds hinaus. Der Einsatz von Derivaten kann Erträge und Aufwendungen vergrößern.

Der Dynamic Diversified Allocation Fund, der Emerging Markets Corporate Debt Fund, der Emerging Markets Debt Hard Currency Fund und der Emerging Markets Debt Local Currency Fund investieren unter Umständen auch in Credit Default Swaps. Credit Default Swaps unterliegen dem Risiko, dass der Anlageverwalter das Risiko des zugrunde liegenden Emittenten nicht richtig einschätzt. Wenn der Fonds Kreditschutz verkauft, besteht das Risiko, dass ein Kreditereignis eintritt und dass der Fonds die Gegenpartei auszahlen muss. Wenn der Fonds Kreditschutz kauft, besteht das Risiko, dass kein Kreditereignis eintritt und dass der Fonds für die gezahlte Prämie keinen Nutzen erhält.

Die Investitionen eines Fonds in Derivate und andere Finanzinstrumente, die Gegenparteien beinhalten, schaffen für den Fonds das Risiko, dass die Gegenpartei hinsichtlich ihrer Verpflichtungen aus dem Kontrakt ausfallen könnte, sei es durch eine Insolvenz der Gegenpartei oder durch die Nichterfüllung ihrer Verpflichtungen. Wenn ein Ausfall eintritt, könnte der Fonds lange Verzögerungen beim Regress einiger oder aller seiner Vermögenswerte infolge der Insolvenz oder anderer Verfahren zur Umschuldung erfahren. Der Fonds könnte außerdem begrenzte Regresse oder gar keinen Regress erhalten und der Wert eines Investments in den Fonds könnte infolgedessen fallen. Darüber hinaus kann der Fonds unter Umständen einen Vertrag mit einer Gegenpartei nicht erfüllen, was sich nachteilig auf die Investmenttätigkeiten des Fonds auswirken könnte.

### **Risiken in Verbindung mit Wertpapierverleih**

Das Hauptrisiko beim Verleihen von Wertpapieren besteht darin, dass der Entleiher zahlungsunfähig wird oder sich weigert, seinen Verpflichtungen zur Rückgabe der Wertpapiere nachzukommen. Im Falle des Konkurses oder eines anderen Ausfalls eines Kreditnehmers von Portfolio-Wertpapieren könnte der betreffende Fonds sowohl Verzögerungen bei der Liquidation der Kreditsicherheit oder der Rückerstattung der verliehenen Wertpapiere als auch Verluste erleiden, einschließlich: (a) ein möglicher Rückgang des Wertes der Sicherheit oder des Wertes der ausgeliehenen Wertpapiere während des Zeitraums, in dem der betreffende Fonds versucht, seine Rechte daran durchzusetzen, (b) mögliche subnormale Einkommensniveaus und fehlender Zugang zu Einkommen während dieser Zeit und (c) Ausgaben für die Durchsetzung ihrer Rechte. In dem Bemühen, diese Risiken zu verringern, wird der Anlageverwalter die Kreditwürdigkeit der Firmen überwachen, an die ein Fonds Wertpapiere verleiht. Ein Fonds kann auch einen Verlust bei der Reinvestition der erhaltenen Barsicherheiten erleiden. Ein solcher Verlust kann durch einen Wertverlust der Investition entstehen, die mit Barsicherheiten getätigt wurde, die er von einer Wertpapierleih-Gegenpartei erhalten hat. Ein Rückgang des Wertes einer solchen Investition der Barsicherheit würde den Betrag der verfügbaren Sicherheit verringern, die der Fonds beim Abschluss des Wertpapierleihvertrags an die Gegenpartei des Wertpapierleihvertrags zurückgeben kann. Der Fonds müsste die Wertdifferenz zwischen der ursprünglich erhaltenen Sicherheit und dem verfügbaren Betrag, der an die Gegenpartei zurückgegeben werden kann, abdecken, was zu einem Verlust für den Fonds führen würde.

## **Risiko in Verbindung mit Schuldtiteln**

Anlagen in Schuldtiteln sind mit besonderen Risiken verbunden, dazu gehören:

*Kreditrisiko.* Das Kreditrisiko bezieht sich auf die Möglichkeit, dass der Emittent eines Wertpapiers nicht in der Lage sein wird, Zins- und Kapitalzahlungen bei Fälligkeit zu leisten, weil der Emittent des Wertpapiers eine Verschlechterung seiner Finanzlage erfährt. In einigen Fällen können die Regulierungsbehörden eine Einstellung erzwingen und Änderungen des Kreditratings eines Emittenten oder der Wahrnehmung der Kreditwürdigkeit eines Emittenten durch den Markt können ebenfalls den Wert der Investition eines Fonds in diesen Emittenten beeinflussen.

*Zinsrisiko.* Das Zinsrisiko ist das Risiko, dass Schuldtitel aufgrund von Änderungen der Marktzinsen an Wert verlieren. Wenn die Marktzinsen steigen, sinkt im Allgemeinen der Marktwert solcher Wertpapiere und daher kann ein Fonds in Zeiten steigender Zinssätze eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung aufweisen. Der Fonds kann einem größeren Risiko steigender Zinssätze ausgesetzt sein, als dies normalerweise aufgrund der gegenwärtigen Periode historisch niedriger Zinssätze und der Wirkung möglicher geldpolitischer Initiativen der Regierung und der daraus resultierenden Reaktion des Marktes auf diese Initiativen der Fall wäre. Schuldtitel und Vorzugspapiere mit niedrigeren Kupons oder längeren Zeiträumen vor der Fälligkeit oder dem Reset des Unternehmens können empfindlicher auf Zinssatzänderungen reagieren.

*Kündigungsrisiko.* Das Kündigungsrisiko ist das Risiko, dass der Emittent während einer Periode fallender Zinssätze ein Wertpapier durch vorzeitige Rückzahlung einlösen kann, was die Erträge eines Fonds verringern kann, wenn die Erlöse zu niedrigeren Zinssätzen reinvestiert werden.

*Vorauszahlungs- und Verlängerungsrisiko.* Das Vorauszahlungsrisiko ist das Risiko, dass Änderungen der Zinssätze, Kreditspreads oder anderer Faktoren dazu führen, dass ein Schuldtitel schneller als erwartet gekündigt (zurückgezahlt) wird, so dass ein Fonds den Erlös möglicherweise in Wertpapiere mit niedrigerer Rendite investieren muss oder dass sich die Erwartungen einer solchen vorzeitigen Kündigung negativ auf den Marktpreis des Wertpapiers auswirken. Das Prolongationsrisiko ist das Risiko, dass Änderungen der Zinssätze oder Kreditspreads zu sinkenden Rückzahlungserwartungen führen können, wodurch die Kurse fallen können.

## **Risiko in Verbindung mit Wertpapieren unter Investment Grade**

Wertpapiere unterhalb des Investment-Grade-Bereichs oder gleichwertige Wertpapiere ohne Rating sind in der Regel mit einer größeren Preisvolatilität und dem Risiko von Ertrags- und Kapitalverlusten verbunden und sind möglicherweise anfälliger für reale oder als ungünstig empfundene wirtschaftliche und wettbewerbsorientierte Branchenbedingungen als Wertpapiere höherer Bonität. Es ist vernünftigerweise zu erwarten, dass eine ungünstige Wirtschaftslage den Markt für Wertpapiere unterhalb des Investment-Grade-Bereichs stören, sich negativ auf den Wert dieser Wertpapiere auswirken und die Fähigkeit der Emittenten dieser Wertpapiere zur Rückzahlung von Kapital und Zinsen auf diese Wertpapiere beeinträchtigen könnte.

## **Risiko in Verbindung mit CoCos**

CoCos sind eine Untergruppe des Marktes für Vorzugsaktien und haben allgemeine Risikomerkmale, die anderen Vorzugsaktien ähnlich sind. Darüber hinaus können CoCos einer

automatischen Abschreibung unterliegen, (d. h. der automatischen Abschreibung des Kapitalbetrages oder Wertes der Wertpapiere, potenziell auf null und der Kraftloserklärung der Wertpapiere) beim Eintreten eines bestimmten auslösenden Ereignisses, das dazu führen könnte, dass ein Fonds einen Teil oder seine gesamte Investition in solche Wertpapiere verliert. Der Auslöser könnte zum Beispiel durch einen Kapitalverlust, eine Erhöhung der risikogewichteten Vermögenswerte oder durch regulatorische Maßnahmen aktiviert werden, die die Fortführung der Geschäftstätigkeit des Emittenten in Frage stellen. Darüber hinaus hat der Fonds unter Umständen keine Rechte in Bezug auf die Rückzahlung des nicht fälligen Kapitalbetrags der Wertpapiere oder die Zahlung von Zinsen oder Dividenden auf diese Wertpapiere für einen Zeitraum ab (und einschließlich) dem Zinsen- oder Dividendenzahlungsdatum, der unmittelbar vor dem Eintreten einer solchen automatischen Abschreibung liegt. Eine automatische Abschreibung könnte auch zu einem reduzierten Einkommenssatz führen, wenn die Dividenden- oder Zinszahlung auf dem Nennwert des Wertpapiers basiert. Wenn ein CoCo unter bestimmten Umständen eine Zwangsumwandlung des Wertpapiers in Stammaktien des Emittenten vorsieht und ein solches Umwandlungsereignis eintritt, könnte der Fonds einen reduzierten Einkommenssatz erfahren, potenziell bis auf null, da die Stammaktien des Emittenten keine Dividende zahlen. Darüber hinaus wäre ein Umwandlungsereignis wahrscheinlich das Ergebnis der Verschlechterung der finanziellen Lage des Emittenten oder damit verbunden, (z. B. eine Verringerung der Kapitalquote des Emittenten) und Status als fortgeführtes Unternehmen, so dass der Marktpreis der Stammaktien des Emittenten, die der Fonds erhalten hat, möglicherweise erheblich gesunken ist und weiter sinken kann, was sich nachteilig auf den Nettoinventarwert des Fonds auswirken kann. Darüber hinaus wären die Stammaktien des Emittenten den anderen Wertpapierklassen des Emittenten untergeordnet und würden daher das Ansehen des Fonds in einem Insolvenzverfahren verschlechtern.

Es kann schwierig sein, vorherzusagen, wann, wenn überhaupt, ein automatisches Abschreibungs- oder Umwandlungsereignis eintreten wird. Dementsprechend folgt das Handelsverhalten von CoCos möglicherweise nicht dem Handelsverhalten anderer Arten von Schuldtiteln und Vorzugspapieren. Jeder Hinweis darauf, dass ein automatisches Abschreibungs- oder Umwandlungsereignis eintreten könnte, dürfte den Marktpreis des CoCos erheblich negativ beeinflussen. Bedingte Wandelanleihen sind eine relativ neue Form von Wertpapieren und die vollen Auswirkungen eines automatischen Abschreibungs- oder Umwandlungsereignisses sind auf dem Markt noch nicht in vollem Umfang bekannt. Das Eintreten eines automatischen Abschreibungs- oder Umwandlungsereignisses kann unvorhersehbar sein und die potenziellen Auswirkungen eines solchen Ereignisses auf die Rendite, den Nettoinventarwert und/oder den Marktpreis des Fonds können nachteilig sein. Darüber hinaus gelten die meisten CoCos als hochverzinsliche oder „Junk“-Wertpapiere und unterliegen daher den Risiken von Investitionen in Wertpapiere unterhalb des Investment-Grade-Bereichs.

Zusätzlich zu den anderen hierin beschriebenen Risiken (z. B. Marktrisiko, Gegenparteiisiko, Liquiditätsrisiko und Konzentrationsrisiko), sind CoCos ebenfalls jedem der folgenden Risiken unterliegen:

*Trigger Level Risk.* Die Auslöseschwellen unterscheiden sich und bestimmen das Umwandlungsrisiko in Abhängigkeit vom Abstand der Kapitalquote zur Auslöseschwelle. Es könnte schwierig sein, die auslösenden Ereignisse vorherzusehen, die eine Umwandlung der Schulden in Eigenkapital erfordern würden.

*Risiko in Verbindung mit Kuponstornierung.* Kuponzahlungen auf CoCos sind freigestellt und können vom Emittenten jederzeit, aus beliebigen Gründen und für beliebige Zeitdauer storniert werden. Die Annullierung von Zahlungen nach freiem Ermessen ist kein Versäumnisfall und es gibt keine Möglichkeit, die Wiedereinsetzung von Kuponzahlungen oder die Zahlung von versäumten Zahlungen zu verlangen. Stornierte Zahlungen kumulieren nicht und werden stattdessen abgeschrieben. Die Inhaber erleben unter Umständen, dass ihre Coupons annulliert werden, während der Emittent weiterhin Dividenden auf seine Stammaktien und variable Vergütungen an seine Belegschaft zahlt. Kuponzahlungen können auch der Genehmigung durch die Aufsichtsbehörde des Emittenten unterliegen und im Falle unzureichender ausschüttungsfähiger Rücklagen ausgesetzt werden. Infolge der Ungewissheit in Bezug auf Kuponzahlungen können die CoCos volatil sein und ihr Preis kann im Falle einer Aussetzung der Kuponzahlungen rasch sinken.

*Kapitalstruktur-Inversionsrisiko.* CoCos sind in der Kapitalstruktur des Emittenten in der Regel strukturell gegenüber traditionellen Wandelanleihen nachrangig. In bestimmten Szenarien können Anleger in CoCos einen Kapitalverlust erleiden, wenn die Anteilsinhaber dies nicht tun.

*Kaufprolongationsrisiko.* CoCos unterliegen dem Prolongationsrisiko. CoCos sind unbefristete Instrumente und können nur nach Genehmigung durch die zuständige Regulierungsbehörde zu vorher festgelegten Terminen gekündigt werden. Es gibt keine Garantie, dass ein Fonds Kapitalrückzahlungen auf CoCos erhält.

*Unbekanntes Risiko.* CoCos sind eine neuere Form von Instrumenten und das Marktumfeld und das regulatorische Umfeld für diese Instrumente befindet sich noch in der Entwicklung. Infolgedessen ist es ungewiss, wie der Gesamtmarkt für CoCos auf ein auslösendes Ereignis oder eine Kuponaussetzung reagieren würde, die für einen Emittenten gelten.

*Etrags- / Bewertungsrisiko.* Investitionen in CoCos erfordern den Einsatz intern erstellter und gewarteter Ressourcen wie Bewertungsmodelle und Datenbanken mit Informationen über CoCos, die operationellen Risiken wie menschliches Versagen, Systemausfälle und anderen Risiken der Geschäftsausführung unterliegen. Die Bewertung von CoCos wird von zahlreichen unvorhersehbaren Faktoren beeinflusst, wie zum Beispiel: (i) die Bonität des Emittenten und die Schwankungen der Kapitalquoten des Emittenten; (ii) das Angebot und die Nachfrage nach CoCos; (iii) die allgemeinen Marktbedingungen und die verfügbare Liquidität; und (iv) die wirtschaftlichen, finanziellen und politischen Ereignisse, die den Emittenten, den Markt, auf dem er tätig ist oder die Finanzmärkte im Allgemeinen beeinflussen. Der Fonds ist bestrebt, diese operationellen Risiken zu kontrollieren, indem er Daten mit unabhängigen Quellen abgleicht, wenn diese verfügbar sind und indem er diese Ressourcen bei Bedarf überprüft und aktualisiert.

## **ABS Risiko**

Bestimmte Fonds können ein Engagement in Asset-backed Securities haben (einschließlich Asset-Pools in Kreditkartenkrediten, Autokrediten und besicherten Schuldverpflichtungen). Die mit diesen Wertpapieren verbundenen Verpflichtungen können im Vergleich zu anderen Schuldtiteln, wie zum Beispiel Staatsanleihen, einem größeren Kredit-, Liquiditäts- und Zinsrisiko unterliegen. ABS sind Wertpapiere, die ihre Inhaber zum Erhalt von Zahlungen berechtigen, die in erster Linie vom Cashflow abhängen, der aus einem bestimmten Pool finanzieller Vermögenswerte wie Kfz-Krediten oder Kreditkarten stammt. ABS sind häufig Prolongations- und Vorauszahlungsrisiken ausgesetzt, die sich erheblich auf den Zeitpunkt und die Höhe der durch die Wertpapiere gezahlten Cashflows auswirken und die Erträge der

Wertpapiere negativ beeinflussen können. Die durchschnittliche Laufzeit jedes einzelnen Wertpapiers kann durch eine Vielzahl von Faktoren beeinflusst werden, wie zum Beispiel das Vorhandensein und die Häufigkeit der Ausübung einer optionalen Rückzahlung und einer obligatorischen Vorauszahlung, das vorherrschende Zinsniveau, die tatsächliche Ausfallrate der zugrunde liegenden Vermögenswerte, den Zeitpunkt der Rückforderungen und den Grad der Rotation der zugrunde liegenden Vermögenswerte.

### **Risiko in Verbindung mit belasteten Wertpapieren**

Belastete Schuldtitel und belastete Wertpapiere bergen ein hohes Verlustrisiko, da sich die emittierenden Unternehmen entweder in einer schweren finanziellen Notlage oder im Konkurs befinden. Solche Wertpapiere gelten als überwiegend spekulativ im Hinblick auf die Fähigkeit des Emittenten, Zinsen und Kapital zu zahlen oder andere Bedingungen der Angebotsunterlagen über einen längeren Zeitraum aufrechtzuerhalten. Diese Wertpapiere sind im Allgemeinen ebenfalls unbesichert und können anderen ausstehenden Wertpapieren und Gläubigern des Emittenten untergeordnet sein. Ein Fonds kann seine gesamte Anlage verlieren, muss unter Umständen Bargeld oder Wertpapiere mit einem geringeren Wert als seine ursprüngliche Anlage akzeptieren und/oder muss möglicherweise Zahlungen über einen längeren Zeitraum akzeptieren. Die Rückforderung von Zinsen und Kapital kann zusätzliche Kosten für den betreffenden Fonds mit sich bringen und die aus den Anlagen des betreffenden Fonds erzielten Erträge entschädigen die Anteilsinhaber möglicherweise nicht angemessen für die eingegangenen Risiken.

### **Stock Connect**

Anlagen in der VR China unterliegen den Risiken von Anlagen in Schwellenländern und zusätzlichen Risiken, die spezifisch für den chinesischen Markt sind.

Als Entwicklungsmarkt birgt die Anlage in Wertpapiere chinesischer Emittenten besondere Risiken, darunter: Wechselkursschwankungen zwischen Chinas Währung und dem US-Dollar, höhere Preisvolatilität, illiquide Märkte, Kosteninflation, Investitions- und Repatriierungskontrollen, weniger entwickelte Offenlegungs- und Regierungsstandards sowie Unsicherheit über die Fähigkeit Chinas, umfassende Wertpapier-, Gesellschafts- oder Handelsrechte zu entwickeln und aufrechtzuerhalten. Emittenten chinesischer Wertpapiere können Änderungen der Vorschriften und der Steuerpolitik unterliegen, da China an der Liberalisierung der Wirtschafts- und Finanzmärkte beteiligt ist. Anlagen in Wertpapiere bestimmter chinesischer Emittenten können über kurze Zeiträume großen Schwankungen unterworfen sein, und die Beteiligung des Staates und sein Einfluss auf den Privatsektor können sich auch auf Investitionen auswirken, da die chinesische Regierung ihre Wirtschaft und ihr Regulierungssystem weiter liberalisiert.

Stock Connect ist ein Wertpapierhandels- und Clearingverbindungsprogramm, das von Hong Kong Exchanges and Clearing Limited („**HKEX**“), der SSE, der SZSE und China Clear mit dem Ziel entwickelt wurde, gegenseitigen Zugriff auf Aktienmärkte zwischen der VRC und Hongkong zu erreichen. Im Rahmen von Stock Connect können der China A-Shares Growth Fund, Dynamic Diversified Allocation Fund, Emerging Markets Growth Fund, Emerging Markets Leaders Fund, Emerging Markets Small Cap Growth Fund und Global Leaders Fund (zusammen die „**Stock Connect Fonds**“) mit bestimmten zulässigen Aktien, die auf der SSE und der SZSE notiert sind, handeln. Der Handel unterliegt den Regeln und Richtlinien, die von Zeit zu Zeit veröffentlicht werden.

Unter extremen Umständen können den Stock Connect Fonds Verluste aufgrund begrenzter Anlagemöglichkeiten entstehen oder sie können ihre Anlageziele oder -strategie nicht vollständig umsetzen oder verfolgen, aufgrund lokaler Anlagebeschränkungen, der Illiquidität des chinesischen inländischen Wertpapierherstellers und/oder der Verzögerung oder Unterbrechung der Ausführung und Abwicklung von Geschäften.

*Quotenbeschränkungen* Stock Connect unterliegt Quotenbeschränkungen; insbesondere, wenn der verbleibende Betrag der entsprechenden Quote auf null fällt oder die tägliche Quote überschritten wird, werden Kaufanträge abgelehnt (obwohl Anleger unabhängig vom Quotenbetrag ihre grenzübergreifenden Wertpapiere verkaufen dürfen). Somit können Quotenbeschränkungen die Fähigkeit eines Stock Connect Fonds beschränken, Anlagen durch Stock Connect rechtzeitig tätigen zu können und der entsprechende Stock Connect Fonds kann nicht in der Lage sein, seine Anlagestrategie effektiv auszuüben.

*Rechtliches/wirtschaftliches Eigentum* Die SSE- und SZSE-Aktien bezüglich der Stock Connect Fonds werden von der Verwahrstelle/Unterdepotbank in Konten im Hong Kong Central Clearing and Settlement System geführt, das von der HKSCC als Wertpapierdepot in Hongkong unterhalten wird. HKSCC wiederum hält die SSE- und SZSE-Aktien als Nominee-Inhaber durch ein Sammelwertpapierkonto in seinem Namen, das bei ChinaClear registriert ist. Die genaue Art und Weise und die Rechte der Stock Connect Fonds als wirtschaftliche Eigentümer der SSE- und SZSE-Aktien durch HKSCC als Nominee sind gemäß den Gesetzen der VRC nicht genau definiert. Da HKSCC nur ein Nominee-Inhaber ist und kein wirtschaftlicher Eigentümer der SSE- oder SZSE-Aktien, sollten Anteilsinhaber beachten, dass SSE- und SZSE-Anteile im unwahrscheinlichen Fall, dass HKSCC in Hongkong einem Liquidationsverfahren unterworfen wird, selbst im Rahmen der Gesetze des chinesischen Festlandes nicht als Bestandteil des allgemeinen Vermögens der HKSCC als Konkursmasse zur Verfügung steht. Allerdings ist HKSCC nicht verpflichtet rechtliche Schritte oder ein Gerichtsverfahren einzuleiten, um eventuelle Ansprüche im Namen der Anleger in SSE- oder SZSE-Aktien auf dem chinesischen Festland geltend zu machen. Ausländer, wie die entsprechenden Stock Connect Fonds, die durch das Stock Connect investieren und SSE- oder SZSE-Aktien durch HKSCC halten, gelten als wirtschaftliche Eigentümer der Vermögenswerte und sind deshalb nur berechtigt, ihre Ansprüche über den Nominee geltend zu machen.

*Clearing- und Abwicklungsrisiko* HKSCC und ChinaClear haben die Clearingverbindungen etabliert und sind jeweils Teilnehmer am anderen geworden, um das Clearing und die Abwicklung von grenzübergreifendem Handel zu ermöglichen. Bei grenzübergreifendem Handel, der auf einem Markt initiiert wird, wird die Clearingstelle dieses Marktes einerseits das Clearing und die Abwicklung mit seinen eigenen Clearing-Teilnehmern ausführen und andererseits die Clearing- und Abwicklungsverpflichtungen seiner Clearing-Teilnehmern mit der Clearingstelle der Gegenpartei erfüllen. Als nationale zentrale Gegenpartei des Wertpapiermarktes der VRC, betreibt ChinaClear ein umfassendes Netzwerk einer Clearing-, Abwicklungs- und Wertpapierbestands-Infrastruktur. ChinaClear hat ein Risikoverwaltungsrahmenwerk und -maßnahmen etabliert, die von der China Securities Regulatory Commission genehmigt wurden und überwacht werden. Die Chancen einer Zahlungsunfähigkeit von ChinaClear gelten als äußerst gering. Im unwahrscheinlichen Fall einer Zahlungsunfähigkeit von ChinaClear, werden die Haftung seitens HKSCC bei SSE und SZSE Aktien im Rahmen seiner Marktverträge mit Clearing-Teilnehmern auf die Unterstützung der Clearing-Teilnehmer, ihre Ansprüche gegen ChinaClear geltend zu machen, beschränkt sein. HKSCC sollte sich in bestem Glauben darum bemühen, die ausstehenden Aktien und Gelder von ChinaClear über die verfügbaren rechtlichen

Kanäle oder über die Liquidierung von ChinaClear beizutreiben. In diesem Fall könnten die entsprechenden Stock Connect Fonds eine Verzögerung beim Beitreibungsverfahren erleiden oder nicht ihre gesamten Verluste von ChinaClear eintreiben.

*Aussetzungsrisiko* Sowohl SEHK als auch SSE und SZSE behalten sich das Recht vor, den Handel, wenn nötig auszusetzen, um einen ordentlichen und fairen Markt und eine umsichtige Risikoverwaltung sicherzustellen. Bevor eine Aussetzung veranlasst wird, wird die Genehmigung seitens der entsprechenden Aufsichtsbehörde eingeholt. Wenn eine Aussetzung ausgeführt wird, wird die Fähigkeit eines Stock Connect Fonds, Zugriff auf den Markt in der VRC zu nehmen, negativ beeinträchtigt.

*Unterschiedlicher Handelstag* Stock Connect wird nur an Tagen abgewickelt, an denen sowohl die Märkte der VRC als auch Hongkongs zum Handel geöffnet sind und wenn die Banken in beiden Märkten an den entsprechenden Abwicklungstagen geöffnet sind. Es ist somit möglich, dass es Fälle gibt, wenn für den Markt der VRC ein normaler Handelstag ist, aber Stock Connect Fonds ihren Handel über Stock Connect nicht ausführen können. Die Stock Connect Fonds können folglich, während der Zeit, an dem Stock Connect nicht handelt, dem Risiko von Kursschwankungen unterliegen.

*Beschränkungen für den Verkauf aufgrund der Front-End-Überwachung* Richtlinien der VRC erfordern, dass bevor ein Anleger eine Aktie verkauft, ausreichende Aktien im Konto sein müssen; ansonsten lehnen die SSE oder SZSE den betreffenden Verkaufsauftrag ab. SEHK führt bei Verkaufsaufträgen vor dem Handel Prüfungen der Teilnehmer (d. h. der Börsenmakler) durch, um sicherzustellen, dass es keine Überverkäufe gibt. Wenn ein Stock Connect Fonds gewissen Aktien, die er hält, verkaufen möchte, muss er diese Aktien in die entsprechenden Konten seines/seiner Makler(s) übertragen, bevor der Markt am Handelstag öffnet („Handelstag“). Wenn er diese Frist nicht einhält, wird er diese Aktien am Handelstag nicht verkaufen können. Aufgrund dieser Anforderung kann es vorkommen, dass ein Stock Connect Fonds seine Holdings nicht rechtzeitig verkaufen kann.

*Betriebliches Risiko* Stock Connect basiert auf der Funktion der Betriebssysteme der entsprechenden Marktteilnehmer. Marktteilnehmer dürfen an diesem Programm teilnehmen, solange sie gewissen Informationstechnologiefähigkeiten, Risikoverwaltungs- und sonstige Anforderungen erfüllen, die von den entsprechenden Börsen bzw. Clearingstellen vorgegeben werden können. Die Wertpapier- und Rechtssysteme der beiden Märkte sind sehr unterschiedlich und Marktteilnehmer müssen eventuell auf fortlaufender Basis Belange regeln, die sich aus den Unterschieden ergeben. Es kann nicht gewährleistet werden, dass die Systeme der SEHK und der Marktteilnehmer ordentlich funktionieren oder sich weiterhin an die Veränderungen und Entwicklungen in den beiden Märkten anpassen. Falls ein entsprechendes System nicht ordentlich funktioniert, kann der Handel in beiden Märkten über das Programm gestört werden. Die Fähigkeit des Stock Connect Fonds Zugriff auf den Markt zu nehmen (und somit seine Anlagestrategie zu verfolgen) kann negativ beeinträchtigt werden.

*Regulatorisches Risiko* Stock Connect ist ein neuartiges Konzept. Die aktuellen Richtlinien sind noch ungetestet und es ist nicht sicher, wie diese angewandt werden. Außerdem unterliegen die aktuellen Richtlinien Änderungen und es kann nicht gewährleistet werden, dass Stock Connect nicht aufgehoben wird. Von Zeit zu Zeit können von den Aufsichtsbehörden/Börsen in der VRC und Hongkong im Zusammenhang mit dem Betrieb, der rechtlichen Durchsetzung und grenzübergreifendem Handel im Rahmen von Stock Connect neue Richtlinien herausgegeben

werden. Stock Connect Fonds können aufgrund solcher Veränderungen negativ beeinträchtigt werden.

*Abruf von zulässigen Aktien* Wenn eine Aktie aus dem Rahmen der zulässigen Aktien für den Handel über Stock Connect abgerufen wird, kann die Aktie nur verkauft werden und einer Kaufbeschränkung unterliegen. Das kann sich negativ auf das Anlageportfolio oder -strategien der entsprechenden Stock Connect Fonds auswirken, wenn der Anlageberater z. B. eine Aktie erwerben möchte, die aus dem Rahmen der zulässigen Aktien abgerufen wird.

*Kein Schutz durch Investor Compensation Fund* Anlagen in SSE und SZSE Aktien über Stock Connect werden über Makler abgewickelt und unterliegen den Risiken einer Nichterfüllung der Anforderungen seitens des Maklers. Anlagen von Stock Connect Fonds werden nicht Hongkongs Investor Compensation Fund gedeckt, der eingeführt wurde, um Investoren jedweder Nationalität zu entschädigen, die aufgrund von einem Zahlungsausfall eines lizenzierten Maklers oder eines autorisierten Finanzinstituts in Bezug auf börsengehandelte Produkte in Hongkong Verluste erleiden. Da Zahlungsausfälle bezüglich SSE und SZSE Aktien über Stock Connect keine Produkte betreffen, die auf der SEHK oder Hong Kong Futures Exchange Limited notiert oder gehandelt werden, sind diese nicht durch den Investor Compensation Fund gedeckt. Somit unterliegen Stock Connect Fonds den Risiken eines Zahlungsausfalls seitens des/der Makler, die sie für den Handel durch Stock Connect beauftragen.

*Steuerrisiko von China A-Aktien.* Unsicherheiten in den chinesischen Steuervorschriften für die Besteuerung von Erträgen und Gewinnen aus Anlagen in China A-Aktien können zu unerwarteten Steuerverbindlichkeiten für die Stock Connect-Fonds führen. China erhebt im Allgemeinen eine Quellensteuer in Höhe von 10 % auf Dividenden und Zinsen, die von gebietsfremden Unternehmen von in China ansässigen Emittenten stammen. China erhebt auch eine Quellensteuer in Höhe von 10 % auf Kapitalgewinne, die von gebietsfremden Unternehmen aus Anlagen in einen in China ansässigen Emittenten erzielt werden, vorbehaltlich einer Befreiung oder Ermäßigung nach nationalem Recht oder eines Doppelbesteuerungsabkommens oder einer Vereinbarung.

Die aktuellen Steuergesetze und -vorschriften der VR China sowie deren Interpretationen können in Zukunft überarbeitet oder geändert werden, auch im Hinblick auf die mögliche Haftung des Stock Connect-Fonds für Verpflichtungen eines Stock Connect-Investors. Die Quellensteuer auf Dividenden, Zinsen und Kapitalgewinne kann grundsätzlich einem ermäßigten Satz nach einem anwendbaren Steuerabkommen unterliegen, aber auch die Anwendung solcher Verträge im Falle eines Stock Connect-Investors wie der Stock Connect Fonds ist ungewiss.

Die Regeln der VR China für die Besteuerung ausländischer Anleger entwickeln sich weiter, und bestimmte Steuerregelungen, die von der Staatlichen Steuerverwaltung der VR China und/oder dem Finanzministerium der VR China zur Klärung des Gegenstands erlassen werden, können rückwirkend gelten, selbst wenn diese Regeln dem Fonds und seinen Anteilhabern zuwiderlaufen.

## **QFII**

Anlagen in inländische Wertpapiere der VR China, die auf Renminbi lauten, können über einen Qualified Foreign Institutional Investor („**QFII**“) oder eine Renminbi QFII („**RQFII**“) Lizenz getätigt werden, wonach einem Anlageverwalter von der chinesischen State Administration of Foreign Exchange („**SAFE**“) eine Anlagequote gewährt wird, die den geltenden gesetzlichen

Bestimmungen unterliegt. Ein Unternehmen, das entweder über eine QFII- oder RQFII-Lizenz verfügt, ist nicht verpflichtet, über Stock Connect zu handeln, das täglichen und aggregierten Quoten unterliegt.

Dem Anlageverwalter wurde von SAFE eine QFII-Quote gewährt, aber jeder der relevanten Fonds darf nicht die gesamte Quote ausschließlich nutzen, da der Anlageverwalter nach eigenem Ermessen diese Quote anderen Fonds zuweisen kann. Infolgedessen kann ein Fonds nachteilig beeinflusst werden, wenn die QFII-Quote für Anlagen zu gering ist. Der QFII-Status könnte auch ausgesetzt, reduziert oder widerrufen werden, was sich auf die Fähigkeit eines Fonds auswirken kann, in Wertpapiere anzulegen, von einem Fonds die Veräußerung solcher Wertpapiere verlangen und sich negativ auf die Wertentwicklung des Fonds auswirken könnte.

Die Gesetze und Verordnungen über die Einrichtung und den Betrieb des QFII-Systems und des RQFII-Systems in der VR China (die „**QFII-Verordnungen**“) sehen strenge Beschränkungen für Anlagen (einschließlich der Regeln für Anlagebeschränkungen, Mindesthaltedauern und die Rückführung von Kapital oder Gewinnen) vor, die für den Anlageverwalter sowie für die vom Fonds getätigten Anlagen gelten. Es ist ungewiss, ob ein Gericht das Recht des Fonds auf Wertpapiere, die für ihn von einem lizenzierten QFII gehalten werden, schützen würde, wenn der QFII unter rechtlichen, finanziellen oder politischen Druck gerät.

Wenn ein Fonds über einen QFII in China A-Aktien oder andere Wertpapiere in China investiert, werden diese Wertpapiere von einer Depotbank (die „**QFII-Depotbank**“) verwaltet, die vom QFII in Übereinstimmung mit den QFII-Vorschriften ernannt wird, und die betreffenden China A-Aktien werden über ein Wertpapierdepot bei ChinaClear gehalten. Dieses Konto kann auf den Namen des QFII und nicht auf den Namen eines Fonds lauten, und die Vermögenswerte auf diesem Konto können für und im Namen von Kunden des QFII gehalten werden, einschließlich, aber nicht beschränkt auf einen Fonds. Ein Fonds kann erhebliche Verluste erleiden, wenn einer der wichtigsten Betreiber oder Parteien (einschließlich der QFII-Depotbank und des Brokers) bankrott ist, in Verzug gerät und/oder von der Erfüllung seiner Verpflichtungen ausgeschlossen ist (einschließlich der Durchführung oder Abwicklung einer Transaktion oder der Übertragung von Geldern oder Wertpapieren).

Obwohl die Aufsichtsbehörden der VR China ihre Anerkennung der Konzepte der nominierten Inhaber und Begünstigten bestätigt haben, sind diese Konzepte im Rechtssystem der VR China relativ neu und bleiben im Rahmen des QFII-Systems ungetestet. Daher kann das in einem Konto gehaltene Vermögen eines Fonds dem Risiko unterliegen, als Teil des Vermögens des QFII behandelt zu werden, und im Falle der Insolvenz des QFII anfällig für Forderungen von Gläubigern des QFII sein. Darüber hinaus kann es vorkommen, dass das Vermögen des Fonds nicht ausreichend von dem Vermögen anderer Fonds, Fonds oder Kunden getrennt ist, die über das QFII investieren. Anleger sollten auch beachten, dass Bargeld, das auf dem Geldkonto der betreffenden Fonds bei der QFII-Depotbank eingezahlt wurde, nicht getrennt behandelt wird, sondern eine Verbindlichkeit gegenüber den betreffenden Fonds als Einleger darstellt. Diese Barmittel werden mit Barmitteln anderer Kunden der QFII-Depotbank vermischt.

### **Bond Connect**

Bond Connect ist die am 27. Juli 2017 gestartete Initiative für den gegenseitigen Zugang zum Anleihemarkt zwischen Hongkong und Festlandchina, die von China Foreign Exchange Trade System & National Interbank Funding Centre („**CFETS**“), China Central Depository & Clearing Co., Ltd, Shanghai Clearing House und der HKEX und der Central Moneymarkets Unit ins Leben gerufen wurde.

Gemäß den in Festlandchina geltenden Bestimmungen, haben berechtigte ausländische Anleger die Genehmigung, über den nach Norden gehenden Handel von Bond Connect („**Northbound Trading Link**“) in die auf dem China Interbank Bond Market („**CIBM**“) zirkulierenden Anleihen investieren. Es wird keine Investitionsquote für den Northbound Trading Link geben.

Im Rahmen des Northbound Trading Link müssen berechtigte ausländische Investoren die CFETS oder andere von der People's Bank of China („**PBOC**“) anerkannte Institutionen als Anmeldestelle benennen, um die Registrierung bei der PBOC zu beantragen.

Gemäß den in Festlandchina geltenden Vorschriften eröffnet die Central Moneymarkets Unit als die von der Hongkonger Währungsbehörde anerkannte Offshore-Verwahrstelle Omnibus-Nominee-Konten bei der von der PBOC anerkannten Onshore-Verwahrstelle (*d. h.* der China Securities Depository & Clearing Co., Ltd und der Interbank Clearing Company Limited). Alle Anleihen, die von berechtigten ausländischen Anlegern gehandelt werden, werden auf den Namen der Central Moneymarkets Unit registriert, die diese Anleihen als Nominee-Eigentümer halten wird.

*Volatilitäts- und Liquiditätsrisiko.* Marktvolatilität und ein potenzieller Liquiditätsmangel aufgrund des geringen Handelsvolumens bestimmter Schuldverschreibungen in der CIBM können dazu führen, dass die Kurse bestimmter Schuldtitel, die an einem solchen Markt gehandelt werden, erheblich schwanken. Ein Fonds, der in einen solchen Markt investiert, ist daher Liquiditäts- und Volatilitätsrisiken ausgesetzt. Die Geld- und Briefspannen der Kurse solcher Wertpapiere können groß sein, so dass dem betreffenden Fonds unter Umständen erhebliche Handels- und Verwertungskosten entstehen und er beim Verkauf solcher Anlagen sogar Verluste erleiden kann. Die in der CIBM gehandelten Schuldtitel können schwierig oder unmöglich zu verkaufen sein und dies würde die Fähigkeit des betreffenden Fonds beeinträchtigen, solche Wertpapiere zu ihrem inneren Wert zu erwerben oder zu veräußern.

*Abwicklungsrisiko.* In dem Maße, in dem ein Fonds in der CIBM Geschäfte tätigt, kann der betreffende Fonds auch Risiken im Zusammenhang mit Abwicklungsverfahren und dem Ausfall von Gegenparteien ausgesetzt sein. Die Gegenpartei, die eine Transaktion mit dem betreffenden Fonds abgeschlossen hat, kann unter Umständen ihrer Verpflichtung zur Abwicklung der Transaktion durch Lieferung des entsprechenden Wertpapiers oder durch Zahlung des Wertes nicht nachkommen.

*Risiko des Ausfalls von Anmeldestellen.* Bei Anlagen über Bond Connect müssen die entsprechenden Einreichungen, die Registrierung bei der PBOC und die Kontoeröffnung über eine Onshore-Abwicklungsstelle, eine Offshore-Verwahrstelle, eine Anmeldestelle oder andere Dritte (je nach Fall) erfolgen. Als solches unterliegt ein Fonds dem Risiko der Nichterfüllung oder von Fehlern seitens dieser Dritten.

*Regulatorische Risiken.* Anlagen in die CIBM über Bond Connect unterliegen ebenfalls regulatorischen Risiken. Die entsprechenden Regeln und Vorschriften zu diesen Regimes unterliegen Änderungen, die potenzielle rückwirkende Auswirkungen haben können. Für den Fall, dass die zuständigen kontinentalchinesischen Behörden die Kontoeröffnung oder den Handel auf der CIBM aussetzen, wird die Fähigkeit eines Fonds, in die CIBM zu investieren, nachteilig beeinflusst und eingeschränkt. In einem solchen Fall wird die Fähigkeit des Fonds, sein Anlageziel zu erreichen, negativ beeinflusst und nach Ausschöpfung anderer Handelsalternativen kann der Fonds infolgedessen erhebliche Verluste erleiden.

*Systemfehlerrisiken für Bond Connect.* Der Handel über Bond Connect erfolgt über neu entwickelte Handelsplattformen und Betriebssysteme. Es gibt keine Garantie dafür, dass diese Systeme ordnungsgemäß funktionieren oder weiterhin an Veränderungen und Entwicklungen auf dem Markt angepasst werden. Sollten die entsprechenden Systeme nicht ordnungsgemäß funktionieren, kann der Handel über Bond Connect unterbrochen werden. Die Fähigkeit eines Fonds, über Bond Connect zu handeln (und damit seine Anlagestrategie zu verfolgen), kann daher nachteilig beeinflusst werden. Der Fonds kann dem Risiko von Verzögerungen ausgesetzt sein, die mit den Auftragserteilungs- und/oder Abwicklungssystemen verbunden sind.

*Steuerliche Risiken.* Gegenwärtig gibt es keine spezifischen formalen Richtlinien der Steuerbehörden der VR China zur Behandlung der Einkommensteuer und anderer Steuerkategorien, die in Bezug auf den Handel mit CIBM durch berechtigte ausländische institutionelle Anleger über Bond Connect zu zahlen sind. Jegliche Änderungen im Steuerrecht der VR China, zukünftige Klarstellungen davon und/oder die spätere rückwirkende Durchsetzung einer Steuer durch die Steuerbehörden der VR China können zu einem wesentlichen Verlust für die betreffenden Fonds führen. Der Anlageverwalter wird die Rückstellungspolitik für Steuerverbindlichkeiten laufend überprüfen und kann nach seinem Ermessen von Zeit zu Zeit eine Rückstellung für potenzielle Steuerverbindlichkeiten vornehmen, wenn er eine solche Rückstellung für gerechtfertigt hält oder wenn dies von den Behörden der VR China in Mitteilungen näher erläutert wird.

### **Verwässerung und Swing Pricing**

Die tatsächlichen Kosten für den Kauf oder Verkauf der zugrundeliegenden Anlagen eines Fonds können sich vom Buchwert dieser Anlagen in der Bewertung des Fonds unterscheiden. Die Differenz kann aufgrund von Handels- und anderen Kosten (wie zum Beispiel Steuern) und/oder einer Spanne zwischen den Kauf- und Verkaufspreisen der zugrundeliegenden Anlagen entstehen.

Diese Verwässerungskosten können sich nachteilig auf den Gesamtwert eines Fonds auswirken und daher kann der Nettoinventarwert je Aktie angepasst werden, um zu vermeiden, dass der Wert der Anlagen für bestehende Aktionäre benachteiligt wird. Die Größe des Anpassungseffekts wird durch Faktoren wie das Transaktionsvolumen, die Kauf- oder Verkaufspreise der zugrunde liegenden Anlagen und die zur Berechnung des Wertes dieser zugrunde liegenden Anlagen des Fonds angewandte Bewertungsmethode bestimmt. Ein solcher Swing-Preis-Mechanismus wird auf der Grundlage der Kapitalaktivität auf der Ebene des Fonds angewandt und geht nicht auf die spezifischen Umstände eines einzelnen Anlegers ein.

### **Betriebsausgaben**

Fonds, die in erster Linie in Aktien außerhalb der USA investieren, dürften höhere Betriebskosten entstehen als offenen Investmentfonds, die ausschließlich in US-Aktienwerte investieren. Zurückzuführen ist dies darauf, dass die Depotgebühren im Zusammenhang mit Anlagen außerhalb der USA in der Regel höher sind, als die mit der Anlage in US-Wertpapiere verbundenen Kosten. Ferner werden Dividenden und Zinsen von Wertpapieren außerhalb der USA möglicherweise im Ausland zur Quellensteuer veranlagt.

## Risikomanagement

Die Gesellschaft und die Verwaltungsgesellschaft werden ein Risikomanagementverfahren anwenden, das es ihnen erlaubt, das Risiko der Portfoliositionen der Fonds und deren Beitrag zum Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft jederzeit zu überprüfen und zu messen. Gemäß den jüngsten Richtlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde wird dafür, abgesehen vom Dynamic Diversified Allocation Fund, dem Emerging Markets Corporate Debt Fund und dem Emerging Markets Debt Local Fund und dem Emerging Markets Debt Hard Currency Fund der „Commitment“-Ansatz für die Risikomessung und die Berechnung des weltweiten Engagements der Fonds benutzt. Das Marktrisiko für den Dynamic Diversified Allocation Fund wird unter Verwendung eines absoluten Value-at-Risk (VaR)-Ansatzes berechnet. Das Marktrisiko für den Emerging Markets Debt Local Currency Fund, den Emerging Markets Debt Hard Currency Fund und den Emerging Markets Local Currency Fund wird unter Verwendung eines relativen Value-at-Risk (VaR)-Ansatzes berechnet, in Verbindung mit den folgenden Referenzportfolios.

Name des Fonds	Referenzportfolio
Emerging Markets Corporate Debt Fund	JPMorgan Corporate Emerging Markets Bond Index (CEMBI) Diversified
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	JPMorgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified
Emerging Markets Debt Local Currency Fund	JPMorgan Government Bond Index-Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified

Die Gesellschaft und die Verwaltungsgesellschaft stellen sicher, dass das weltweite Engagement jedes Fonds, der den Commitment-Ansatz anwendet, Derivaten den Gesamtwert seines Portfolios nicht übersteigt. Das Risikoengagement wird unter Berücksichtigung des aktuellen Werts der zugrunde liegenden Vermögenswerte berechnet.

## Form der Anteile

Alle Anteile werden in nicht verbriefter Form als Namensanteile ausgegeben und das Anteilsregister gilt als schlüssiger Eigentumsnachweis.

Anteile sind frei übertragbar (mit der Ausnahme, dass Anteile nicht an eine Ausgeschlossene Person oder eine US-Person, wie in dem Abschnitt „Zeichnungsverfahren“ definiert, übertragbar sind). Bei der Ausgabe sind die Anteile zu gleichen Teilen an der Teilnahme an Gewinnen und Ausschüttungen der Fonds sowie an deren Liquidationserlösen berechtigt.

Anteile sind nicht mit Vorzugs- oder Vorkaufrechten ausgestattet und jeder Anteil hat ein Anrecht auf eine Stimme auf jeder Hauptversammlung der Anteilsinhaber. Anteilsbruchteile sind nicht mit einem Stimmrecht versehen, sind jedoch berechtigt zur Teilnahme an den Ausschüttungs- oder Liquidationserlösen. Anteile werden ohne Nennwert ausgegeben und sind bei Zeichnung voll einzuzahlen.

Gegenwärtig werden Kategorien entweder (i) in Verbindung mit der Thesaurierung oder der Ausschüttung von Erträgen, (ii) in der Referenzwährung oder einer Klassenwährung oder (iii) mit oder ohne Währungsabsicherung zwischen der Klassenwährung und der Referenzwährung des betreffenden Fonds gemäß den Angaben im Abschnitt „Anteilsklassen“ angeboten.

Im Falle des Todes eines Anteilsinhabers behalten sich die Verwaltungsratsmitglieder das Recht vor, geeignete rechtliche Unterlagen einzufordern, die die Rechte sämtlicher Rechtsnachfolger in Bezug auf die Anteile bestätigen.

### **Ausgabe von Anteilen**

Anteile werden zu einem Preis auf der Basis des Nettoinventarwerts (der „**Nettoinventarwert**“). Anteilsbruchteile werden mit bis zu drei (3) Dezimalstellen ausgegeben; die Gesellschaft ist berechtigt, etwaige Differenzen aus der Ausgabe von Anteilbruchteilen zu behalten.

**Es ist zu beachten, dass der Nettoinventarwert je Anteil sowohl fallen als auch steigen kann.** Ein Anleger erhält möglicherweise nicht den insgesamt investierten Betrag zurück. Dies gilt insbesondere, wenn die Anteile, bei denen Gebühren angefallen sind, kurz nach ihrer Ausgabe zurückgegeben werden. Wechselkursschwankungen können sich ebenfalls dahingehend auswirken, dass der Nettoinventarwert je Anteil in der Basiswährung des Anlegers steigt oder sinkt. Weder die Verwaltungsgesellschaft, die Gesellschaft, der Anlageverwalter, ein Verwaltungsratsmitglied, noch deren Berater können eine Garantie über die künftige Wertentwicklung oder die künftigen Erträge der Gesellschaft geben.

Während eines Zeitraumes, in dem die Bestimmung des Nettoinventarwertes der Anteile an den Fonds von der Gesellschaft nach den Bestimmungen des Abschnitts mit der Überschrift „*Zeitweise Aussetzung der Bestimmung des Nettoinventarwerts*“ in Anhang C ausgesetzt ist, gibt die Gesellschaft keine Anteile aus.

### **Anteilklassen**

Die Gesellschaft bietet institutionellen Anlegern und Nominees, die in eigenem Namen jedoch im Auftrag von Privatanlegern handeln, derzeit die im folgenden Abschnitt mit der Überschrift „*Zeichnung von Anteilen*“ aufgeführten Fonds an, die Anlagen in Übereinstimmung mit ihrer jeweiligen, hierin beschriebenen Anlagepolitik tätigen.

Das Unternehmen bietet derzeit Anteile der Klasse A, der Klasse B, der Klasse I, der Klasse D, der Klasse J, der Klasse JW, der Klasse R und der Klasse Z wie weiter unten beschrieben an.

Es folgt eine Beschreibung der angebotenen Anteilklassen:

#### Klasse A:

Anteile der Klasse A werden (i) Privatanlegern angeboten, die Anteile über Vertriebsmakler, Plattformen und/oder sonstige Finanzintermediäre außerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums („**EWR**“) zeichnen, und (ii) nicht beratende Plattformen auf „Execution only“-Basis. Ein Anteil der erhobenen Gebühren bei Anteilen der Klasse A kann an Händler, Vertriebsmakler und/oder Plattformen für gewisse administrative Anteilsinhaberdienste an deren Kunden und/oder Verwaltungsgebühren (wenn rechtlich zulässig) entrichtet werden.

#### Klasse B:

Anteile der Klasse B stehen (i) Privatanlegern, die ihrer Anteile über gewisse Vertriebsmakler, Plattformen und/oder sonstige Finanzintermediäre innerhalb des EWR beziehen, (ii) Produktstrukturen, die Anteile der Klasse B direkt oder im Auftrag von Endanlegern erwerben und (iii) sonstigen Anleger im Ermessen der globalen Vertriebsstelle außerhalb des EWR zur Verfügung. Ein Anteil der erhobenen Gebühren bei Anteilen der Klasse B können an Händler,

Vertriebsmakler und/oder Plattformen für gewisse administrative Anteilsinhaberdienste an deren Kunden und/oder Verwaltungsgebühren (wenn rechtlich zulässig).

#### Klasse I:

Anteile der Klasse I werden nur institutionellen Anlegern angeboten (laut der Auslegung der CSSF und jeglicher von Zeit zu Zeit in Luxemburg geltender zutreffender Gesetze und Richtlinien).

#### Klasse D:

Anteile der Klasse D werden gewissen institutionellen Anlegern angeboten (laut der Auslegung der CSSF und jeglicher von Zeit zu Zeit in Luxemburg geltender zutreffender Gesetze und Richtlinien), einschließlich Kreditinstituten und sonstiger geregelter Fachleute im Finanzsektor, die in ihrem eigenen Namen investieren.

#### Klasse J:

Anteile der Klasse J werden nur gewissen institutionellen Anlegern zur Verfügung gestellt (laut der Auslegung der CSSF und jeglicher von Zeit zu Zeit in Luxemburg geltender zutreffender Gesetze und Richtlinien). Kein Anteil der erhobenen Gebühren bei Anteilen der Klasse J kann an Händler oder Vertriebsmakler mit Ausnahme gewisser administrativer Anteilsinhaberdienste an deren Kunden (wenn rechtlich zulässig) entrichtet werden.

#### Klasse JW:

Anteile der Klasse JW werden nur bestimmten institutionellen Anlegern zur Verfügung gestellt (dieser Begriff wird von der CSSF und den von Zeit zu Zeit in Luxemburg geltenden Gesetzen und Vorschriften ausgelegt). Kein Teil der für Anteile der Klasse JW erhobenen Gebühr wird an Händler oder Vertriebspartner gezahlt, es sei denn, es handelt sich um bestimmte Verwaltungsdienstleistungen für ihre Kunden (soweit gesetzlich zulässig). Anteile der Klasse JW dürfen nur von Vertriebsagenten erworben werden, die vom globalen Vertreiber beauftragt wurden, die diese Anteile der Klasse JW erwirbt, und nur in Bezug auf diejenigen Fonds, für die solche Vertriebsvereinbarungen mit dem globalen Vertreiber getroffen wurden.

#### Klasse R:

Anteile der Klasse R werden Privatanlegern unter gewissen beschränkten Umständen zum Vertrieb durch gewisse Vertriebsmakler, Plattformen und/oder sonstige Finanzintermediäre angeboten, die gemäß den aufsichtsrechtlichen Anforderungen oder aufgrund individueller Gebührenvereinbarungen mit ihren Kunden keine Provisionen auf eine Verwaltungsgebühr annehmen und einbehalten dürfen. Im Zusammenhang mit den Anteilen der Klasse „R“ dürfen keine Provisionen auf die Verwaltungsvergütung an einen Vertriebspartner oder Finanzintermediär gezahlt werden.

#### Klasse Z:

Anteile der Klasse Z werden nur institutionellen Anlegern angeboten (laut der Auslegung der CSSF und jeglicher von Zeit zu Zeit in Luxemburg geltender zutreffender Gesetze und Richtlinien), die eine separate Gebührenvereinbarung mit dem Anlageverwalter abgeschlossen haben. Anteile der Klasse Z dienen *unter anderem* dazu, eine alternative Gebührenstruktur zu gewährleisten, wodurch eine Gebühr, die die Anlageverwaltungsdienste deckt, vom

Anlageverwalter direkt beim Anleger erhoben und eingezogen wird, der ein Kunde des Anlageverwalters ist. Folglich ist die Anlageverwaltungsgebühr nicht aus dem Nettovermögen eines Fonds, der Z-Klasse-Anteilen zuzurechnen ist, zahlbar. Anteile der Klasse Z tragen jedoch einen Pro-rata-Anteil der zutreffenden Gebühren, wie z. B. die Verwahrstellengebühren, Wirtschaftsprüfungsgebühren, aufsichtsbehördlichen Gebühren, Rechtsgebühren ebenso wie jegliche zutreffende Steuern, Aufwendungen und sonstige Kosten, die für Anteile der Klasse Z anfallen, wie hier weiter aufgeführt.

Die in sämtliche Klassen eines jeden Fonds angelegten Beträge werden in ein gemeinsames zugrunde liegendes Portfolio von Anlagen investiert. Die Verwaltungsratsmitglieder können die Einrichtung weiterer Klassen innerhalb eines Fonds beschließen. Diese können unter anderem in Bezug auf die Gebührenstruktur, Handelswährung, Ausschüttungspolitik oder Art der angesprochenen Anleger unterschiedliche Merkmale aufweisen. In diesen Fällen wird der Prospekt entsprechend aktualisiert. Die Klassen können, wie unten beschrieben, in Kategorien unterteilt werden.

### Behandlung der Erträge

Name der Klasse	Kategorie	
	Thesaurierend	Ausschüttend
Klasse A	A	A <sup>I</sup>
Klasse B	B	B <sup>I</sup>
Klasse I	I	I <sup>I</sup>
Klasse D	D	D <sup>I</sup>
Klasse J	J	J <sup>I</sup>
Klasse JW	JW	JW <sup>I</sup>
Klasse R	R	R <sup>I</sup>
Klasse Z	Z	Z <sup>I</sup>

Die ausschüttenden Kategorien sind durch ein hochgestelltes I gekennzeichnet.

## Währungsabsicherung

Wird eine Klasse in einer anderen Währung als der Referenzwährung des Fonds (die „**Klassenwährung**“) angeboten, können die Anteile weiter unterteilt werden in die folgenden Kategorien:

Name der Klasse	Kategorie	
	Abgesichert	Nicht abgesichert
Klasse A	A <sup>H</sup>	A
Klasse B	B <sup>H</sup>	B
Klasse I	I <sup>H</sup>	I
Klasse D	D <sup>H</sup>	D
Klasse J	J <sup>H</sup>	J
Klasse JW	JW	JW <sup>I</sup>
Klasse R	R <sup>H</sup>	R
Klasse Z	Z <sup>H</sup>	Z

Die abgesicherten Kategorien werden mit dem hochgestellten H angegeben.

Anleger können eine gesicherte Kategorie auswählen mit der Absicht, die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen der Währung der Klasse und der Referenzwährung des Fonds abzuschwächen. Anleger sollten beachten, dass die Absicherungsstrategie darauf ausgerichtet ist, das Wechselkursrisiko zu senken, nicht aber es zu eliminieren, und dass es keine Garantie für eine vollständige Absicherung des Währungsrisikos gibt. Die Absicherungsstrategie ist eine passive Anlagestrategie und nicht für spekulative Zwecke gedacht ist. Die Strategie kann Anleger der betreffenden abgesicherten Anteilskategorie gegen einen Wertverlust der Referenzwährung in Bezug auf die Währung der Klasse schützen, sie kann aber auch den Gewinn für den Investor aufgrund eines Wertruckgangs der Währung der Klasse in Bezug auf die Referenzwährung senken.

Alle Gewinne, Verluste und Aufwendungen aus der Absicherungsstrategie kommen den Anteilsinhabern der jeweiligen Anteilsklasse zugute, oder werden von ihnen getragen. Die mit der Absicherungsstrategie einhergehenden Zusatzkosten sind die Transaktionskosten im Zusammenhang mit den Instrumenten und Verträgen, die Umsetzung der Absicherung verwendet werden. Unter bestimmten Umständen besteht ein geringes Risiko, dass Wahrungssicherungsgeschafte in einer abgesicherten Anteilskategorie zu Verbindlichkeiten führen könnten, die sich auf den Nettoinventarwert der anderen Anteilskategorien innerhalb desselben Fonds auswirken könnten, unter anderem aufgrund der Tatsache, dass in Bezug auf bestimmte Absicherungsgeschäfte möglicherweise Sicherheiten vom gesamten Fonds gehalten werden müssen. Darüber hinaus sieht das OGA-Gesetz kein Ring-Fencing zwischen Anteilsklassen vor, obwohl die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten vertraglich der spezifischen Anteilskategorie zugewiesen sind.

Die Gesellschaft kann die Wechselkursabsicherung durch die Verwendung der gemäß Anhang B des Prospekts zugelassenen derivativen Finanzinstrumente umsetzen. In Bezug auf den Nettoinventarwert des Fonds für die jeweilige abgesicherte Anteilsklasse kann die

Absicherungsposition jederzeit zu stark oder zu wenig abgesichert sein. Die Gesellschaft wird in der Regel Toleranzgrenzen für das Absicherungsniveau anwenden, die durch die Eigenschaften der Vermögenswerte des Fonds und die laufenden Marktbedingungen bestimmt und diesen angepasst werden.

Der Anlageverwalter kann Absicherungsdienste mit oder ohne Verwaltungsauftrag an einen oder mehrere Dritte delegieren, bei denen es sich um Finanzinstitute mit hohen Ratings handelt, die auf solche Transaktionsarten spezialisiert sind.

### Klassenwährungen:

Klassen können auch in den folgenden unterschiedlichen Klassenwährungen angeboten werden:

Währungen der Klassen								
	US-Dollar	Euro	Britisches Pfund	Schwedische Krone	Schweizer Franken	Norwegische Krone	Australischer Dollar	Japanischer Yen
<b>Klasse A</b>	A <sup>USD</sup>	A <sup>EUR</sup> <sub>R</sub>	A <sup>GBP</sup>	A <sup>SEK</sup>	A <sup>CHF</sup>			
<b>Klasse B</b>	B <sup>USD</sup>	B <sup>EUR</sup>	B <sup>GBP</sup>	B <sup>SEK</sup>	B <sup>CHF</sup>			
<b>Klasse I</b>	I <sup>USD</sup>	I <sup>EUR</sup>	I <sup>GBP</sup>	I <sup>SEK</sup>	I <sup>CHF</sup>	I <sup>NOK</sup>	I <sup>AUD</sup>	
<b>Klasse D</b>	D <sup>USD</sup>	D <sup>EUR</sup> <sub>R</sub>	D <sup>GBP</sup>	D <sup>SEK</sup>	D <sup>CHF</sup>	D <sup>NOK</sup>	D <sup>AUD</sup>	
<b>Klasse J</b>	J <sup>USD</sup>	J <sup>EUR</sup>	J <sup>GBP</sup>	J <sup>SEK</sup>	J <sup>CHF</sup>	J <sup>NOK</sup>	J <sup>AUD</sup>	J <sup>JPY</sup>
<b>Klasse JW</b>	JW <sup>USD</sup>	JW <sup>EUR</sup>	JW <sup>GBP</sup>	JW <sup>SEK</sup>	JW <sup>CHF</sup>	JW <sup>NOK</sup>	JW <sup>AUD</sup>	JW <sup>JPY</sup>
<b>Klasse R</b>	R <sup>USD</sup>	R <sup>EUR</sup>	R <sup>GBP</sup>	R <sup>SEK</sup>	R <sup>CHF</sup>			
<b>Klasse Z</b>	Z <sup>USD</sup>	Z <sup>EUR</sup>	Z <sup>GBP</sup>	Z <sup>SEK</sup>	Z <sup>CHF</sup>	Z <sup>NOK</sup>	Z <sup>AUD</sup>	

Die für alle Fonds angebotenen Klassenwährungen sind unten aufgeführt. Beim Angebot weiterer Klassenwährungen wird dieser Prospekt aktualisiert.

Derzeit stellt die Gesellschaft den Anlegern die folgenden Klassen und Kategorien zur Verfügung:

Name des Fonds	Angebotene Anteilsklasse	Angebotene Klassenwährung und Kategorien
<b>China A-Shares Growth Fund</b>	A, B, I, D, J, R und Z	<p>A<sup>USD</sup>, A<sup>EUR</sup>, A<sup>GBP</sup>, A<sup>CHF</sup>, A<sup>I GBP</sup>, A<sup>SEK</sup>, A<sup>NOK</sup>  B<sup>USD</sup>, B<sup>EUR</sup>, B<sup>GBP</sup>, B<sup>CHF</sup>, B<sup>I GBP</sup>  I<sup>USD</sup>, I<sup>EUR</sup>, I<sup>GBP</sup>, I<sup>CHF</sup>, I<sup>I GBP</sup>, I<sup>SEK</sup>, I<sup>NOK</sup>  D<sup>EUR</sup>, D<sup>I GBP</sup>  J<sup>USD</sup>, J<sup>EUR</sup>, J<sup>GBP</sup>, J<sup>CHF</sup>, J<sup>I GBP</sup>, J<sup>SEK</sup>, J<sup>H SEK</sup>, J<sup>NOK</sup>, J<sup>H NOK</sup>  R<sup>USD</sup>, R<sup>EUR</sup>, R<sup>GBP</sup>, R<sup>CHF</sup>, R<sup>I GBP</sup>, R<sup>SEK</sup>, R<sup>NOK</sup>  Z<sup>USD</sup>, Z<sup>I GBP</sup></p>
<b>Dynamic Diversified Allocation Fund</b>	A, B, I, D, J, R und Z	<p>A<sup>USD</sup>, A<sup>H EUR</sup>, A<sup>H GBP</sup>, A<sup>H SEK</sup>, A<sup>H CHF</sup>  B<sup>USD</sup>, B<sup>H EUR</sup>, B<sup>H GBP</sup>, B<sup>H SEK</sup>, B<sup>H CHF</sup>  I<sup>USD</sup>, I<sup>H EUR</sup>, I<sup>H GBP</sup>, I<sup>H SEK</sup>, I<sup>H NOK</sup>, I<sup>H CHF</sup>, I<sup>H AUD</sup>  D<sup>USD</sup>, D<sup>H EUR</sup>, D<sup>H GBP</sup>, D<sup>H SEK</sup>, D<sup>H NOK</sup>, D<sup>H CHF</sup>  J<sup>USD</sup>, J<sup>H EUR</sup>, J<sup>H GBP</sup>, J<sup>H SEK</sup>, J<sup>H NOK</sup>, J<sup>H CHF</sup>, J<sup>H JPY</sup>  R<sup>USD</sup>, R<sup>H EUR</sup>, R<sup>H GBP</sup>, R<sup>H SEK</sup>, R<sup>H CHF</sup>  Z<sup>USD</sup>, Z<sup>H EUR</sup>, Z<sup>H GBP</sup>, Z<sup>H SEK</sup>, Z<sup>H NOK</sup>, Z<sup>H CHF</sup>, Z<sup>H AUD</sup>, Z<sup>H AUD</sup></p>
<b>Emerging Markets Corporate Debt Fund</b>	A, B, I, D, J, JW, R und Z	<p>A<sup>USD</sup>, A<sup>EUR</sup>, A<sup>I H GBP</sup>, A<sup>GBP</sup>, A<sup>CHF</sup>, A<sup>H EUR</sup>, A<sup>H GBP</sup>, A<sup>H SEK</sup>, A<sup>H CHF</sup>  B<sup>USD</sup>, B<sup>EUR</sup>, B<sup>GBP</sup>, B<sup>I H GBP</sup>, B<sup>CHF</sup>, B<sup>H EUR</sup>, B<sup>H GBP</sup>, B<sup>H SEK</sup>, B<sup>H CHF</sup>,  I<sup>USD</sup>, I<sup>EUR</sup>, I<sup>I H GBP</sup>, I<sup>GBP</sup>, I<sup>CHF</sup>, I<sup>H EUR</sup>, I<sup>H GBP</sup>, I<sup>H SEK</sup>, I<sup>H NOK</sup>, I<sup>H CHF</sup>, I<sup>I H EUR</sup>  D<sup>USD</sup>, D<sup>EUR</sup>, D<sup>H GBP</sup>, D<sup>H SEK</sup>, D<sup>H NOK</sup>, D<sup>H CHF</sup>, D<sup>I GBP</sup>,  J<sup>USD</sup>, J<sup>EUR</sup>, J<sup>GPB</sup>, J<sup>CHF</sup>, J<sup>I H GBP</sup>, J<sup>H EUR</sup>, J<sup>H GBP</sup>, J<sup>H SEK</sup>, J<sup>H NOK</sup>, J<sup>H CHF</sup>, J<sup>H JPY</sup>,  JW<sup>USD</sup>, JW<sup>EUR</sup>, JW<sup>GBP</sup>, JW<sup>CHF</sup>, JW<sup>I USD</sup>, JW<sup>I EUR</sup>, JW<sup>I GBP</sup>, JW<sup>I CHF</sup>,  JW<sup>H EUR</sup>, JW<sup>H GBP</sup>, JW<sup>H SEK</sup>, JW<sup>H CHF</sup>, JW<sup>H NOK</sup>, JW<sup>H AUD</sup>, JW<sup>H JPY</sup>, JW<sup>I USD</sup>, JW<sup>I H EUR</sup>,  JW<sup>I H GBP</sup>, JW<sup>I H SEK</sup>, JW<sup>I H CHF</sup>, JW<sup>I H NOK</sup>, JW<sup>I H AUD</sup>, JW<sup>I H JPY</sup>  R<sup>USD</sup>, R<sup>EUR</sup>, R<sup>GBP</sup>, R<sup>CHF</sup>, R<sup>I H GBP</sup>, R<sup>H EUR</sup>, R<sup>H GBP</sup>, R<sup>H SEK</sup>, R<sup>H CHF</sup>,  Z<sup>USD</sup>, Z<sup>GBP</sup>, Z<sup>EUR</sup>, Z<sup>SEK</sup>, Z<sup>NOK</sup>, Z<sup>CHF</sup>, Z<sup>I H GBP</sup>, Z<sup>H EUR</sup>, Z<sup>H GBP</sup>, Z<sup>H SEK</sup>, Z<sup>H NOK</sup>, Z<sup>H CHF</sup>, Z<sup>I H NOK</sup>, Z<sup>AUD</sup>, Z<sup>H AUD</sup></p>

<b>Emerging Markets Debt Hard Currency Fund</b>	A, B, I, D, J, JW, R und Z	A <sup>USD</sup> , A <sup>EUR</sup> , A <sup>I H GBP</sup> , A <sup>GBP</sup> , A <sup>CHF</sup> , A <sup>H EUR</sup> , A <sup>H GBP</sup> , A <sup>H SEK</sup> , A <sup>H CHF</sup> , B <sup>USD</sup> , B <sup>EUR</sup> , B <sup>GBP</sup> , B <sup>I H GBP</sup> , B <sup>CHF</sup> , B <sup>H EUR</sup> , B <sup>H GBP</sup> , B <sup>H SEK</sup> , B <sup>H CHF</sup> , I <sup>USD</sup> , I <sup>EUR</sup> , I <sup>I GBP</sup> , I <sup>GBP</sup> , I <sup>CHF</sup> , I <sup>H EUR</sup> , I <sup>H GBP</sup> , I <sup>H SEK</sup> , I <sup>H NOK</sup> , I <sup>H CHF</sup> , I <sup>H EUR</sup> , D <sup>USD</sup> , D <sup>EUR</sup> , D <sup>H EUR</sup> , D <sup>H GBP</sup> , D <sup>H SEK</sup> , D <sup>H NOK</sup> , D <sup>H CHF</sup> , D <sup>I GBP</sup> , J <sup>USD</sup> , J <sup>EUR</sup> , J <sup>GBP</sup> , J <sup>CHF</sup> , J <sup>I H GBP</sup> , J <sup>H EUR</sup> , J <sup>H GBP</sup> , J <sup>H SEK</sup> , J <sup>H NOK</sup> , J <sup>H CHF</sup> , J <sup>H JPY</sup> , JW <sup>USD</sup> , JW <sup>EUR</sup> , JW <sup>GBP</sup> , JW <sup>CHF</sup> , JW <sup>I USD</sup> , JW <sup>I EUR</sup> , JW <sup>I GBP</sup> , JW <sup>I CHF</sup> , JW <sup>H EUR</sup> , JW <sup>H GBP</sup> , JW <sup>H SEK</sup> , JW <sup>H CHF</sup> , JW <sup>H NOK</sup> , JW <sup>H AUD</sup> , JW <sup>H JPY</sup> , JW <sup>I H EUR</sup> , JW <sup>I H GBP</sup> , JW <sup>I H SEK</sup> , JW <sup>I H CHF</sup> , JW <sup>I H NOK</sup> , JW <sup>I H AUD</sup> , JW <sup>I H JPY</sup> , R <sup>USD</sup> , R <sup>EUR</sup> , R <sup>GBP</sup> , R <sup>CHF</sup> , R <sup>I H GBP</sup> , R <sup>H EUR</sup> , R <sup>H GBP</sup> , R <sup>H SEK</sup> , R <sup>H CHF</sup> , Z <sup>USD</sup> , Z <sup>I H GBP</sup> , Z <sup>GBP</sup> , Z <sup>EUR</sup> , Z <sup>SEK</sup> , Z <sup>NOK</sup> , Z <sup>CHF</sup> , Z <sup>H EUR</sup> , Z <sup>H GBP</sup> , Z <sup>H SEK</sup> , Z <sup>H NOK</sup> , Z <sup>H CHF</sup> , Z <sup>I H NOK</sup> , Z <sup>AUD</sup> , Z <sup>H AUD</sup>
<b>Emerging Markets Debt Local Currency Fund</b>	A, B, I, D, J, JW, R und Z	A <sup>USD</sup> , A <sup>EUR</sup> , A <sup>I H GBP</sup> , A <sup>CHF</sup> , A <sup>H EUR</sup> , A <sup>H GBP</sup> , A <sup>H SEK</sup> , A <sup>H CHF</sup> , B <sup>USD</sup> , B <sup>EUR</sup> , B <sup>GBP</sup> , B <sup>I H GBP</sup> , B <sup>CHF</sup> , B <sup>H EUR</sup> , B <sup>H GBP</sup> , B <sup>H SEK</sup> , B <sup>H CHF</sup> , I <sup>USD</sup> , I <sup>EUR</sup> , I <sup>I H GBP</sup> , I <sup>GBP</sup> , I <sup>CHF</sup> , I <sup>H EUR</sup> , J <sup>H GBP</sup> , I <sup>H SEK</sup> , I <sup>H NOK</sup> , I <sup>H CHF</sup> , I <sup>H EUR</sup> , D <sup>USD</sup> , D <sup>EUR</sup> , D <sup>H EUR</sup> , D <sup>H GBP</sup> , D <sup>H SEK</sup> , D <sup>H NOK</sup> , D <sup>H CHF</sup> , D <sup>I GBP</sup> , J <sup>USD</sup> , J <sup>EUR</sup> , J <sup>GBP</sup> , J <sup>CHF</sup> , J <sup>I H GBP</sup> , J <sup>H EUR</sup> , J <sup>H GBP</sup> , J <sup>H SEK</sup> , J <sup>H NOK</sup> , J <sup>H CHF</sup> , J <sup>H JPY</sup> , JW <sup>USD</sup> , JW <sup>EUR</sup> , JW <sup>GBP</sup> , JW <sup>CHF</sup> , JW <sup>I USD</sup> , JW <sup>I EUR</sup> , JW <sup>I GBP</sup> , JW <sup>I CHF</sup> , JW <sup>H EUR</sup> , JW <sup>H GBP</sup> , JW <sup>H SEK</sup> , JW <sup>H CHF</sup> , JW <sup>H NOK</sup> , JW <sup>H AUD</sup> , JW <sup>H JPY</sup> , JW <sup>I USD</sup> , JW <sup>I H EUR</sup> , JW <sup>I H GBP</sup> , JW <sup>I H SEK</sup> , JW <sup>I H CHF</sup> , JW <sup>I H NOK</sup> , JW <sup>I H AUD</sup> , JW <sup>I H JPY</sup> , R <sup>USD</sup> , R <sup>EUR</sup> , R <sup>GBP</sup> , R <sup>CHF</sup> , R <sup>I H GBP</sup> , R <sup>H EUR</sup> , R <sup>H GBP</sup> , R <sup>H SEK</sup> , R <sup>H CHF</sup> , Z <sup>USD</sup> , Z <sup>GBP</sup> , Z <sup>EUR</sup> , Z <sup>SEK</sup> , Z <sup>NOK</sup> , Z <sup>CHF</sup> , Z <sup>H EUR</sup> , Z <sup>H GBP</sup> , Z <sup>H SEK</sup> , Z <sup>H NOK</sup> , Z <sup>H CHF</sup> , Z <sup>H NOK</sup> , Z <sup>AUD</sup> , Z <sup>H AUD</sup> , Z <sup>I H GBP</sup>
<b>Emerging Markets Growth Fund</b>	A, B, I, D, J, R und Z	A <sup>USD</sup> , A <sup>EUR</sup> , B <sup>USD</sup> , B <sup>EUR</sup> , I <sup>USD</sup> , I <sup>EUR</sup> , D <sup>USD</sup> , D <sup>EUR</sup> , J <sup>USD</sup> , J <sup>EUR</sup> , R <sup>USD</sup> , R <sup>EUR</sup> , Z <sup>USD</sup>

<b>Emerging Markets Leaders Fund</b>	A, B, I, D, J, R und Z	A <sup>USD</sup> , A <sup>EUR</sup> , A <sup>GBP</sup> B <sup>USD</sup> , B <sup>EUR</sup> , B <sup>GBP</sup> I <sup>USD</sup> , I <sup>USD</sup> , I <sup>EUR</sup> , I <sup>EUR</sup> , I <sup>H NOK</sup> , I <sup>GBP</sup> D <sup>USD</sup> , D <sup>EUR</sup> , D <sup>H NOK</sup> , D <sup>GBP</sup> J <sup>USD</sup> , J <sup>EUR</sup> , J <sup>GBP</sup> , J <sup>I GBP</sup> R <sup>USD</sup> , R <sup>EUR</sup> , R <sup>GBP</sup> , R <sup>I GBP</sup> Z <sup>USD</sup> , Z <sup>H NOK</sup> , Z <sup>AUD</sup> , Z <sup>GBP</sup>
<b>Emerging Markets Small Cap Growth Fund</b>	A, B, I, D, J, R und Z	A <sup>USD</sup> , A <sup>EUR</sup> B <sup>USD</sup> , B <sup>EUR</sup> I <sup>USD</sup> , I <sup>EUR</sup> D <sup>USD</sup> , D <sup>EUR</sup> J <sup>USD</sup> , J <sup>EUR</sup> R <sup>USD</sup> , R <sup>EUR</sup> Z <sup>USD</sup>
<b>Global Leaders Fund</b>	A, B, I, D, J, R und Z	A <sup>USD</sup> , A <sup>EUR</sup> , A <sup>GBP</sup> B <sup>USD</sup> , B <sup>EUR</sup> I <sup>USD</sup> , I <sup>EUR</sup> , I <sup>GBP</sup> , I <sup>H NOK</sup> D <sup>USD</sup> , D <sup>EUR</sup> , D <sup>H NOK</sup> J <sup>USD</sup> , J <sup>EUR</sup> , J <sup>GBP</sup> R <sup>USD</sup> , R <sup>EUR</sup> , R <sup>GBP</sup> Z <sup>USD</sup> , Z <sup>H NOK</sup> , Z <sup>I USD</sup> , Z <sup>I H NOK</sup> , Z <sup>AUD</sup>
<b>Global Leaders Sustainability Fund</b>	A, B, I, D, <u>J</u> , JW, R und Z	A <sup>USD</sup> , A <sup>EUR</sup> , A <sup>GBP</sup> , A <sup>CHF</sup> , A <sup>SEK</sup> , A <sup>H SEK</sup> , A <sup>NOK</sup> , A <sup>H NOK</sup> B <sup>USD</sup> , B <sup>EUR</sup> , B <sup>GBP</sup> , B <sup>CHF</sup> , B <sup>SEK</sup> , B <sup>NOK</sup> I <sup>USD</sup> , I <sup>EUR</sup> , I <sup>GBP</sup> , I <sup>CHF</sup> , I <sup>SEK</sup> , I <sup>NOK</sup> D <sup>EUR</sup> , D <sup>SEK</sup> J <sup>USD</sup> , J <sup>EUR</sup> , J <sup>GBP</sup> , J <sup>CHF</sup> , J <sup>SEK</sup> , J <sup>H SEK</sup> , J <sup>NOK</sup> , J <sup>H NOK</sup> JW <sup>USD</sup> , JW <sup>EUR</sup> , JW <sup>GBP</sup> , JW <sup>CHF</sup> , JW <sup>I USD</sup> , JW <sup>I EUR</sup> , JW <sup>I GBP</sup> , JW <sup>I CHF</sup> R <sup>USD</sup> , R <sup>EUR</sup> , R <sup>GBP</sup> , R <sup>CHF</sup> , R <sup>SEK</sup> , R <sup>NOK</sup> Z <sup>USD</sup>
<b>U.S. All Cap Growth Fund</b>	A, B, D, I, J, R und Z	A <sup>USD</sup> , A <sup>EUR</sup> B <sup>USD</sup> , B <sup>EUR</sup> D <sup>USD</sup> , D <sup>EUR</sup> I <sup>USD</sup> , I <sup>EUR</sup> J <sup>USD</sup> , J <sup>EUR</sup> R <sup>USD</sup> , R <sup>EUR</sup> Z <sup>USD</sup>
<b>U.S. Small-Mid Cap Core Fund</b>	A, B, I, D, <u>J</u> , JW, R und Z	A <sup>USD</sup> , A <sup>EUR</sup> , A <sup>GBP</sup> , A <sup>CHF</sup> B <sup>USD</sup> , B <sup>EUR</sup> , B <sup>GBP</sup> , B <sup>CHF</sup> I <sup>USD</sup> , I <sup>EUR</sup> , I <sup>GBP</sup> , I <sup>CHF</sup> , I <sup>H NOK</sup> , I <sup>H SEK</sup> D <sup>EUR</sup>

		$J^{USD}, J^{EUR}, J^{GBP}, J^{SEK}, J^{CHF}, J^{H NOK}, J^{H SEK}$ $JW^{USD}, JW^{EUR}, JW^{GBP}, JW^{CHF}, JW^{I USD},$ $JW^{I EUR}, JW^{I GBP}, JW^{I CHF}$ $R^{USD}, R^{EUR}, R^{GBP}, R^{CHF}$ $Z^{USD}$
<b>U.S. Small-Mid Cap Growth Fund</b>	A, B, I, D, J, JW, R und Z	$A^{USD}, A^{EUR}, A^{I GBP}, A^{H CHF}$ $B^{USD}, B^{EUR}, B^{H CHF}$ $I^{USD}, I^{EUR}, I^{I GBP}, I^{H NOK}, I^{H SEK}$ $D^{USD}, D^{EUR}$ $J^{USD}, J^{EUR}, J^{I GBP}, J^{H CHF}, J^{H SEK}, J^{H NOK}$ $JW^{USD}, JW^{EUR}, JW^{GBP}, JW^{CHF}, JW^{I H GBP},$ $JW^{I USD}, JW^{I EUR}, JW^{I GBP}, JW^{I CHF}$ $R^{USD}, R^{EUR}, R^{I GBP}, R^{H CHF}$ $Z^{USD}$

## Zeichnung von Anteilen

### Zeichnungsverfahren

Die Erstzeichnung von Anteilen durch den Anleger muss schriftlich oder per Fax (mit späterer Übermittlung des Originals per Briefpost) nach Maßgabe des Zeichnungsantrages (der „**Zeichnungsantrag**“) an die Zentrale Verwaltungsstelle in Luxemburg oder gegebenenfalls eine Vertriebsstelle erfolgen. Auf die Erstzeichnung folgende Zeichnungen von Anteilen können schriftlich oder per Fax erfolgen. Bei mehreren Anlegern, die gemeinsam zeichnen, ist der Zeichnungsantrag von jedem zu unterschreiben, es sei denn, der Gesellschaft wird eine ausreichende Vollmacht vorgelegt.

Die Verwaltungsratsmitglieder behalten sich vor, nach eigenem Ermessen eine bestimmte Zeichnung von Anteilen entweder ganz oder teilweise abzulehnen.

Die Verwaltungsratsmitglieder können weiter nach eigenem Ermessen die Ablehnung für jede Zeichnung eines oder mehrerer Fonds für einen bestimmten oder unbestimmten Zeitraum (die „**Fondsschließung**“) beschließen und die folgende Unterscheidung findet Anwendung:

- wenn die Fondsschließung sowohl existierende als auch neue Anteilsinhaber betrifft, wird die Gesellschaft (i) eine Benachrichtigung an die Anteilsinhaber veröffentlichen, in der sie unter anderem die Währung des Fonds und die Dauer der Fondsschließung angibt, und (ii) die Fondsschließung wird im folgenden Jahresbericht oder Halbjahresbericht während der gesamten Dauer der Fondsschließung angegeben; oder
- wenn die Fondsschließung ausschließlich neue Anteilsinhaber betrifft, wird die Gesellschaft die Fondsschließung im folgenden Jahresbericht oder Halbjahresbericht während der gesamten Dauer der Fondsschließung angeben.

Um Zweifel zu vermeiden, ist ausdrücklich anzugeben, dass die Fondsschließung nicht mit der Liquidation des betreffenden Fonds verbunden ist, sondern dieser nur für weitere Zeichnungen geschlossen wird (gegebenenfalls für existierende und/oder neue Anteilsinhaber).

Die Mindestanlagen bei Erst- und Folgezeichnungen für sämtliche Klassen jedes Fonds sind in nachstehender Tabelle aufgeführt. Es liegt im Ermessen der Verwaltungsratsmitglieder, auf diese Mindestgrenzen zu verzichten bzw. diese Grenzen zu ändern. Diese Beträge werden in die Handelswährung jeder Kategorie zu dem an dem jeweiligen Handelstag (wie unten definiert) geltenden Wechselkurs umgerechnet.

Name des Fonds	Mindestanlage bei Erstzeichnung für die Klassen I und D	Mindestanlage bei Erstzeichnung für Klasse J	Mindestanlage bei Erstzeichnung für Klasse JW	Mindestanlage bei Erstzeichnung für Klasse Z	Mindestanlage bei Erstzeichnung für Klassen A und B	Mindestanlage bei Erstzeichnung für Klasse R	Mindestanlage bei Folgezeichnung für alle Klassen
<b>China A Shares Growth Fund</b>	USD 1 Million	USD 10 Millionen	k.A.	USD 10 Millionen	USD 1.000,-	USD 1.000,-	Keine
<b>Dynamic Diversified Allocation Fund</b>	USD 1 Million	USD 10 Millionen	k.A.	USD 10 Millionen	USD 1.000,-	USD 1.000,-	Keine
<b>Emerging Markets Corporate Debt Fund</b>	USD 1 Million	USD 1 Million	USD 250 Millionen	USD 10 Millionen	USD 1.000	USD 1.000	Keine
<b>Emerging Markets Debt Hard Currency Fund</b>	USD 1 Million	USD 1 Million	USD 250 Millionen	USD 10 Millionen	USD 1.000	USD 1.000	Keine
<b>Emerging Markets Debt Local Currency Fund</b>	USD 1 Million	USD 1 Million	USD 250 Millionen	USD 10 Millionen	USD 1.000	USD 1.000	Keine
<b>Emerging Markets Growth Fund</b>	USD 1 Million	USD 1 Million	k.A.	USD 10 Millionen	USD 1.000,-	USD 1.000,-	Keine
<b>Emerging Markets Leaders Fund</b>	USD 1 Million	USD 1 Million	k.A.	USD 10 Millionen	USD 1.000,-	USD 1.000,-	Keine
<b>Emerging Markets Small Cap Growth Fund</b>	USD 1 Million	USD 1 Million	k.A.	USD 10 Millionen	USD 1.000,-	USD 1.000,-	Keine
<b>Global Leaders Fund</b>	USD 1 Million	USD 1 Million	k.A.	USD 10 Millionen	USD 1.000,-	USD 1.000,-	Keine
<b>Global Leaders Sustainability Fund</b>	USD 1 Million	USD 1 Million	USD 250 Millionen	USD 10 Millionen	USD 1.000,-	USD 1.000,-	Keine
<b>U.S. All Cap Growth Fund</b>	USD 1 Million	USD 1 Million	k.A.	USD 10 Millionen	USD 1.000,-	USD 1.000,-	Keine
<b>U.S. Small-Mid Cap Core Fund</b>	USD 1 Million	USD 1 Million	USD 250 Millionen	USD 10 Millionen	USD 1.000,-	USD 1.000,-	Keine
<b>U.S. Small-Mid Cap Growth Fund</b>	USD 1 Million	USD 1 Million	USD 250 Millionen	USD 10 Millionen	USD 1.000,-	USD 1.000,-	Keine

Vorbehaltlich weiterer für einen Fonds festgelegter Einschränkungen wird der Tag, an dem ein Zeichnungs-, Rücknahme oder Umtauschantrag vor 16.00 Uhr (Ortszeit Luxemburg) (das „**Ende der Zeichnungsfrist**“) bei der Zentralen Verwaltungsstelle eingeht und der ein Bankarbeitstag in Luxemburg ist (wie in Anhang C definiert), als „**Handelstag**“ für alle Fonds definiert (mit Ausnahme des China A-Shares Growth Fund wie nachstehend erläutert). Solche Geschäfte werden am selben Bankarbeitstag in Luxemburg bewertet, falls es sich bei dem Handelstag um einen „**Bewertungstag**“ (wie in Anhang C definiert) handelt oder ansonsten am nächsten Bewertungstag.

Der China A-Shares Growth Fund wickelt seine Anlagen hauptsächlich über Stock Connect ab. Ein Handelstag für den China A-Shares Growth Fund berücksichtigt daher die Tage, an denen Stock Connect für den Handel und die Abwicklung geöffnet ist. Verweise auf „**Handelstag**“ in Bezug auf den China A-Shares Growth Fund bedeuten jeden Luxemburger Bankarbeitstag mit Ausnahme: (a) jedes Tags, an dem Geschäftsbanken in Luxemburg, China oder Hongkong gesetzlich oder behördlich zum Schließen verpflichtet oder ermächtigt sind, und (b) jedes Tags, an dem Stock Connect zum Handel geschlossen ist. Verweise auf das „**Ende der Zeichnungsfrist**“ bezüglich des China A-Shares Fund beziehen sich auf 10 Uhr (Ortszeit Luxemburg). Die Einzahlungen für sämtliche Anteile müssen spätestens drei (3) Bankarbeitstage in Luxemburg nach dem entsprechenden Bewertungstag bei der Verwahrstelle in der Handelswährung der jeweiligen Klasse eingehen (nach Maßgabe des folgenden Abschnitts „*Zahlungsverfahren*“).

Anleger werden darauf hingewiesen, dass sie an jedem Tag, an dem eine gegebenenfalls eingesetzte Vertriebsstelle nicht geöffnet ist, möglicherweise keine Anteile über die Vertriebsstelle kaufen oder zurückgeben können.

Zeichnungsanträge, die an einem beliebigen Handelstag nach Ende der Zeichnungsfrist (oder an einem Tag, der kein Handelstag ist) bei der Zentralen Verwaltungsstelle eingehen, werden am nächsten Handelstag auf Basis des an diesem Handelstag ermittelten Nettoinventarwertes je Anteil bearbeitet.

Die Gesellschaft kann das Eigentum an Anteilen für Personen, Unternehmen, Personengesellschaften oder Körperschaften beschränken oder untersagen, wenn sich ein derartiger Besitz nach Meinung der Gesellschaft nachteilig auf die Interessen der existierenden Anteilinhaber oder der Gesellschaft auswirken könnte, wenn er in einem Verstoß gegen Gesetze oder Regelwerke (in Luxemburg oder einer anderen Rechtsordnung) resultieren könnte oder wenn der Gesellschaft hierdurch steuerliche Nachteile, Geldstrafen oder Geldbußen erwachsen könnten, denen sie ansonsten nicht ausgesetzt wäre. Die Verwaltungsratsmitglieder bestimmen, welche Personen, Unternehmen, Personengesellschaften oder Körperschaften Ausgeschlossene Personen sind („**Ausgeschlossene Personen**“). Anteile der Klassen I, D, J und Z sind des Weiteren ausschließlich institutionellen Anlegern im Sinne der Definition in Artikel 174 des OGA-Gesetzes vorbehalten. Anteile der Klassen A, B und R sind Zeichnungen durch Nominees, die in eigenem Namen jedoch im Auftrag von Privatpersonen handeln, vorbehalten.

Da die Gesellschaft weder nach dem Gesetz von 1933 noch nach dem US-Gesetz über Kapitalanlagegesellschaften (United States Investment Company Act) von 1940 in der geltenden Fassung eingetragen ist, dürfen die Anteile der Gesellschaft weder direkt noch indirekt in den Vereinigten Staaten von Amerika oder ihren Territorien oder anderen Hoheitsgebieten oder in unter der Gerichtsbarkeit der Vereinigten Staaten von Amerika stehenden Gebieten oder an in den USA ansässige Personen (im Folgenden „**US-Personen**“) angeboten oder verkauft werden.

Entsprechend kann die Gesellschaft von jedem Anleger die Vorlage von Informationen verlangen, die die Gesellschaft für die Bestimmung erforderlich erachtet, ob es eine Ausgeschlossene Person, (gegebenenfalls) ein institutioneller Anleger, ein Nominee, der (gegebenenfalls) im Auftrag einer Privatperson handelt, oder eine US-Person ist oder in Zukunft sein wird.

Die Gesellschaft kann Anteile als Gegenleistung für eine Sacheinlage in Form von Wertpapieren ausgeben, wenn diese der Anlagepolitik des jeweiligen Fonds entsprechen. Voraussetzung ist die Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Luxemburger Rechts und insbesondere die Pflicht, einen Bewertungsbericht von einem Wirtschaftsprüfer zu erlangen.

Sofern die Verwaltungsratsmitglieder feststellen, dass sich die Annahme von Zeichnungsanträgen für Anteile eines Fonds in Höhe von mehr als zehn (10) Prozent des Nettovermögens der Fonds zum Nachteil für die existierenden Anteilsinhaber der Gesellschaft auswirken würde, können sie die Annahme einer solchen Zeichnung aufschieben und, nach Beratung mit dem neuen Anteilsinhaber, vom neuen Anteilsinhaber verlangen, dass er seine aufgeschobene Zeichnung über einen vereinbarten Zeitraum staffelt.

### **Zahlungsverfahren**

Die normale Währung für die Zahlung von Anteilen ist die Handelswährung der betreffenden Klasse. Ein Zeichner kann Zahlungen an die Verwahrstelle jedoch in Absprache mit der Zentralen Verwaltungsstelle in einer beliebigen anderen, frei konvertierbaren Währung leisten. Die Zentrale Verwaltungsstelle wird bei allen erforderlichen Währungstransaktionen dafür sorgen, dass die Zeichnungsbeträge an dem betreffenden Bewertungstag von der Währung, in der die Zeichnung erfolgt ist (die „**Zeichnungswährung**“), in die Handelswährung der jeweiligen Klasse umgerechnet werden. Jede derartige Währungstransaktion wird auf Kosten und auf Risiko des Zeichners durchgeführt. Währungsumrechnungstransaktionen können allerdings die Ausgabe von Anteilen verzögern, da es im Ermessen der Zentralen Verwaltungsstelle liegt, die Ausführung von Währungstransaktionen so lange hinauszuzögern, bis sie frei verfügbare Mittel erhalten hat.

Dem Prospekt sind Instruktionen für die Zeichnung beigelegt. Diese sind auch entweder bei der Zentralen Verwaltungsstelle oder (gegebenenfalls) bei einer Vertriebsstelle erhältlich.

Wenn die Zahlung für Anteile nicht rechtzeitig (wie unter dem im Abschnitt mit der Überschrift „**Zeichungsverfahren**“) erfolgt (oder für eine Erstzeichnung kein ausgefüllter Zeichnungsantrag eingeht), so kann die jeweilige Ausgabe von Anteilen eingestellt werden. Von einem Zeichner kann verlangt werden, dass er die Gesellschaft und/oder alle betreffenden Vertriebsstellen für jegliche im Zusammenhang mit dieser Einstellung entstandenen Verluste entschädigt.

### **Benachrichtigung über eine Transaktion**

So bald wie möglich wird nach dem entsprechenden Bewertungstag an den Zeichnenden (oder, falls der Zeichnende dies verlangt, an den für ihn benannten Vertreter) eine Bestätigung unter Angabe aller Details der Transaktion per Standardbrief oder Fax versandt. Zeichner sollten diese Bestätigung immer prüfen, um sicherzustellen, dass die Transaktion korrekt aufgezeichnet wurde.

Zeichner erhalten bei Annahme ihrer Erstzeichnung eine persönliche Kontonummer (die „**Kontonummer**“). Zusammen mit den persönlichen Daten des Anteilsinhabers stellt diese den Identitätsnachweis gegenüber der Gesellschaft dar. Die Kontonummer sollte vom Anteilsinhaber für alle künftigen Geschäfte mit der Gesellschaft, einer Korrespondenzbank, der Zentralen Verwaltungsstelle und einer (jeweils eingesetzten) Vertriebsstelle verwendet werden.

Änderungen der persönlichen Angaben der Anteilsinhaber oder der Verlust der Kontonummer sind der Zentralen Verwaltungsstelle oder der jeweiligen Vertriebsstelle unverzüglich mitzuteilen. Ergeht diese Mitteilung an die Vertriebsstelle, so wird diese, soweit notwendig, die Zentrale Verwaltungsstelle schriftlich hierüber informieren. Ein diesbezügliches Versäumnis kann im Falle von Rücknahmeanträgen zu Verzögerungen führen. Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, eine Freistellungserklärung oder einen von einer Bank, einem Broker oder einer anderen für sie akzeptablen Partei gegengezeichneten Nachweis über Eigentum oder Eigentumsansprüche zu verlangen, bevor sie derartige Änderungen akzeptiert.

Wenn eine Zeichnung insgesamt oder teilweise nicht angenommen wird, sind die Zeichnungsgelder bzw. der offene Saldo unverzüglich per Post- oder Banküberweisung auf Risiko des Zeichners und ohne Zinsen an den Zeichner zurückzuerstatten.

### **Ablehnung von Zeichnungsanträgen**

Die Gesellschaft kann Zeichnungsanträge insgesamt oder teilweise ablehnen und zu einem beliebigen Zeitpunkt jeweils nach eigenem Ermessen und ohne Übernahme von Verpflichtungen und ohne vorherige Benachrichtigung die Ausgabe und den Verkauf von Anteilen einer Klasse eines oder mehrerer Fonds einstellen.

### **Aussetzung der Nettoinventarwertberechnung**

Während eines Zeitraumes, in dem die Bestimmung des Nettoinventarwertes eines bestimmten Fonds von der Gesellschaft nach den mit der Satzung der Gesellschaft übertragenen Befugnissen und nach den Bestimmungen unter der Überschrift „*Zeitweise Aussetzung der Bestimmung des Nettoinventarwertes*“ in Anhang C ausgesetzt ist, gibt die Gesellschaft für diesen Fonds keine Anteile aus.

Eine Benachrichtigung über die Aussetzung ergeht an die Zeichner und Zeichnungsanträge, die während eines Aussetzungszeitraumes gestellt oder noch nicht ausgeführt wurden, können zurückgezogen werden, wenn die Zentrale Verwaltungsstelle vor Ablauf des Aussetzungszeitraumes eine dahingehende schriftliche Benachrichtigung erhält. Nicht zurückgenommene Zeichnungsanträge werden am ersten Bewertungstag nach Ablauf des Aussetzungszeitraumes ausgeführt. Grundlage bildet der an diesem Bewertungstag festgestellte Nettoinventarwert je Anteil.

### **Zeichnung durch Bevollmächtigte**

Die Gesellschaft weist Anleger darauf hin, dass ein Anleger seine Anlegerrechte, insbesondere das Recht an Generalversammlungen teilzunehmen, nur dann vollständig direkt gegenüber der Gesellschaft ausüben kann, falls der Anleger selbst in seinem Namen im Aktionärsregister der Gesellschaft registriert ist. Investiert ein Anleger mittels eines Vermittlers, der in seinem eigenen Namen, aber für den Anleger in die Gesellschaft investiert, kann der Anleger möglicherweise nicht immer sämtliche Aktionärsrechte direkt gegenüber der Gesellschaft geltend machen. Anlegern wird daher empfohlen, sich hinsichtlich ihrer Rechte beraten zu lassen.

Zur Vermeidung von Zweifeln werden in Fällen, in denen der Vermittler in seinem eigenen Namen, aber für mehrere Anleger in die Gesellschaft investiert, jegliche anwendbare Mindestzeichnungsbeträge oder -anteilsbestände gesamthaft für den Vermittler berechnet, ohne dabei die Beträge bzw. Bestände der individuellen Anleger zu berücksichtigen.

## **Bekämpfung der Geldwäsche**

Nach internationalen Richtlinien und der luxemburgischen Gesetzgebung und Regulationen (einschließlich des Luxemburger Gesetzes vom 12. November 2004 über die Bekämpfung der Geldwäsche und Finanzierung von terroristischen Aktivitäten in der jeweils geltenden Fassung), sowie im Einklang mit dem betreffenden Rundschreiben der Luxemburger Finanzaufsichtsbehörde CSSF wurden sämtlichen professionellen Teilnehmern des Finanzsektors bestimmte Verpflichtungen auferlegt, um den Missbrauch von Organismen gemeinsamer Anlage für Geldwäsche und die Finanzierung von terroristischen Aktivitäten zu verhindern. Als Folge dieser Vorschriften muss die Register- und Transferstelle eines luxemburgischen Organismus gemeinsamer Anlage unter anderem die Identität des Zeichners ermitteln. Die Register- und Transferstelle kann von den Zeichnern unter anderem einen angemessenen Identitätsnachweis einfordern. Im Falle juristischer Personen können ein Handelsregisterauszug, die Satzung oder andere offizielle Dokumente eingefordert werden. Die Register- und Transferstelle kann jederzeit zusätzliche Dokumente einfordern, um die Einhaltung legaler und aufsichtsrechtlicher Bestimmungen zu beweisen.

Das Unvermögen, ordnungsgemäße Dokumente vorzulegen, kann in der Einbehaltung der Rücknahmeerlöse durch die Gesellschaft resultieren.

Jegliche der Gesellschaft in diesem Zusammenhang zur Verfügung gestellten Informationen werden ausschließlich zum Zwecke der Einhaltung von Geldwäsche-Vorschriften gesammelt.

## **Late Trading**

Die Gesellschaft ermittelt den Preis der Anteile auf einer sogenannten „Forward“-Basis. Der genaue Nettoinventarwert je Anteil steht daher zum Zeitpunkt einer Zeichnung oder einer Rücknahme von Anteilen noch nicht fest (ungeachtet anfallender Gebühren). Zeichnungsanträge müssen innerhalb der im Abschnitt mit der Überschrift „*Zeichnungsverfahren*“ vorgesehenen Fristen eingehen und werden bezüglich jedes Fonds ausschließlich im Rahmen der im Abschnitt mit der Überschrift „*Zeichnungsverfahren*“ vorgesehenen Fristen angenommen.

## **Market Timing**

Die Fonds sind nicht für Anleger mit einem kurzfristigen Anlagehorizont konzipiert. Aktivitäten, welche die Interessen der Anteilsinhaber der Gesellschaft nachteilig beeinflussen können (da sie z. B. Investmentstrategien stören oder Mehrkosten verursachen), wie beispielsweise Market Timing-Praktiken oder die Nutzung der Gesellschaft als ein Vehikel zur Durchführung exzessiver oder kurzfristiger Handelsaktivitäten, sind nicht gestattet.

Während selbstverständlich anerkannt wird, dass es im legitimen Interesse der Anteilsinhaber liegt, gelegentliche Umschichtungen ihrer Vermögensanlagen vornehmen zu können, können die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft nach ihrem Ermessen, sofern sie diese Aktivitäten als nachteilig für die Interessen der Anteilinhaber der Gesellschaft erachten, angemessene Maßnahmen treffen, um solche Aktivitäten zu verhindern.

Sofern die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft feststellen oder den Verdacht hegen, dass ein Anteilsinhaber derartige Aktivitäten verfolgt, dürfen sie Zeichnungs- und Umtauschanträge des betreffenden Anteilsinhabers aussetzen, annullieren, zurückweisen oder in sonstiger Weise damit verfahren und alle zum Schutz der Gesellschaft und deren Anteilsinhaber angemessenen oder erforderlichen Maßnahmen ergreifen.

## **Dividendenpolitik**

Im Abschnitt „Anteilsklassen“ ist angegeben, ob für eine bestimmte Klasse eines bestimmten Fonds Thesaurierungskategorien oder Ausschüttungskategorien ausgegeben wurden.

Die Hauptversammlung der Anteilhaber beschließt jedes Jahr, gestützt auf einen Vorschlag des Verwaltungsrats, über die Verwendung der Nettoerträge der Gesellschaft in Bezug auf das vorhergehende, am 31. Dezember endende Geschäftsjahr für jede (ggf. vorhandene) Ausschüttungskategorie eines jeden Fonds.

Zusammen mit den oben angegebenen Ausschüttungen kann der Verwaltungsrat die Ausschüttung von Abschlagsdividenden in der Form und unter den Bedingungen des Luxemburger Rechts beschließen.

Die Nettoerträge und der realisierte und nicht realisierte Kapitalzuwachs kann vollständig oder teilweise ausgeschüttet werden, sofern nach der Ausschüttung das Nettovermögen der Gesellschaft dem gesetzlichen Mindestvermögen entspricht oder dieses übersteigt. Derzeit ist diese Grenze auf EUR 1.250.000,- (eine Million zweihundertfünfzigtausend Euro) festgelegt.

(Allfällige) Ausschüttungen erfolgen in bar innerhalb von 2 (zwei) Wochen ab dem Ex-Dividende-Datum.

Die Auszahlung von Ausschüttungen aus den ausschüttenden Klassen kann auf Verlangen des Anteilhabers auch für den Kauf weiterer Anteile im betreffenden Fonds wiederangelegt werden.

Dividenden, die 5 (fünf) Jahre nach ihrer Ankündigung nicht angefordert werden, verfallen zugunsten der betreffenden Kategorie.

Der Anteil des Jahresnettoertrags, der auf thesaurierende Kategorien entfällt, wird im betreffenden Fonds zugunsten der thesaurierenden Kategorie kapitalisiert.

## **Gebühren der Gesellschaft**

Es werden Steuern, Provisionen und sonstige Gebühren erhoben, die in den jeweiligen Ländern anfallen, in denen Anteile verkauft werden.

## **Verwaltungsvergütung**

Der Anlageverwalter hat nach dem Anlageverwaltungsvertrag ein Anrecht auf Erhalt einer Verwaltungsvergütung (die „**Verwaltungsvergütung**“) für seine der Verwaltungsgesellschaft und der Gesellschaft geleisteten oder zu leistenden Dienste. Diese wird aus dem Nettovermögen des jeweiligen Fonds gezahlt. Die Verwaltungsvergütung ist monatlich nachträglich zu zahlen und wird auf Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des jeweiligen Fonds (vor Abzug der Verwaltungsvergütung) unter Anwendung der unten dargestellten jährlichen Prozentsätze gezahlt.

Name des Fonds	Verwaltungs- vergütung Klasse A	Verwaltungs- vergütung Klasse B	Verwaltungs- vergütung Klasse I	Verwaltungs- vergütung Klasse D	Verwaltungs- vergütung Klasse J	Verwaltungs- vergütung Klasse JW	Verwaltungs- vergütung Klasse R
<b>China A Shares Growth Fund</b>	1,40 %	1,80 %	1,40 %	1,80 %	0,90 %	k.A.	0,90 %
<b>Dynamic Diversified Allocation Fund</b>	1,10 %	1,50 %	1,10 %	1,50 %	0,65 %	k.A.	0,65 %
<b>Emerging Markets Corporate Debt Fund</b>	1,10 %	1,50 %	1,10 %	1,50 %	0,65 %	0,47 %	0,65 %
<b>Emerging Markets Debt Hard Currency Fund</b>	1,10 %	1,50 %	1,10 %	1,50 %	0,65 %	0,47 %	0,65 %
<b>Emerging Markets Debt Local Currency Fund</b>	1,10 %	1,50 %	1,10 %	1,50 %	0,65 %	0,47 %	0,65 %
<b>Emerging Markets Growth Fund</b>	1,50 %	1,90 %	1,50 %	1,90 %	1,00 %	k.A.	1,00 %
<b>Emerging Markets Leaders Fund</b>	1,40 %	1,80 %	1,40 %	1,80 %	0,90 %	k.A.	0,90 %
<b>Emerging Markets Small Cap Growth Fund</b>	1,60 %	2,00 %	1,60 %	2,00 %	1,10 %	k.A.	1,10 %
<b>Global Leaders Fund</b>	1,30 %	1,70 %	1,30 %	1,70 %	0,80 %	k.A.	0,80 %
<b>Global Leaders Sustainability Fund</b>	1,30 %	1,70 %	1,30 %	1,70 %	0,80 %	0,50 %	0,80 %
<b>U.S. All Cap Growth Fund</b>	1,20 %	1,65 %	1,20 %	1,65 %	0,70 %	k.A.	0,70 %
<b>U.S. Small-Mid Cap Core Fund</b>	1,40 %	1,80 %	1,40 %	1,80 %	0,90 %	0,55 %	0,90 %
<b>U.S. Small-Mid Cap Growth Fund</b>	1,50 %	1,90 %	1,50 %	1,90 %	1,00 %	0,65 %	1,00 %

Bei den einzelnen Fonds wird jeweils für Anteile der Klasse Z keine Verwaltungsvergütung berechnet. Einzelnen Anteilsinhabern der Klasse Z werden nach Maßgabe einer separaten Vereinbarung, die zwischen den einzelnen Anteilsinhabern und dem Anlageverwalter auszuhandeln und abzuschließen ist, Verwaltungsgebühren berechnet.

### **Gebühren der Gesellschaft**

Die Verwahrstelle, Verwaltungsgesellschaft, Zulassungsstelle, Zentrale Verwaltungsstelle (die auch die Funktionen der Domizil-, Geschäfts- und Zahlstelle innehat) sowie die Register- und Transferstelle haben nach den betreffenden Verträgen zwischen ihnen und der Gesellschaft oder gegebenenfalls der Verwaltungsgesellschaft und nach der üblichen Marktpraxis ein Anrecht auf Erhalt von Gebühren. Diese sind aus dem Nettovermögen der Gesellschaft zu zahlen.

Zudem werden der Gesellschaft angemessene Auslagen und Spesen in Rechnung gestellt, die diesen Parteien entstanden sind.

Die Fonds tragen zudem alle anderen Aufwendungen, die im Zusammenhang mit dem Betrieb der Gesellschaft entstanden sind. Hierzu gehören unter anderem Kosten, die entstanden sind im Zusammenhang mit Steuern, Rechtsberatungs- und Prüfungsleistungen, beabsichtigten Börsennotierungen und der Aufrechterhaltung solcher Notierungen, Berichten für die Anteilsinhaber, Prospekten, angemessenen Marketing- und Werbeaufwendungen, der Vorbereitung, Übersetzung und dem Druck der Unterlagen der Gesellschaft in unterschiedlichen Sprachen, angemessenen Spesen der Verwaltungsratsmitglieder sowie Registrierungsgebühren und anderen Gebühren, die an die Aufsichtsbehörden in beliebigen Ländern anfallen, Versicherungskosten, Zinsen, Broker-Kosten und gegebenenfalls die Kosten der Veröffentlichung des Nettoinventarwerts je Anteil der Fonds.

Die Zuordnung der Kosten und Aufwendungen erfolgt gemäß der Satzung der Gesellschaft.

Sämtliche Gründungskosten werden von der Gesellschaft getragen und zu gleichen Teilen über einen Fünfjahreszeitraum amortisiert. Weitere Fonds tragen lediglich die Gründungs- und Vorbereitungskosten im Zusammenhang mit ihrer eigenen Auflegung. Diese werden zu gleichen Teilen über einen Fünfjahreszeitraum amortisiert.

## Gesamtkosten (Total Expense Ratio)

Die Total Expense Ratio jedes Fonds (die „**TER**“) beinhaltet die jeweilige Verwaltungsvergütung und die Gebühren der Gesellschaft nach den Darstellungen in vorstehendem Abschnitt mit der Überschrift „*Gebühren der Gesellschaft*“ ausschließlich Zinsen und Maklergebühren (insgesamt die „**Betriebskosten**“). Es gelten die folgenden prozentualen Höchstsätze, jeweils *p.a.* des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens:

Name des Fonds	Aufwands- obergrenze für Klasse A	Aufwands- obergrenze für Klasse B	Aufwands- obergrenze für Klasse I	Aufwands- obergrenze für Klasse D	Aufwands- obergrenze für Klasse J	Aufwands- obergrenze für Klasse JW	Aufwands- obergrenze für Klasse R	Aufwands- obergrenze für Klasse Z
China A Shares Growth Fund	1,60 %	2,00 %	1,60 %	2,00 %	1,10 %	k.A.	1,10 %	0,20 %
Dynamic Diversified Allocation Fund	1,25 %	1,65 %	1,25 %	1,65 %	0,80 %	k.A.	0,80 %	0,15 %
Emerging Markets Corporate Debt Fund	1,20 %	1,60 %	1,20 %	1,60 %	0,75 %	0,57 %	0,75 %	0,10 %
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	1,20 %	1,60 %	1,20 %	1,60 %	0,75 %	0,57 %	0,75 %	0,10 %
Emerging Markets Debt Local Currency Fund	1,25 %	1,65 %	1,25 %	1,65 %	0,80 %	0,62 %	0,80 %	0,15 %
Emerging Markets Growth Fund	1,80 %	2,20 %	1,80 %	2,20 %	1,30 %	k.A.	1,30 %	0,30 %
Emerging Markets Leaders Fund	1,70 %	2,10 %	1,70 %	2,10 %	1,20 %	k.A.	1,20 %	0,30 %
Emerging Markets Small Cap Growth Fund	1,90 %	2,30 %	1,90 %	2,30 %	1,40 %	k.A.	1,40 %	0,30 %
Global Leaders Fund	1,60 %	2,00 %	1,60 %	2,00 %	1,10 %	k.A.	1,10 %	0,30 %
Global Leaders Sustainability Fund	1,45 %	1,85 %	1,45 %	1,85 %	0,95 %	0,65 %	0,95 %	0,15 %
U.S. All Cap Growth Fund	1,50 %	1,95 %	1,50 %	1,95 %	1,00 %	k.A.	1,00 %	0,30 %
U.S. Small-Mid Cap Core Fund	1,55 %	1,95 %	1,15 %	1,95 %	1,05 %	0,70 %	1,05 %	0,15 %
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	1,80 %	2,20 %	1,80 %	2,20 %	1,30 %	0,95 %	1,30 %	0,30 %

Soweit die dem jeweiligen Fonds in einem Geschäftsjahr entstandenen Betriebskosten über der Aufwandsobergrenze liegen, wird dieser Überschussbetrag vom Anlageverwalter gezahlt.

Die Gesellschaft veröffentlicht dreißig (30) Kalendertage vor einer Anhebung der TER von ihrem aktuell angegebenen Niveau eine Benachrichtigung an die Anteilsinhaber.

Der jeweilige Fonds erstattet dem Anlageverwalter jegliche erlassenen oder reduzierten Verwaltungsvergütungen und jegliche anderen, vom Anlageverwalter gezahlten Fondsaufwendungen, wenn und solange die TER des jeweiligen Fonds unter der geltenden Aufwandsobergrenze liegt.

## **Umtausch von Anteilen**

### **Umtauschgebühr**

Es wird keine Umtauschgebühr erhoben.

### **Umtauschverfahren**

In Bezug auf einen bestimmten Fonds können Anteilsinhaber ihre Anteile einer Klasse insgesamt oder teilweise in die entsprechende Anzahl von Anteilen einer anderen Klasse tauschen, wenn sie alle Voraussetzungen erfüllen, die für die Klasse gelten, in die die Anteile umgetauscht werden sollen. Hierfür müssen die Anteilinhaber schriftlich oder per Fax einen Antrag an die Gesellschaft und die Register- und Transferstelle stellen, in dem angegeben ist, welche Anteile einer Klasse in die entsprechende Zahl von Anteilen einer anderen Klasse umzuwandeln ist.

In Bezug auf eine bestimmte Anteilsklasse können Anteilsinhaber jedoch alle oder einige ihrer Anteile eines Fonds in Anteile derselben Klasse eines oder mehrerer anderer Fonds umtauschen, indem sie schriftlich oder per Fax einen Antrag an die Gesellschaft und die Register- und Transferstelle stellen, in dem angegeben ist, welche Anteile in welche Anteile und Fonds umtauscht werden sollen.

Der Umtauschantrag muss entweder angeben, (i) in Höhe welchen Betrags oder (ii) wie viele Anteile umgewandelt werden sollen. Darüber hinaus muss der Umtauschantrag die persönlichen Daten des Anteilsinhabers sowie dessen Identifizierungsnummer(n) enthalten.

Der Umtauschantrag ist von dem eingetragenen Anteilsinhaber ordnungsgemäß zu unterzeichnen. Dies gilt nicht im Falle gemeinsam eingetragener Anteilsinhaber, für die der Gesellschaft und der Register- und Transferstelle eine ausreichende Vollmacht vorgelegt wurde.

Werden diese Informationen nicht angegeben, so kann dies zu einer Verzögerung der Bearbeitung eines solchen Umtauschantrags führen.

Anteilsinhaber sollten beachten, dass, falls ein Antrag auf Umtausch sich auf einen Teil eines existierenden Anteilsbestandes bezieht, und der verbleibende Teil des Bestandes unter die im Abschnitt mit der Überschrift „*Zeichnungsverfahren*“ näher beschriebene Mindestgrenze fällt, die Gesellschaft nicht verpflichtet ist, dem Antrag auf Umtausch nachzukommen.

Anträge auf Umtausch von Anteilen, die bei der Gesellschaft und der Register- und Transferstelle an einem Bankarbeitstag in Luxemburg vor Ende der Umtauschfrist, d. h. um 16.00 Uhr (Luxemburger Ortszeit) eingehen (das „**Ende der Umtauschfrist**“), werden an diesem Bewertungstag auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag bestimmten Nettoinventarwerts je Anteil auf der Basis der zuletzt verfügbaren Preise in Luxemburg (wie im Abschnitt unter der Überschrift „*Nettoinventarwert*“ beschrieben) bearbeitet. Unbeachtet des Vorstehenden beziehen sich Verweise auf das „**Ende der Umtauschfrist**“ in Bezug auf den China A Shares Growth Fund

auf 10 Uhr (Ortszeit Luxemburg). Bedingung ist, dass Anträge sowohl bei der Gesellschaft als auch bei der Register- und Transferstelle vor dem Ende der Umtauschfrist eingegangen sind.

Umtauschanträge, die bei der Gesellschaft und/oder der Register- und Transferstelle nach dem Ende der Umtauschfrist eingehen, werden am nächstfolgenden Bewertungstag auf der Grundlage des an diesem Bewertungstag bestimmten Nettoinventarwerts je Anteil bearbeitet.

Der Kurs, zu dem die alle oder einige Anteile eines Fonds in Anteile eines neuen anderen Fonds umgetauscht werden, wird anhand der folgenden Formel bestimmt:

$$A = \frac{(B \times C \times D)}{E}$$

Dabei steht

- A für die Anzahl der Anteile an dem neuen Fonds;
- B für die Anzahl der Anteile an dem Fonds, dessen Anteile umzutauschen sind;
- C für den Nettoinventarwert je Anteil der jeweiligen Klasse des umgetauschten Fonds, wie an dem jeweiligen Bewertungstag bestimmt;
- D für den aktuellen Wechselkurs an dem jeweiligen Tag für einen Umtausch von der Referenzwährung des Fonds, dessen Anteile umzutauschen sind, in die Referenzwährung des neuen Fonds und beträgt 1 bei Umtausch zwischen Fonds mit derselben Handelswährung;
- E für den Nettoinventarwert je Anteil der jeweiligen Klasse des neuen Fonds, wie am jeweiligen Bewertungstag bestimmt, zuzüglich Steuern, Provisionen und sonstiger Gebühren.

Das obenstehende gilt entsprechend für die Umwandlung zwischen Klassen desselben Fonds, mit der Maßgabe, dass der betreffende Anteilsinhaber alle Voraussetzungen der Klasse erfüllt, in die seine betreffende Position umgewandelt werden soll.

#### *Benachrichtigung über eine Transaktion*

Nach einem solchen Umtausch von Anteilen unterrichtet die Register- und Transferstelle den betreffenden Anteilsinhaber über die Anzahl der Anteile an dem neuen Fonds und/oder der neuen Klasse, die er durch Umtausch erhalten hat, und deren Preis. Anteilbruchteile am neuen Fonds und/oder der neuen Klasse werden mit bis zu drei (3) Dezimalstellen ausgegeben; die Gesellschaft ist berechtigt, etwaige Differenzen aus der Ausgabe von Anteilbruchteilen zu behalten.

#### **Rücknahme von Anteilen**

Anteile können entweder insgesamt oder teilweise an jedem Handelstag zum Rücknahmepreis, berechnet auf der Basis des Nettoinventarwertes je Anteil, der am Bewertungstag bestimmt wird, zurückgegeben werden (der „**Rücknahmepreis**“).

Bei Zahlung des Rücknahmepreises werden die entsprechenden Anteile unverzüglich im Anteilregister der Gesellschaft gelöscht. Es werden Steuern, Provisionen und sonstige Gebühren berechnet, die in den jeweiligen Ländern anfallen, in denen die Anteile zurückgenommen werden. Die Fonds haben jederzeit ausreichend Liquiditätsreserven vorzuhalten, um Rücknahmeanträgen nachzukommen.

Die Gesellschaft hat das Recht, sofern der Verwaltungsrat dies mit der Zustimmung der betroffenen Anteilssinhaber bestimmt, die Zahlung des Rücknahmepreises an jegliche Anteilssinhaber mit am Bewertungstag, an dem der Rücknahmepreis für den Wert der zu zurückzunehmenden Anteile berechnet wird, gleichwertigen Sacheinlagen (gemäß Berechnung in Anhang C) auszuführen, indem den Anteilssinhabern Anlagen aus dem in Zusammenhang mit den Anteilsklassen errichteten Vermögenspool zugeteilt werden. Die Natur und Art der in einem solchen Fall zu übertragenden Vermögenswerten werden auf einer gerechten und angemessenen Basis und ohne die Interessen anderer Anteilssinhaber der betroffenen Anteilsklassen zu verletzen bestimmt, und die verwendete Bewertung kann gegebenenfalls durch einen speziellen Bericht des Abschlussprüfers bestätigt werden. Die Kosten einer solchen Übertragung werden vom Erwerber getragen.

### **Rücknahmegebühren**

Es werden keine Rücknahmegebühren erhoben.

### **Rücknahmeverfahren**

Anleger, die ihre Anteile insgesamt oder teilweise an die Gesellschaft zurückgeben möchten, können dies per Fax oder Brief an die Zentrale Verwaltungsstelle oder (gegebenenfalls) eine Vertriebsstelle beantragen.

Der Rücknahmeantrag für Anteile muss entweder (i) die Höhe des Geldwertes enthalten, den der Anteilssinhaber zurückerhalten möchte, oder (ii) die Anzahl der Anteile, die er zurückgeben möchte.

Zudem muss der Rücknahmeantrag die persönlichen Angaben des Anteilssinhabers sowie seine Kontonummer enthalten. Werden die vorgenannten Informationen nicht angegeben, so kann dies zu einer Verzögerung eines solchen Rücknahmeantrags führen, solange vom Anteilssinhaber die Verifizierung der Angaben eingeholt werden muss.

Nach Maßgabe der unten in dem Abschnitt mit der Überschrift „*Zeitweise Aussetzung der Rücknahme*“ erläuterten Bestimmungen werden Rücknahmeanträge von der Gesellschaft als unwiderruflich angesehen. Sie sind von allen eingetragenen Anteilssinhabern ordnungsgemäß zu unterzeichnen. Dies gilt nicht im Falle gemeinsam eingetragener Anteilssinhaber, für die der Gesellschaft und der Register- und Transferstelle eine ausreichende Vollmacht vorgelegt wurde.

Rücknahmeanträge, die im Hinblick auf Anteile gestellt werden und bei der Zentralen Verwaltungsstelle vor 16.00 Uhr (Ortszeit Luxemburg) an einem beliebigen Bankarbeitstag in Luxemburg, der dem Bewertungstag entspricht (das „**Ende der Rücknahmefrist**“), eingehen, werden an diesem Handelstag auf der Basis der zuletzt verfügbaren Preise in Luxemburg auf der Grundlage des an diesem Handelstag bestimmten Nettoinventarwerts je Anteil bearbeitet (wie in Anhang C beschrieben). Unbeachtet des Vorstehenden beziehen sich Verweise auf das „**Ende der Rücknahmefrist**“ in Bezug auf den China A Shares Growth Fund auf 10 Uhr (Ortszeit Luxemburg).

Anteilssinhaber werden darauf hingewiesen, dass sie an Tagen, an denen eine gegebenenfalls eingesetzte Vertriebsstelle nicht geöffnet ist oder an den die New York Stock Exchange geschlossen ist, möglicherweise keine Anteile über die Vertriebsstelle zurückgeben können.

Rücknahmeanträge, die an einem beliebigen Handelstag nach Ende der Rücknahmefrist (oder an einem Tag, der kein Handelstag ist) bei der Zentralen Verwaltungsstelle eingehen, werden am

nächstfolgenden Handelstag auf Basis des an diesem Bewertungstag festgestellten Nettoinventarwertes je Anteil bearbeitet.

Eine Bestätigung per Standardbrief, die die Details der fälligen Rücknahmeerlöse enthält, wird sobald wie praktisch möglich, nachdem der Rücknahmepreis der zurückzunehmenden Anteile bestimmt wurde, an den jeweiligen Anteilsinhaber versendet. Anteilsinhaber sollten diese Bestätigung prüfen, um sicherzustellen, dass die Transaktion in der Handelswährung der betreffenden Klasse korrekt aufgezeichnet wurde. Bei der Berechnung der Rücknahmeerlöse rundet die Gesellschaft auf den nächsten Cent (0,01) ab, wobei die Gesellschaft zum Erhalt der Rundungsdifferenzen berechtigt ist.

Der Rücknahmepreis je Anteil eines jedes Fonds kann in Abhängigkeit vom Nettoinventarwert je Anteil des jeweiligen Fonds zum Zeitpunkt der Rücknahme höher oder niedriger sein als der vom Anteilsinhaber gezahlte Zeichnungspreis.

Zahlungen für zurückgenommene Anteile werden in der jeweiligen Handelswährung der betreffenden Klasse nicht später als drei (3) Bankarbeitstage in Luxemburg nach dem betreffenden Bewertungstag ausgeführt. Dies gilt nicht, wenn die Übertragung der Rücknahmeerlöse in das Land, in dem der Rücknahmeantrag gestellt wurde, aufgrund rechtlicher Beschränkungen (wie Devisenkontrollen oder Kapitalverkehrsbeschränkungen oder andere Umstände, die nicht in der Macht der Verwahrstelle liegen) unmöglich oder nicht durchführbar ist. Sofern notwendig wird die Zentrale Verwaltungsstelle dafür sorgen, dass die für den Umtausch der Rücknahmeerlöse von der Handelswährung der jeweiligen Klasse in die jeweilige Rücknahmewährung erforderliche Währungstransaktion durchgeführt wird. Jede Währungstransaktion wird mit der Verwahrstelle oder gegebenenfalls einer Vertriebsstelle auf Kosten und Risiko des jeweiligen Anteilsinhabers durchgeführt.

Die Gesellschaft hat sicherzustellen, dass die Fonds jederzeit ausreichende Liquiditätsreserven vorhalten, um Rücknahmeanträgen nachzukommen. Wenn die Rücknahme- und Umtauschanträge zehn (10) Prozent des Nettovermögens des betreffenden Fonds übersteigen, kann die Gesellschaft beschließen, die Ausführung solcher Anträge so lange aufzuschieben, bis der entsprechende Anteil an Vermögenswerten des Fonds (ohne unnötige Verzögerung) verwertet wurde.

#### **Zeitweise Aussetzung der Rücknahme**

Während eines Zeitraumes, in dem die Bestimmung des Nettoinventarwertes je Anteil den in Anhang C beschriebenen Befugnissen entsprechend von den Verwaltungsratsmitgliedern ausgesetzt ist, ist auch das Recht des Anteilsinhabers auf Rückgabe seiner Anteile ausgesetzt. Jedem Anteilsinhaber, der Anteile zur Rücknahme einreicht, wird eine Mitteilung über die Dauer der Aussetzung gemacht. Die Zurückziehung eines Rücknahmeantrags wird nur wirksam, wenn die Zentrale Verwaltungsstelle vor der Beendigung des Aussetzungszeitraumes eine schriftliche Benachrichtigung erhält. Andernfalls werden die betreffenden Anteile am ersten Bewertungstag nach dem Ende der Aussetzungsfrist auf Basis des Nettoinventarwertes je Anteil an einem solchen Bewertungstag zurückgenommen.

#### **Zwangsweise Rücknahme**

Stellt die Gesellschaft zu einem beliebigen Zeitpunkt fest, dass die Aktien direkt oder indirekt im Eigentum einer Ausgeschlossenen Person, einer US-Person, (gegebenenfalls) oder eines nicht-institutionellen Anlegers oder (gegebenenfalls) eines Nominees, der nicht im Auftrag von

Privatanlegern handelt, (entweder alleine oder in Verbindung mit einer anderen Person) stehen, so können die Verwaltungsratsmitglieder nach eigenem Ermessen und ohne jegliche Übernahme einer Verantwortung und unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von mindestens dreißig (30) Tagen die zwangsweise Rücknahme der Anteile zum oben beschriebenen Rücknahmepreis vornehmen. Nach Rücknahme ist die Ausgeschlossene Person, die US-Person, (gegebenenfalls) oder der nicht-institutionelle Anleger nicht mehr Eigentümer dieser Anteile. Die Gesellschaft kann von jedem Anteilsinhaber die Vorlage von Informationen verlangen, die die Gesellschaft für die Bestimmung erforderlich hält, ob der entsprechende Eigentümer der Anteile jetzt oder Zukunft eine Ausgeschlossene Person, eine US-Person oder ein nicht-institutioneller Anleger oder (gegebenenfalls) ein Nominee, der nicht im Auftrag von Privatanlegern handelt, ist.

### **Verfahren bei Rücknahme- und Umtauschanträgen über zehn (10) Prozent oder mehr des Nettovermögens des jeweiligen Fonds**

Wenn in Bezug auf einen Handelstag ein Rücknahme- oder Umtauschantrag eingeht, der alleine oder zusammen mit anderen eingegangenen Anträgen mehr als zehn (10) *Prozent* des Nettovermögens des jeweiligen Fonds ausmacht, behält sich die Gesellschaft das Recht vor, nach eigenem freien Ermessen und ohne jegliche Übernahme einer Verantwortung (und sofern dies nach vernünftigem Ermessen der Verwaltungsratsmitglieder dem besten Interesse der verbleibenden Anleger der Gesellschaft entspricht), jeden Antrag in Bezug auf diesen Handelstag anteilig zu reduzieren, sodass insgesamt an diesem Handelstag nicht mehr als zehn (10) *Prozent* des gesamten Nettovermögens des jeweiligen Fonds zurückgenommen oder umgetauscht werden.

Sofern ein Antrag auf Rücknahme oder Umtausch an einem solchen Bewertungstag aufgrund der Befugnis der Gesellschaft, Anträge anteilig zu reduzieren, nicht vollständig erfüllt wurde, werden diese Anträge hinsichtlich des nicht bearbeiteten Restbetrages so behandelt, als wäre vom betreffenden Anteilsinhaber ein weiterer Antrag in Bezug auf den nächsten Bewertungstag und gegebenenfalls weitere Bewertungstage gestellt worden, bis der Antrag insgesamt vollständig ausgeführt wurde.

Hinsichtlich jener Anträge, die in Bezug auf einen solchen Bewertungstag eingegangen sind, werden nachfolgend eingehende Anträge (soweit in Bezug auf nachfolgende Bewertungstage spätere Anträge eingehen) in der Rangfolge den Anträgen nachgestellt, die sich auf den ersten Bewertungstag beziehen, ansonsten werden sie jedoch behandelt wie oben beschrieben.

### **Besteuerung**

Der folgende Abschnitt ist eine kurze Zusammenfassung von bestimmten wichtigen Steuerprinzipien, die in Bezug auf die Gesellschaft oder ihre Fonds relevant werden könnten.

Dieser Abschnitt ist keine vollständige Zusammenfassung des aktuell in Luxemburg gültigen Steuerrechtes und der Steuerpraktiken und betrifft die vollständige Besteuerung der Gesellschaft oder einer ihrer Fonds in einer anderen Gerichtsbarkeit oder die Besteuerung einer juristischen Person, einer Partnerschaft oder OGAW, an der die Gesellschaft oder ihre Fonds einen Anteil haben. Die nachstehend dargelegten Angaben basieren auf den einschlägigen Gesetzen und der geltenden Verwaltungspraxis in Luxemburg zum Datum des Prospekts und können ihrer Änderung unterliegen.

Potenzielle Anleger sollten sich in Bezug auf die möglichen steuerlichen Auswirkungen im Zusammenhang mit der Zeichnung, dem Kauf, dem Halten, der Rückgabe, der Umwandlung oder dem Verkauf von Anteilen der Gesellschaft oder den Fonds im Rahmen der Gesetze ihres Herkunftslands bzw. an dem Ort, an dem sie ansässig oder wohnhaft, sind beraten lassen.

## **Die Gesellschaft**

Nach geltendem Recht und geltender Verwaltungspraxis unterliegt die Gesellschaft (ebenso wie ihre Fonds) weder der Luxemburger Körperschaftssteuer, Kommunalunternehmenssteuer und Nettovermögenssteuer noch unterliegen die von der Gesellschaft gezahlten Dividenden einer Luxemburger Quellensteuer.

Die Gesellschaft (beziehungsweise jeglicher ihrer Fonds) unterliegt in Luxemburg einer jährlichen Steuer (Taxe d'Abonnement), die im Einklang mit Artikel 174 des OGA-Gesetzes mit 0,05 % des Nettovermögens der Gesellschaft (oder ihrer Fonds) berechnet wird. Diese Steuer ist vierteljährlich auf der Grundlage des Nettovermögens der Gesellschaft (oder ihrer Fonds) zu zahlen.

Allerdings kann bei Erfüllung der Bedingungen in Artikel 174 des OGA-Gesetzes der Steuersatz (i) für einzelne Bereiche von OGA mit mehreren Bereichen sowie für einzelne Wertpapierklassen, die in einem OGA oder in einem Bereich eines OGA mit mehreren Bereichen an einen oder mehrere institutionelle Anleger ausgegeben wurden, (ii) für Organismen, deren ausschließliches Ziel in der Anlage in Einlagen bei Kreditinstituten besteht, oder (iii) für Organismen, deren ausschließliches Ziel in der Anlage in Geldmarktinstrumenten der der Platzierung von Einlagen bei Kreditinstituten, wie in der großherzoglichen Verordnung vom 14. April 2003 definiert, von 0,05 % auf 0,01 % gesenkt werden.

Der Wert von Vermögenswerten in Einheiten oder Anteilen in anderen OGAW ist jedoch von der Taxe d'Abonnement ausgenommen, vorausgesetzt, dass diese Einheiten oder Anteile bereits dieser Steuer unterlagen.

Des Weiteren profitieren gemäß Artikel 175 des OGA-Gesetzes die Gesellschaft (beziehungsweise die einzelnen Fonds) von einer jährlichen Steuerbefreiung, falls (i) diese Wertpapiere an mindestens einer Börse oder an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden, der regelmäßig stattfindet, anerkannt ist und dem Publikum offensteht und (ii) vorausgesetzt, dass sein ausschließliches Ziel die Nachbildung der Performance von einem oder mehreren Indizes ist. Gibt es in der Gesellschaft oder in einem ihrer Fonds verschiedene Wertpapierklassen, gilt die Befreiung nur für Klassen, die die Bedingungen von Unterpunkt (i) erfüllen.

Im Zusammenhang mit der Ausgabe von Anteilen durch einen Organismus für gemeinsame Anlagen, der gemäß den Auflagen von Part I der OGAW-Richtlinien fällt, in Luxemburg weder eine Stempelsteuer noch eine andere Steuer an.

Für die Änderung der Gründungsurkunde der Gesellschaft fällt eine feste Eintragungsgebühr von EUR 75 an.

Für von der Gesellschaft oder einem ihrer Fonds gegebenenfalls aus Anlagen erhaltenen Dividenden und Zinsen können zu verschiedenen Sätzen jeweils Steuern in den betroffenen Ländern anfallen, wobei diese (Quell-) Steuern für gewöhnlich nicht erstattungsfähig sind. Für die Gesellschaft können bestimmte andere ausländische Steuern anfallen.

## **Anteilsinhaber**

Nach aktuellem Luxemburger Recht und der Verwaltungspraxis und vorbehaltlich von Änderungen hierzu, sind die Anteilsinhaber nicht zur Zahlung von Steuern in Luxemburg im Zusammenhang mit dem Halten, Verkauf, der Rücknahme oder Abtretung von Anteilen verpflichtet (dies gilt nicht für Anteilsinhaber, die ihren Sitz, Wohnsitz oder einen ständigen Sitz in Luxemburg haben).

Potenziellen Anlegern wird empfohlen, sich über geltende Gesetze und sonstige geltende Rechtsvorschriften (z. B. in Bezug auf Besteuerung und Devisenkontrolle und Ausgeschlossene Personen) für die Zeichnung, den Erwerb, das Eigentum, und die Rücknahme von Anteilen in ihrem Herkunftsland bzw. an dem Ort, an dem sie ansässig oder wohnhaft sind, und über den aktuellen Steuerstatus der Gesellschaft in Luxemburg zu informieren und sich gegebenenfalls beraten zu lassen.

## **Gemeinsamer Meldestandard**

Potenzielle Anleger und Anteilsinhaber müssen den Auflagen, die sich durch den Common Reporting Standard („CRS“) ergeben, entsprechen, die in Luxemburg durch das Gesetz vom 18. Dezember 2015 ratifiziert wurde, das den automatischen Austausch von Informationen über Finanzkonten und Steuerangelegenheiten betrifft und die EU Richtlinie 2014/107/EU umsetzt.

Um die Einhaltung des CRS durch die Gesellschaft sicherzustellen und Strafen von bis zu 250.000 € zu vermeiden, können die Gesellschaft, die Verwaltungsgesellschaft, die Registerstelle, der Transfer-Agent, die Verwahrstelle bzw. die globale Vertriebsstelle bzw. deren entsprechenden Makler oder Vertreter:

- a. Due Diligence durchführen und Informationen und Unterlagen, einschließlich Selbstzertifizierungsformulare, die den Steuersitz bestätigen, die Steueridentifizierungsnummer und die CRS-Klassifizierung der Anteilsinhaber, einholen;
- b. Informationen bezüglich eines Anteilsinhabers und dessen Kontobestand an der Gesellschaft an die Luxemburger Steuerbehörden melden; bzw.
- c. an das berichtende Konto eines Anteilsinhabers und den Bestand der berichtenden Konten.

Potenzielle Anleger und Anteilsinhaber sollten ihre eigenen Steuerberater wegen den möglichen Auswirkungen des CRS auf ihre spezifischen Umstände konsultieren.

## **Quellensteuer und Steuererklärung in den Vereinigten Staaten gemäß dem Foreign Account Tax Compliance Act („FATCA“)**

Anteilsinhaber und Interessenten an Anteilen sollten zur Kenntnis nehmen, dass FATCA und die mit ihm zusammenhängenden Verordnungen generell ein neues Meldesystem und potenziell eine Quellensteuer in Höhe von 30 % auf bestimmte US-Einkünfte (darunter Dividenden und Zinsen) sowie auf Bruttoerlöse aus dem Verkauf oder einer anderweitigen Verfügung von Eigentum mit potenziellen Zinsen oder Dividenden aus US-Quellen einführt. Generell gilt, dass die neuen Vorschriften dazu bestimmt sind, dass das direkte und indirekte Eigentum an Nicht-US-Konten und Nicht-US-Einrichtungen durch US-Personen dem IRS gemeldet werden müssen. Das System der 30 %-Quellensteuer gilt, wenn die vorgeschriebenen Informationen zum US-Eigentum nicht geliefert werden.

Um die Anteilsinhaber gegen die Auswirkung einer einzubehaltenden Strafe zu schützen, beabsichtigt die Gesellschaft, die FATCA-Vorschriften, soweit wie für Einrichtungen wie die Gesellschaft gelten, einzuhalten. Die Gesellschaft kann durch ihre Vertreter oder Dienstleister im rechtlich zulässigen Rahmen verpflichtet sein, Informationen über den Bestand oder die Anlagerenditen eines Anteilsinhabers oder eines anderen Investors, der über einen Nominee investiert oder einen anderen Vermittler, der in die Gesellschaft in seinem Namen, aber für Rechnung dieses Investors investiert, zu liefern. Die Gesellschaft ist unter Umständen außerdem verpflichtet, Quellensteuern auf Zahlungen an Anleger zu zahlen, die (i) die für die Identifizierung seines Status erforderlichen Informationen und Unterlagen nicht liefern, oder (ii) nicht FATCA-konforme Finanzinstitute sind oder (iii) in eine andere, in den Verordnungen angegebene Kategorie fallen. In diesem Sinne kann die Gesellschaft verlangen, dass alle Anteilsinhaber die vorgeschriebenen dokumentarischen Nachweise zu ihrem Steuerwohnsitz und alle Informationen liefern, die für die Einhaltung von FATCA als notwendig gelten. Um das Interesse aller Anleger zu schützen, behält sich die Gesellschaft vor, bei weiterer Klarheit über die Umsetzung von FATCA, ohne besondere Ankündigung die Definition der „verbotenen Personen“, die Zwangsrücknahmen unterliegen, auszuweiten.

Ungeachtet des Inhalts dieses Dokuments und soweit nach luxemburgischen Recht oder zwischenstaatlichen Steuerabkommen zulässig, ist die Gesellschaft berechtigt:

- Alle Steuern oder ähnliche Belastungen, zu deren Einbehalt sie rechtlich aufgrund eines Gesetzes oder anderweitig verpflichtet ist, auf alle Bestände der Gesellschaft einzubehalten;
- alle Anteilsinhaber oder wirtschaftlichen Eigentümer von Anteilen aufzufordern, unverzüglich alle personenbezogenen Daten zu liefern, die von der Gesellschaft nach ihrem eigenen Ermessen erforderlich sein könnten, um ein Gesetz zu erfüllen und/oder unverzüglich die Höhe des einzubehaltenden Abzugsbetrags festzustellen;
- zur Weitergabe dieser personenbezogenen Informationen an eine Steuer- oder Aufsichtsbehörde, in der gesetzlich oder durch diese Behörde verlangten Form;
- die Zahlung von Dividenden oder Rücknahmeerlösen an einen Anteilsinhaber zurückzuhalten, bis die Gesellschaft hinreichende Informationen besitzt, die sie in die Lage versetzen, die korrekte Höhe des Einbehalts zu bestimmen, und
- wie oben angegeben, die Definition der „verbotenen Personen“, die Zwangsrücknahmen unterliegen, auszuweiten.

## **Datenschutz**

Im Rahmen ihrer Geschäftstätigkeit sammelt, erhebt, speichert, adaptiert, überträgt und verarbeitet die Gesellschaft (und/oder einer ihrer Vertreter) Informationen, durch die potenzielle Anleger direkt oder indirekt identifiziert werden können („Personenbezogene Daten“). Die Gesellschaft ist eine „Verantwortliche“ im Sinne der „Rechtsvorschriften zum Schutz personenbezogener Daten“ (definiert als alle anwendbaren Datenschutzgesetze und -vorschriften, einschließlich, aber nicht beschränkt auf, (i) **DSGVO** und (ii) aller DSGVO-Umsetzungsvorschriften in Bezug auf Luxemburg), und verpflichtet sich, alle von Anlegern bereitgestellten personenbezogenen Daten vertraulich und in Übereinstimmung mit den Datenschutzgesetzen zu behandeln.

Die Gesellschaft kann die Daten eines Anlegers für einen oder mehrere der folgenden Zwecke und Rechtsgrundlagen verarbeiten:

- das Betreiben der Fonds, einschließlich dem Führen und Verwalten der Beteiligung eines Anlegers an dem betreffenden Fonds und aller damit verbundenen Konten auf laufender Basis (d.h. für die Erfüllung des Vertrags der Gesellschaft mit dem Anleger);
- die Einhaltung aller anwendbaren rechtlichen, steuerlichen oder regulatorischen Verpflichtungen, einschließlich gesellschaftsrechtlicher Verpflichtungen, Anti-Geldwäsche-Gesetzen und Finanzdienstleistungsvorschriften;
- für sonstige berechnigte Geschäftsinteressen der Gesellschaft oder eines Dritten, an den die Daten weitergegeben werden, sofern diese nicht durch die Interessen einer betroffenen Person außer Kraft gesetzt werden, einschließlich für statistische Analysen und Marktforschungszwecke; oder
- für andere spezifische Zwecke, bei denen die Anleger ihre ausdrückliche Zustimmung gegeben haben. Sofern die Verarbeitung personenbezogener Daten auf einer Einwilligung beruht, haben die Anleger das Recht, diese jederzeit zu widerrufen.

Die Anleger werden hiermit darüber informiert, dass die Gesellschaft personenbezogene Daten an Dritte, die als „**Datenverarbeiter**“ im Sinne der „Datenschutzgesetzgebung“ (die „Auftragsverarbeiter“) tätig sind, übermitteln kann;), zu denen im Rahmen der oben genannten Zwecke die Verwaltungsgesellschaft, die globale Vertriebsstelle, der Investmentmanager, die Zentralverwaltung, die Verwahrstelle, die Registerstelle, die Transferstelle, der Wirtschaftsprüfer, der Rechtsberater oder die Delegierten der Gesellschaft und ihre oder deren Bevollmächtigte oder Vertreter sowie alle ihre jeweiligen verbundenen, verbundenen oder verbundenen Unternehmen (einschließlich Unternehmen mit Sitz in Ländern außerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums, „EWR“) gehören.. Befindet sich ein Auftragsverarbeiter in einem Land, das keinen angemessenen Schutz personenbezogener Daten gewährleistet, hat das Unternehmen als Verantwortlicher rechtsverbindliche Übermittlungsverträge mit den jeweiligen Auftragsverarbeitern in Form der von der EU-Kommission genehmigten Musterklauseln abgeschlossen. In diesem Zusammenhang haben die Anleger das Recht, Kopien des entsprechenden Dokuments anzufordern, um die Übermittlung personenbezogener Daten in diese Länder zu ermöglichen, indem sie sich schriftlich an die Gesellschaft unter der am Ende dieses Abschnitts angegebenen Adresse wenden. Die personenbezogenen Daten können in Übereinstimmung mit den geltenden Gesetzen und Verordnungen (einschließlich der Datenschutzgesetze) auch an Dritte wie Regierungs- oder Aufsichtsbehörden, einschließlich Steuerbehörden, weitergegeben werden. Insbesondere können personenbezogene Daten an die luxemburgischen Steuerbehörden weitergegeben werden, die diese ihrerseits als Auftragsverarbeiter an ausländische Steuerbehörden weitergeben können (auch zur Erfüllung der FATCA/CRS-Verpflichtungen).

Personenbezogene Daten dürfen nicht länger als für die Zwecke ihrer Verarbeitung erforderlich aufbewahrt werden, vorbehaltlich etwaiger gesetzlicher Verjährungsfristen. Das Unternehmen wird alle angemessenen Maßnahmen ergreifen, um die Daten aus seinen Systemen zu vernichten oder zu löschen, wenn sie nicht mehr benötigt werden.

Das Unternehmen (und/oder einer seiner Delegierten) wird keine personenbezogenen Daten in ein Land außerhalb des EWR übermitteln, es sei denn, dieses Land gewährleistet ein angemessenes Datenschutzniveau oder angemessene Garantien.

Erfolgt die Verarbeitung durch einen Auftragsverarbeiter im Auftrag der Gesellschaft, so hat die Gesellschaft einen Auftragsverarbeiter zu beauftragen, der ausreichende Garantien bietet, um

geeignete technische und organisatorische Sicherungsmaßnahmen so zu implementieren, dass die Verarbeitung den Anforderungen der Datenschutzgesetze entspricht und den Schutz der Rechte der betroffenen Personen gewährleistet. Die Gesellschaft schließt mit dem Auftragsverarbeiter einen schriftlichen Vertrag ab, in dem die spezifischen, in den Datenschutzgesetzen festgelegten Verpflichtungen des Auftragsverarbeiters festgelegt sind, einschließlich der Verpflichtung, personenbezogene Daten nur auf dokumentierte Weisung der Gesellschaft zu verarbeiten.

In Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Datenschutzgesetzes anerkennt der Anleger sein Recht auf:

- Zugang auf seine personenbezogenen Daten;
- Korrektur seiner personenbezogenen Daten, wenn sie unrichtig oder unvollständig sind;
- Einspruch gegen die Verarbeitung seiner personenbezogenen Daten;
- Löschung seiner personenbezogenen Daten; und
- Übertragbarkeit personenbezogener Daten.

Der Anleger ist verpflichtet, seine personenbezogenen Daten für gesetzliche und vertragliche Zwecke anzugeben. Die Nichtangabe der erforderlichen Daten führt dazu, dass die Gesellschaft nicht in der Lage ist, die Anlage des Anlegers in die Teilfonds zuzulassen, und dies kann dazu führen, dass die Gesellschaft ihre Beziehung zu dem Anleger beendet. Anleger haben das Recht, eine Beschwerde bei der luxemburgischen Nationalen Datenschutzkommission (d.h. Die *Commission Nationale pour la Protection des Données*) einzureichen, wenn sie mit dem Umgang mit ihren Daten unzufrieden sind.

Die Anleger können ihre oben genannten Rechte ausüben, indem sie sich schriftlich an die Gesellschaft unter der folgenden Adresse wenden: 31, Z.A. Bourmicht, L - 8070 Bertrange.

## **Allgemeine Informationen**

### **Die Gesellschaft**

Die Gesellschaft wurde am 2. Februar 2004 nach Luxemburger Recht für einen unbestimmten Zeitraum als „*société d'investissement à capital variable*“ (SICAV) (Investmentgesellschaft mit variablem Kapital) gegründet. Das Kapital der Gesellschaft darf in USD einen dem Gegenwert von Euro 1.250.000,-- entsprechenden Betrag nicht unterschreiten.

Die Satzung der Gesellschaft wurde beim Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister (Luxembourg Register for Trade and Companies) hinterlegt und am 19. Februar 2004 im RESA (das „*Luxembourg Recueil Electronique des Sociétés et Associations*“) veröffentlicht. Die neuesten Änderungen der Satzung der Gesellschaft datieren vom 28. September 2012 und werden am 9. Oktober 2012 im Mémorial veröffentlicht. Das Unternehmen ist unter der Nummer B-98.806 im Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister eingetragen.

Die Satzung der Gesellschaft kann im Rahmen einer außerordentlichen Hauptversammlung der Anteilhaber von Zeit zu Zeit geändert werden. Hierfür sind die Beschlussfähigkeit und Mehrheitserfordernisse nach Luxemburger Recht einzuhalten. Jede Satzungsänderung ist im *Mémorial*, einer Luxemburger Tageszeitung und, soweit erforderlich, in den für die entsprechenden Länder spezifizierten, offiziellen Mitteilungsblättern zu veröffentlichen, in denen die Anteile der Gesellschaft verkauft werden. Diese Änderungen sind für alle Anteilhaber nach Genehmigung durch die außerordentliche Hauptversammlung der Anteilhaber rechtsverbindlich.

Die Gesellschaft ist eine selbstständige rechtliche Einheit. Jeder Fonds wird als separate Einheit gegenüber den anderen Fonds gesehen, und jeder Fonds haftet nur für seine eigenen Verpflichtungen.

## **Geschäftsführung und Verwaltung**

### *Die Verwaltungsratsmitglieder*

Die unter der Überschrift „*Verwaltungsrat*“ aufgeführten Verwaltungsratsmitglieder tragen die Verantwortung für die in dem Prospekt enthaltenen Informationen. Sie stellen mit angemessener Sorgfalt sicher, dass die hierin enthaltenen Informationen zum Datum des Prospekts in allen wesentlichen Punkten richtig und vollständig sind. Die Verwaltungsratsmitglieder erkennen ihre daraus erwachsende Verantwortung an.

Die Verwaltungsratsmitglieder sind für die Leitung, Kontrolle, Verwaltung und die Festlegung der allgemeinen Anlageziele und -politik der Gesellschaft verantwortlich.

Es wurden keine Dienstleistungsverträge zwischen den Verwaltungsmitgliedern und der Gesellschaft oder der Verwaltungsgesellschaft geschlossen oder vorbereitet.

### *Die Verwaltungsgesellschaft*

Die Gesellschaft hat mit Vertrag vom 28. April 2006 die FundRock Management Company S.A., eine „*société anonyme*“ (Aktiengesellschaft) nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange als ihre Verwaltungsgesellschaft im Sinne der Bestimmungen des OGA-Gesetzes eingesetzt (die „**Verwaltungsgesellschaft**“).

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 10. November 2004 in der Form einer *société anonyme* (Aktiengesellschaft) auf unbestimmte Zeit gegründet. Die Verwaltungsgesellschaft ist als Verwaltungsgesellschaft im Sinne von Kapitel 15 des OGA-Gesetzes zugelassen. Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein gezeichnetes und eingezahltes Kapital in Höhe von EUR 10.000.000,-.

Zum Zeitpunkt der Drucklegung des Prospekts war die FundRock Management Company S.A. auch als Verwaltungsgesellschaft anderer Fonds bestellt und kann auch künftig als Verwaltungsgesellschaft anderer Fonds bestellt werden. Solche anderen Fonds werden im Rechenschaftsbericht der Verwaltungsgesellschaft aufgeführt.

Zum Datum der Drucklegung des Prospekts setzt sich der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft aus den folgenden Mitgliedern zusammen:

- Michel Vareika, Chairman, Independent Non-Executive Director, Luxemburg
- Romain Denis, Executive Director – Managing Director, FundRock Management Company S.A.
- Tracey McDermott, Independent Non-Executive Director, Luxemburg
- Xavier Parain, Executive Director – Chief Executive Officer, FundRock Management Company S.A.
- Serge Ragozin, Executive Director – Deputy Chief Executive Officer, FundRock Management Company S.A.

- Eric May, Non-Executive Director – Founding Partner, BlackFin Capital Partners.

Die in Artikel 102 des OGA-Gesetzes und CSSF-Rundschreiben 18/698 definierten „*dirigeants*“ der Verwaltungsgesellschaft sind:

- Romain Denis, Executive Director – Managing Director, FundRock Management Company S.A.
- Matteo Sbrolla, Director – Investment Management and Distribution Oversight, Fundrock Management Company S.A.
- Emmanuel Nantas, Director – Compliance
- Franck Caramelle, Director – Alternatives Investments
- Alexis Fernandez, Head of Projects & Services, – Information Systems Department

Die Verwaltungsgesellschaft wurde durch den Fondsverwaltungsvertrag, der am 28. April 2006 zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Gesellschaft geschlossen wurde, als Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft eingesetzt. Die Verwaltungsgesellschaft ist insbesondere verantwortlich für die folgenden Funktionen:

- Portfoliomanagement der Gesellschaft;
- Zentrale Verwaltung, darunter *unter anderem* Berechnung des Nettoinventarwerts, Registrierung, Umtausch und Rücknahme von Anteilen sowie die allgemeine Verwaltung der Gesellschaft; und
- Vertrieb und Marketing der Anteile; insoweit kann die Verwaltungsgesellschaft mit Zustimmung der Gesellschaft weitere Vertriebsstellen/Beauftragte einsetzen.

Die Rechte und Pflichten der Verwaltungsgesellschaft werden vom OGA-Gesetz und dem auf unbestimmte Zeit geschlossenen Fondsverwaltungsvertrag geregelt.

Im Einklang mit den einschlägigen Gesetzen und Vorschriften und mit der vorherigen Zustimmung des Verwaltungsrats ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, im Rahmen ihres Verantwortungsbereichs ihre Pflichten und Aufgaben ganz oder teilweise an eine Person oder Einrichtung zu übertragen, die sie für geeignet halten mag. Es besteht Einigkeit darüber, dass der Prospekt in diesem Fall entsprechend zu ändern ist.

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Vergütungspolitik etabliert und wendet eine Vergütungspolitik gemäß den Grundlagen der OGAW-Richtlinie und jeglicher zusammenhängender in Luxemburg zutreffender rechtlicher und regulatorischer Auflagen an.

Die Vergütungspolitik wird an die Geschäftsstrategie, Ziele, Werte und Interessen der Verwaltungsgesellschaft ebenso wie der Gesellschaft und der Investoren in der Gesellschaft angepasst, wozu u. a. Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenskonflikten zählen. Sie entspricht und fördert solide und effektive Risikoverwaltung und unterstützt keine Risikoübernahme, die nicht den Risikoprofilen, Regeln und der Satzung der Gesellschaft entspricht.

Als unabhängige Verwaltungsgesellschaft, die auf ein vollständiges Delegierungsmodell baut (d. h. Delegierung der gesamten Portfolioverwaltungsfunktion), stellt die Verwaltungsgesellschaft sicher, dass ihre Vergütungspolitik die Überlegenheit ihrer Aufsichtsaktivitäten innerhalb ihrer Haupttätigkeiten widerspiegelt. Somit sollte beachtet werden, dass die Angestellten der

Verwaltungsgesellschaft, die gemäß der OGAW-Richtlinie als Risikoträger identifiziert werden, nicht auf Basis der Wertentwicklung der Gesellschaft vergütet werden.

Die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft stellt in einem mehrjährigen Rahmen sicher, dass ein ausgeglichenes Reglement verfolgt wird, das die Performance ihrer Mitarbeiter auf fairer und gut durchdachter Basis, sowohl vorantreibt als auch belohnt, die auf den folgenden Prinzipien beruht:

- Identifizierung der für die Vergabe der Vergütungen und Leistungen verantwortlichen Personen (unter Aufsicht des Vergütungskomitees und im Rahmen der Kontrolle durch einen unabhängigen Prüfungsausschuss);
- Identifizierung der innerhalb der Verwaltungsgesellschaft ausgeübten Aufgaben, die sich auf die Wertentwicklung der Gesellschaft auswirken können;
- Berechnung der Vergütung und Leistungen auf Basis einer Kombination aus der Bewertung der Performance von Einzelpersonen und der Gesellschaft;
- Bestimmung einer ausgeglichenen Vergütung (fix und variabel);
- Umsetzung von angemessenen Maßnahmen zur Mitarbeiterbindung in Bezug auf die verwendeten Finanzinstrumente für eine variable Vergütung;
- Aufschub der variablen Vergütung über 3 Jahreszeiträume;
- Umsetzung von Kontrollmechanismen/angemessenen Vertragsvereinbarungen bei den Vergütungsrichtlinien, die von der Verwaltungsgesellschaft für die entsprechenden Verwaltungsdelegierten eingesetzt werden.

Es sollte beachtet werden, dass die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft gewissen Änderungen bzw. Anpassungen unterliegt.

Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft, einschließlich einer Beschreibung wie die Vergütung und Leistungen berechnet werden ebenso wie die Identität der für die Vergabe der Vergütungen und Leistungen verantwortlichen Personen, einschließlich die Zusammensetzung des Vergütungskomitees sind hier beziehbar: [https://www.fundrock.com/pdf/Fundrock\\_Remuneration\\_policy.pdf](https://www.fundrock.com/pdf/Fundrock_Remuneration_policy.pdf). Eine Papierkopie dieser Vergütungspolitik steht Anlegern auf Anfrage am eingetragenen Firmensitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos zur Verfügung.

Zum gegenwärtigen Zeitpunkt sind die Aufgaben der Portfolioverwaltung und einer zentralen Verwaltungsstelle – was die Aufgaben einer Register- und Transferstelle erfasst – weiter übertragen, wie nachstehend beschrieben.

#### *Der Anlageverwalter*

Gemäß Anlageverwaltungsvertrag vom 1. Oktober 2015 hat die Verwaltungsgesellschaft William Blair Investment Management LLC. als Anlageverwalter eingesetzt, damit dieser die Verwaltungsgesellschaft bei der Verwaltung der Vermögenswerte des Fonds unterstützen kann. William Blair Investment Management LLC. Wurde am 29. Oktober 2014 nach den Gesetzen der Vereinigten Staaten von Amerika gebildet und unterliegt der Aufsicht der US-Börsenaufsichtsbehörde (Securities and Exchange Commission). William Blair Investment

Management LLC hat zum 31. Mai 2019 Kapital im Wert von USD 40.000.000 und ist im Vertrieb und in der Verwaltung von Investmentfonds in den Vereinigten Staaten von Amerika tätig.

Nach dem oben erwähnten Anlageverwaltungsvertrag hat die Verwaltungsgesellschaft dem Anlageverwalter ausdrücklich die Entscheidungsfreiheit übertragen, als Vertreter der Gesellschaft auf täglicher Basis (jedoch unter der Gesamtkontrolle und -verantwortlichkeit der Gesellschaft) Wertpapiere zu kaufen und zu verkaufen und im Zusammenhang mit bestimmten Transaktionen die Portfolios der Fonds auf Rechnung und im Namen der Gesellschaft zu verwalten.

Nach vorgenanntem Anlageverwaltungsvertrag liegt es im Ermessen des Anlageverwalters auf eigene Kosten fachkundige Anlageverwaltungsgesellschaften aus dem eigenen Unternehmensverbund als Unter-Anlageverwalter einzusetzen, mit dem Ziel, von der Expertise und Erfahrung dieser Gesellschaften in bestimmten Märkten zu profitieren. Die Einsetzung unterliegt der Genehmigung durch die CSSF. Dem Anlageverwalter obliegt die Verantwortung für die ordnungsgemäße Ausführung der Pflichten dieser Anlageverwaltungsgesellschaften durch diese Anlageverwaltungsgesellschaften.

Der Anlageverwalter kann auch von Zeit zu Zeit nach eigenem Ermessen einen Teil seiner Anlageverwaltungsgebühr für die Vergütung bestimmter Finanzintermediäre verwenden und Rückerstattungen oder Nachlässe an bestimmte institutionelle Aktionäre zahlen, wenn seine Gebühren direkt diesen Vermittlern und/oder institutionellen Aktionären und nicht den Fonds belastet werden. Der Anlageverwalter kann auch Trail- oder Dienstleistungsgebühren aus seiner Vermögensverwaltungsgebühr an bestimmte Vermögensverwalter zahlen. Solche Zahlungen werden in Übereinstimmung mit allen geltenden Gesetzen, Regeln und Vorschriften erfolgen.

#### *Globaler Vertreter*

Gemäß einem globalen Vertriebsvertrag vom 27. September 2010 hat die Verwaltungsgesellschaft William Blair & Company, L.L.C. als globalen Vertreter für die Vermarktung, den Vertrieb und die Werbung für die Anteile der Fonds eingesetzt. Gemäß dem globalen Vertriebsvertrag kann der globale Vertreter gegebenenfalls als Bevollmächtigter für seine Kunden agieren, und diese Kunden haben gegebenenfalls das Recht, die Gesellschaft direkt zu kontaktieren und, falls erforderlich, ihren Vertrag mit dem globalen Vertreter, der als Bevollmächtigter agiert, aufzulösen, falls die Vollmachtsdienstleistungen nicht per Gesetz, Richtlinien oder bindender Praxis obligatorisch sind.

#### *Die Verwahr- und Zahlstelle*

##### Einleitung und Hauptaufgaben

Die Gesellschaft hat im Rahmen der Verwahrstellenvereinbarung (die „**Verwahrstellenvereinbarung**“), Citibank Europe plc, Zweigstelle Luxemburg als Verwahrstelle (die „**Verwahrstelle**“) für die Verwahrung der Vermögenswerte der Gesellschaft eingesetzt. Die Verwahrstelle bis zu dem im Rahmen der zutreffenden Gesetze, Regeln und Richtlinien für die Aufsicht der Gesellschaft verantwortlich. Die Verwahrstelle übt ihre Aufsichtsfunktion gemäß den zutreffenden Gesetzen, Regeln und Richtlinien ebenso wie der Verwahrstellenvereinbarung aus.

Die Hauptaufgabe der Verwahrstelle ist die Ausübung der Verwahrungsaufgaben im Auftrag der Gesellschaft, auf die im OGA-Gesetz Bezug genommen wird und die sich im Wesentlichen wie folgt zusammensetzen:

- (i) Überwachung und Prüfung der Kapitalflüsse der Gesellschaft;
- (ii) Verwahrung der Vermögenswerte der Gesellschaft, einschließlich u. a. Verwahrung von Finanzinstrumenten, die verwahrt werden können und die Bestätigung des Eigentums von sonstigen Vermögenswerten;
- (iii) Sicherstellung, dass der Verkauf, die Ausgabe, Rücknahme und die Auflösung der Anteile gemäß der Satzung der Gesellschaft und in Luxemburg zutreffenden Gesetzen, Regeln und Richtlinien erfolgen;
- (iv) Sicherstellung, dass der Wert von Anteilen gemäß der Satzung der Gesellschaft und in Luxemburg zutreffenden Gesetzen, Regeln und Richtlinien berechnet wird;
- (v) Sicherstellung, dass bei Transaktionen mit dem Vermögen der Gesellschaft, der Gegenwert innerhalb üblicher Fristen an die Gesellschaft übertragen wird;
- (vi) Sicherstellung, dass das Einkommen der Gesellschaft gemäß der Satzung, in Luxemburg zutreffenden Gesetzen, Regeln und Richtlinien eingeht; und
- (vii) Befolgung von Anweisungen seitens der Verwaltungsgesellschaft, außer wenn diese der Satzung der Gesellschaft oder in Luxemburg zutreffenden Gesetzen, Regeln oder Richtlinien widersprechen.

#### *Hintergrund der Verwahr- und Zahlstelle*

Citibank Europe plc, Zweigstelle Luxemburg, ist die Verwahrstelle des Fonds.

Die Verwahrstelle ist eine „public limited company“ mit Sitz in Irland und der Registernummer 132781, deren eingetragener Firmensitz sich in 1 North Wall Quay, Dublin 1 befindet. Die Verwahrstelle übt ihre Hauptgeschäfte in Luxemburg über ihre Niederlassung in 31, Z.A.I. Bourmicht, L-8070 Bertrange, Großherzogtum Luxemburg aus. Die Niederlassung in Luxemburg wurde am 28. August 2015 gegründet und ist im *Registre de Commerce et des Sociétés* of Luxembourg unter der Nummer B 0200204 eingetragen. Die Filiale in Luxemburg ist gemäß dem Luxemburger Gesetz vom 5. April 1993 über das Finanzwesen in der jeweils gültigen Fassung autorisiert, derartige Dienstleistungen auszuüben und ist auf die Fondsverwahrung und Verwaltungsdienste spezialisiert.

Die Verwahrstelle ist von der Central Bank of Ireland autorisiert, wird jedoch für die Dienstleistungen als Verwahrstelle in Luxemburg durch die CSSF beaufsichtigt.

Als Zahlstelle wurde Citibank Europe plc, Filiale Luxemburg bestellt, die für die Zahlung von Dividenden (soweit zutreffend) an die Anteilsinhaber verantwortlich ist und Citibank Europe plc, Filiale Luxemburg bietet als Domizilstelle den eingetragenen Firmensitz der Gesellschaft ebenso wie Verwaltungs-, Sekretariats- und bestimmte Steuerdienstleistungen für die Gesellschaft. Außerdem ist die Verwahrstelle für die Abwicklung von Transfers der Rücknahmeerlöse aus Anteilen zuständig.

#### *Delegierung und Interessenskonflikte*

Gemäß den Bestimmungen der Verwahrstellenvereinbarung und gemäß dem OGA-Gesetz ist die Verwahrstelle berechtigt, gewisse Verwahrstellenfunktionen zu delegieren.

Um ihre Aufgaben in dieser Hinsicht zu erfüllen, muss die Verwahrstelle bei der Auswahl, weiteren Bestellung und andauernden Überwachung einer Drittpartei als Beauftragte für die Verwahrung mit gebotener Sachkenntnis, Sorgfalt und Gewissenhaftigkeit vorgehen, um zu gewährleisten, dass die Drittpartei die angemessene Expertise, Kompetenz und den angemessenen Ruf für die Ausübung der entsprechenden Aufgaben hat und beibehält; sie muss ein angemessenes Niveau an Überwachung über den Beauftragten walten lassen; und sie muss von Zeit zu Zeit angemessene Anfragen anstellen, um zu bestätigen, dass die Aufgaben des Beauftragten weiterhin kompetent ausgeübt werden.

Die Haftung der Verwahrstelle wird durch die Tatsache, dass sie gewisse Verwahrfunktionen in Bezug auf das Vermögen der Gesellschaft an eine Drittpartei übertragen hat, nicht beeinträchtigt.

Unbeschadet des folgenden Abschnitts „Interessenskonflikte“ können von Zeit zu Zeit Konflikte zwischen der Verwahrstelle und ihren Delegierten oder Unterdelegierten auftreten. Beispielsweise wenn ein bestellter Delegierter oder Unterdelegierter ein angegliedertes Gruppenunternehmen ist, das für einen anderen Verwahrdienst, den er der Gesellschaft stellt, eine Vergütung erhält.

In den Grundsätzen der Verwahrstelle zur Handhabung von Interessenskonflikten sind Verfahren zur laufenden Identifizierung, Verwaltung und Überwachung von tatsächlichen oder potenziellen Interessenskonflikten, die die Delegierten oder Unterdelegierten involvieren, enthalten.

Die Verwahrstelle wird sicherstellen, dass jegliche derartige Delegierten oder Unterdelegierten, die ihre Gruppenunternehmen sind, zu Bedingungen bestellt werden, die für die Gesellschaft/einen Fonds nicht wesentlich weniger günstiger sind, als wenn der Interessenskonflikt oder potenzielle Interessenskonflikt nicht bestehen würde.

In bestimmten Rechtsgebieten, in denen die lokalen Gesetze vorschreiben, dass Finanzinstrumente von einer lokalen Stelle gehalten werden und in denen keine lokale Stelle die Delegierungsanforderungen erfüllt, denen die Verwahrstelle unterliegt, kann die Verwahrstelle ihre Funktionen an eine lokale Stelle übertragen, so lange keine lokalen Stellen bestehen, die die Anforderungen erfüllen. Die Verwahrstelle wird dies nur tun, wenn sie von Verwaltungsgesellschaft angewiesen wurde, dies zu tun und die Anteilhaber, über eine solche Delegierung, die Gründe dafür und die bei Delegierung involvierten Risiken, vor deren Anlage in Kenntnis gesetzt werden.

### *Interessenskonflikte*

Tatsächliche oder potenzielle Interessenskonflikte können einerseits zwischen der Gesellschaft/einem Fonds, den Anteilhabern oder der Verwaltungsgesellschaft und andererseits der Verwaltungsgesellschaft auftreten.

Beispielsweise kann ein tatsächlicher Interessenskonflikt auftreten, weil die Verwahrstelle ein Teil einer Rechtseinheit ist oder mit einer Rechtseinheit in Beziehung steht, die andere Produkte oder Dienstleistungen an die Gesellschaft/einen Fonds oder die Verwaltungsgesellschaft liefert. Insbesondere wenn Verwahr- oder Verwaltungsdienste von derselben Rechtseinheit, Citibank Europe plc, Filiale Luxemburg, geboten werden. Effektiv sind die Verwahr- und Verwaltungsabteilungen des Geschäfts jedoch funktionell und hierarchisch voneinander getrennt und agieren zu marktüblichen Bedingungen. Außerdem kann die Verwahrstelle ein finanzielles oder betriebliches Interesse an der Bereitstellung solcher Produkte und Dienstleistungen haben oder eine Vergütung für zusammenhängende Produkte und Dienstleistungen, die der Gesellschaft/einem Fonds geboten werden, erhalten oder sie kann andere Klienten haben, deren

Interesse mit dem der Gesellschaft/eines Fonds, der Anteilshaber oder der Verwaltungsgesellschaft kollidieren können.

Die Verwahrstelle und ihre Gruppenunternehmen können Transaktionen, an denen die Verwahrstelle (oder ihre Gruppenunternehmen oder andere Klienten der Verwahrstelle oder ihrer Gruppenunternehmen) ein wesentliches Interesse oder eine Beziehung jedweder Art hat und die einen potenziellen Konflikt mit den Aufgaben der Verwahrstelle gegenüber der Gesellschaft/einem Fonds involvieren, ausführen und daraus Profit schlagen. Dazu zählen Umstände unter denen die Verwahrstelle oder ihre Gruppenunternehmen oder zusammenhängende Personen: als Marktmacher bei Investitionen der Gesellschaft/des betreffenden Fonds agieren; Brokerdienste an die Gesellschaft/einen Fonds bzw. an anderer Fonds oder Gesellschaften liefert; als Finanzberater, Banker, Derivat-Gegenpartei oder sonstiger Dienstleister für den Emittenten der Investitionen der Gesellschaft/des betreffenden Fonds agiert; in derselben Transaktion als Makler für mehr als einen Klienten agiert; ein wesentliches Interesse an der Emission der Investition der Gesellschaft/eines Fonds hat; oder aus einer dieser Aktivitäten Profit schlägt oder daran ein finanzielles oder geschäftliches Interesse hat.

Die konzernübergreifenden Grundsätze zur Handhabung von Interessenskonflikten legen fest, dass Citi Interessenskonflikte mithilfe von verschiedenen Vorgehensweisen, Prozederes bzw. Verfahren abwickelt, die, je nach Art des Konflikts, die Verhinderung oder Vermeidung von Konflikten oder angemessenen Offenlegungen, Einrichtung von Informationsbarrieren, Umstrukturierung von Transaktionen, Produkten oder Verfahren bzw. eine Änderung der Vergütungsanreize umfassen.

Die Verwahrstelle verfolgt Grundsätze zur Handhabung von Interessenskonflikten zur laufenden Identifizierung, Verwaltung und Überwachung von tatsächlichen oder potenziellen Interessenskonflikten. Die Verwahrstelle hat die Ausführung ihrer Verwahrungsfunktionen funktionell und hierarchisch von anderen potenziell kollidierenden Aufgaben getrennt. Das interne Kontrollsystem, die unterschiedlichen Berichtslinien, die Zuteilung von Aufgaben und die Abwicklung der Berichterstattung ermöglichen die ordentliche Identifizierung, Verwaltung und Überwachung potenzieller Interessenskonflikte und Belange der Verwahrstelle.

Aktuelle Informationen über Delegierte und Unterdelegierte ebenso wie zusammenhängende Interessenskonflikte können von den Anteilshabern von der Verwahrstelle bezogen werden. Diese Informationen stehen hier ebenfalls zur Verfügung: <http://www.citigroup.com/citi/about/countrypresence/luxembourg.html>

#### *Kündigung der Verwahrstellenvereinbarung*

Die Verwahrstellenvereinbarung legt fest, dass sie in Kraft bleibt, außer und bis sie von einer der beiden Partei unter Einhaltung einer Frist von mindestens 90 Tagen schriftlich gekündigt wird, obwohl eine Kündigung unter bestimmten Umständen, wie z. B. die Insolvenz der Verwahrstelle, auch sofort erfolgen kann. Nach einer (beabsichtigten) Ablösung oder Kündigung der Verwahrstelle, wird die Gesellschaft (im Auftrag des Fonds) unter Berücksichtigung der zutreffenden Anforderungen der CSSF und gemäß zutreffender Gesetze, Regeln und Richtlinien eine Verwahrstelle als Nachfolger bestellen. Die Verwahrstelle darf nicht ohne vorherige Zustimmung seitens der CSSF ersetzt werden.

#### *Haftung der Verwahrstelle*

Die Verwahrstelle ist gegenüber der Gesellschaft oder den Anteilshabern für den Verlust durch die Verwahrstelle oder einer Drittpartei verantwortlich, an die die Verwahrung von

Finanzinstrumenten, die aufbewahrt werden können, delegiert wurde. Im Fall eines Verlusts eines verwahrten Finanzinstruments, muss die Verwahrstelle ein Finanzinstrument derselben Art oder des entsprechenden Betrags an die Gesellschaft oder die im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft agierende Gesellschaft zurückgeben. Die Verwahrstelle ist nicht haftbar, wenn sie beweisen kann, dass sich der Verlust durch ein externes Ereignis ihrer angemessenen Kontrolle entzieht, dessen Folgen trotz aller zumutbaren Anstrengungen nicht zu vermeiden waren.

Die Verwahrstelle ist gegenüber der Gesellschaft oder den Anteilshabern für alle Verluste, die diesen infolge einer vorsätzlichen oder fahrlässigen Nichterfüllung ihrer Verpflichtungen entstehen, haftbar. Im Fall einer direkten Haftung der Verwahrstelle gegenüber den Anteilshabern machen diese, im Rahmen der Bedingungen der Verwahrstellenvereinbarung keine Ansprüche direkt an die Verwahrstelle geltend, sondern beauftragen sie die Verwaltungsgesellschaft das in ihrem Auftrag zu tätigen. Nur wenn die Verwaltungsgesellschaft einen solchen Auftrag nicht akzeptiert (aus welchen Gründen auch immer), sind die Anteilshaber berechtigt, solche Ansprüche direkt gegenüber der Verwahrstelle geltend zu machen. Die Verwahrstellenvereinbarung enthält Haftungsfreistellungen zugunsten der Verwahrstelle, mit Ausnahme von Angelegenheiten, die sich aufgrund derer Nichteinhaltung ihrer Verpflichtungen mit gebotener Sachkenntnis, Sorgfalt und Gewissenhaftigkeit oder durch deren Nichterfüllung, vorsätzliche Versäumnis oder Betrug ergeben.

#### *Weitere Bestimmungen der Verwahrstellenvereinbarung*

Die Verwahrstellenvereinbarung unterliegt den Gesetzen Luxemburgs und die Gerichte Luxemburgs haben die ausschließliche Gerichtsbarkeit in Bezug auf Streitfälle oder Forderungen, die sich durch oder im Zusammenhang mit der Verwahrstellenvereinbarung ergeben.

#### *Die Zentrale Verwaltungsstelle (mit Funktion als Domizilstelle) und Register- und Transferstelle*

Mit der vorherigen Zustimmung der Gesellschaft hat die Verwaltungsgesellschaft Citibank Europe plc, Zweigstelle Luxemburg als Zentrale Verwaltungsstelle (inkl. der Funktionen Geschäftsverwaltung, Domizilierung, Rechnungslegung und Meldewesen der Gesellschaft (in dieser Funktion die „**Zentrale Verwaltungsstelle**“) und als Register- und Transferstelle (in dieser Eigenschaft die „**Register- und Transferstelle**“) eingesetzt.

In ihrer Eigenschaft als Zentrale Verwaltungsstelle ist Citibank Europe plc, Zweigstelle Luxemburg für die zentrale Verwaltung der Gesellschaft verantwortlich und insbesondere für die Bestimmung des Nettoinventarwertes der Anteile und für die Verwaltung der Buchführungsunterlagen. In ihrer Eigenschaft als Domizilstelle stellt Citibank Europe plc, Zweigstelle Luxemburg zudem den Geschäftssitz der Gesellschaft zur Verfügung.

In ihrer Eigenschaft als Register- und Transferstelle ist stellt Citibank Europe plc, Zweigstelle Luxemburg für die Ausgabe, Rücknahme, Einziehung und Übertragung von Anteilen der Gesellschaft sowie für die Führung des Anteilshaberregisters verantwortlich.

Citibank Europe plc ist eine in Irland ansässige und von der irischen Zentralbank zugelassene Aktiengesellschaft (Public Limited Company), die über ihre Zweigstelle Luxemburg mit Sitz in 31, Z.A. Bourmicht, L-8070 Bertrange, Großherzogtum Luxemburg tätig und im luxemburgischen Handels- und Firmenregister (Registre de Commerce et des Sociétés) unter der Nummer B 200204 eingetragen ist. Das Unternehmen ist befugt, alle Aktivitäten einer Bank auszuüben. Citibank Europe plc, Zweigstelle Luxemburg, ist Mitglied der Unternehmensgruppe

Citigroup, deren letzte Muttergesellschaft die Citigroup Inc., ein börsennotiertes US-amerikanisches Unternehmen, ist.

### **Auflösung und Liquidation der Gesellschaft**

Die Gesellschaft kann jederzeit durch Beschluss einer außerordentlichen Hauptversammlung der Anteilhaber aufgelöst werden. Hierfür sind die in der Satzung der Gesellschaft dargelegten Beschlussfähigkeit und Mehrheitserfordernisse einzuhalten.

Sobald das Kapital unter zwei Drittel des nach dem OGA-Gesetz vorgeschriebenen Mindestkapitals fällt, müssen die Verwaltungsratsmitglieder einer außerordentlichen Hauptversammlung der Anteilhaber die Auflösung der Gesellschaft vorschlagen. Die außerordentliche Hauptversammlung, für die kein Quorum erforderlich ist, fasst mit einfacher Mehrheit der Stimmen der auf der Versammlung anwesenden und vertretenen Anteile einen entsprechenden Beschluss.

Die Auflösung der Gesellschaft wird einer außerordentlichen Hauptversammlung von Anteilhabern auch immer dann vorgeschlagen, wenn das Kapital unter ein Viertel des Mindestkapitals fällt. In diesem Falle wird die Hauptversammlung ohne das Erfordernis der Beschlussfähigkeit gehalten und die Auflösung kann von Anteilhabern beschlossen werden, die ein Viertel der auf der Versammlung anwesenden oder vertretenen Anteile halten.

Die Versammlung ist so einzuberufen, dass sie innerhalb eines Zeitraumes von vierzig (40) Tagen ab dem Zeitpunkt abgehalten wird, zu dem festgestellt wird, dass das Nettovermögen der Gesellschaft die Grenze von zwei Dritteln bzw. ein Viertel des rechtlich vorgeschriebenen Mindestkapitals unterschritten hat.

Die Ausgabe von Anteilen endet mit dem Tag der Veröffentlichung der Benachrichtigung über die außerordentliche Hauptversammlung der Anteilhaber, auf der die Auflösung und Liquidation der Gesellschaft vorgeschlagen werden soll.

Die außerordentliche Hauptversammlung der Anteilhaber setzt einen oder mehrere Liquidator(en) ein, die die Vermögenswerte der Gesellschaft liquidieren. Dies geschieht unter der Aufsicht der CSSF und unter bestmöglicher Wahrung von Anlegerinteressen. Die Liquidationserlöse werden nach Abzug aller Liquidationskosten von dem/den Liquidator(en) an die Anteilhaber im Verhältnis ihrer jeweiligen Anteilsrechte ausgeschüttet. Beträge, die bis zum Ende des Liquidationsverfahrens nicht von den Anteilhabern eingefordert werden, werden bis zum Ablauf der gesetzlichen Verjährungsfrist entsprechend den Bestimmungen des Luxemburger Rechts bei der *Caisse de Consignations* in Luxemburg hinterlegt.

### **Schließung eines Fonds und/oder einer Anteilklasse**

Werden mehr als ein Fonds und/oder eine Anteilklasse angeboten, so können die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft zu einem beliebigen Zeitpunkt die Schließung eines Fonds oder einer Anteilklasse beschließen. Im Falle der Schließung eines Fonds werden Anteile gegen Barzahlung zu dem Nettoinventarwert je Anteil, der am Bewertungstag gemäß den Ausführungen unter der Überschrift „*Rücknahme von Anteilen*“ bestimmt wird, zurückgenommen.

Unter bestimmten Umständen können die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft die zwangsweise Rücknahme aller Anteile einer für einen Fonds ausgegebenen Klassen beschließen – und zwar zu dem an dem Bewertungstag bestimmten Nettoinventarwert je Anteil (unter

Berücksichtigung der tatsächlichen Veräußerungspreise der Anlagen und der Kosten der Veräußerung), an dem dieser Beschluss wirksam wird. Zu diesen bestimmten Umständen gehören Situationen, in denen der Wert der Vermögensgegenstände eines Fonds oder einer Anteilsklasse innerhalb eines Fonds aus irgendeinem Grund bis auf einen Wert sinkt, den die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft von Zeit zu Zeit als Mindestgrenze für den effizienten Betrieb eines solchen Fonds oder einer solchen Anteilsklasse bestimmt haben, oder Situationen, in denen eine Veränderung der wirtschaftlichen oder politischen Situation in Bezug auf einen betroffenen Fonds wesentliche nachteilige Folgen für die Anlagen des Fonds haben könnte, oder Situationen, in denen wirtschaftliche Rationalisierungsmaßnahmen beschlossen werden. Die Gesellschaft lässt den Anteilsinhabern der betreffenden Anteilsklassen spätestens dreißig (30) Tage vor dem Tag des Inkrafttretens einer solchen zwangsweisen Rücknahme eine schriftliche Benachrichtigung zukommen, in der die Gründe für und die Vorgehensweise im Zusammenhang mit den Rücknahmeaktivitäten dargelegt werden.

Zeichnungsanträge werden ab dem Zeitpunkt der Ankündigung der Schließung, der Zusammenlegung oder der Übertragung des betreffenden Fonds ausgesetzt.

Zudem kann die außerordentliche Hauptversammlung der Anteilsinhaber einer oder aller für einen Fonds ausgegebenen Anteilsklassen auf Vorschlag der Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft alle in diesem Fonds ausgegebenen Anteile zurücknehmen und den Anteilsinhabern den am Bewertungstag, an dem ein solcher Beschluss wirksam wird, bestimmten Nettoinventarwert je Anteil (unter Berücksichtigung der tatsächlichen Veräußerungspreise der Anlagen und der Kosten der Veräußerung) ihrer Anteile erstatten. Für solche außerordentlichen Hauptversammlungen der Anteilsinhaber gelten keine Beschlussfähigkeitserfordernisse. Der Beschluss wird mit einfacher Mehrheit der anwesenden und vertretenen Anteile gefasst.

Vermögenswerte, die bei Umsetzung der Rücknahme nicht an deren Eigentümer ausgeschüttet werden können, werden im Einklang mit dem luxemburgischen Recht im Namen der Personen, die zum Empfang berechtigt sind, bei der *Caisse de Consignations* in Luxemburg hinterlegt.

Alle zurückgenommenen Anteile werden von der Gesellschaft für ungültig erklärt.

Die Liquidation eines Fonds zieht nicht die Liquidation eines anderen Fonds nach sich. Nur die Liquidation des letzten verbleibenden Fonds der Gesellschaft zieht die Liquidation der Gesellschaft nach sich.

### **Verschmelzung, Teilung oder Übertragung eines Fonds und/oder von Anteilsklassen**

Unter denselben Umständen, wie im zweiten Absatz des Abschnitts mit der Überschrift „*Schließung eines Fonds und/oder einer Anteilsklasse*“ dargelegt, können die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft beschließen, die Vermögenswerte von beliebigen Fonds oder Anteilsklassen den Vermögenswerten anderen innerhalb der Gesellschaft bestehenden Fonds oder Anteilsklassen oder einem anderen Organismus für gemeinsame Anlagen, der nach den Bestimmungen von Teil I des OGA-Gesetzes organisiert ist, oder einem anderen Fonds innerhalb eines solchen Organismus für gemeinsame Anlagen (im Folgenden der/die „**neue Teilfonds oder neue Anteilsklasse**“ genannt) zuzuweisen und die betreffenden Anteilsklassen als Anteile einer anderen Klasse neu einzustufen, gegebenenfalls nach Aufteilung oder Zusammenlegung, sofern erforderlich, und Zahlung eines Betrages, der der anteilmäßigen Berechtigung des Anteilsinhabers entspricht. Ein solcher Beschluss wird einen (1) Monat vor dem Datum, an dem die Verschmelzung wirksam wird, in derselben Weise veröffentlicht wie oben im Abschnitt mit der Überschrift „*Schließung eines Fonds und/oder einer Anteilsklasse*“ beschrieben

(und die Veröffentlichung enthält zudem Informationen in Bezug auf den neuen Fonds oder die neue Anteilsklasse). Dadurch sollen die Anteilsinhaber in die Lage versetzt werden, innerhalb dieses Zeitraums die gebührenfreie Rücknahme ihrer Anteile zu beantragen.

Unter denselben Umständen wie im zweiten Absatz des Abschnitts mit der Überschrift „*Schließung eines Fonds und/oder einer Anteilsklasse*“ dargelegt können die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft die Reorganisation eines Fonds oder einer Anteilsklasse im Wege der Teilung in zwei oder mehrere Fonds oder Anteilsklassen beschließen. Ein solcher Beschluss wird einen (1) Monat vor dem Datum, an dem die Teilung wirksam wird, in derselben Weise veröffentlicht wie oben unter dem Abschnitt mit der Überschrift *Schließung eines Fonds und/oder einer Anteilsklasse* beschrieben (und die Veröffentlichung enthält zudem Informationen über die zwei oder mehr neuen Fonds oder Anteilsklassen). Dadurch sollen die Anteilsinhaber in die Lage versetzt werden innerhalb dieses Zeitraums eine gebührenfreie Rücknahme ihrer Anteile zu beantragen.

Unbeschadet der den Verwaltungsratsmitgliedern der Gesellschaft im Rahmen der vorstehenden Abschnitte übertragenen Befugnisse kann auf einer außerordentlichen Hauptversammlung der Anteilsinhaber der Anteilsklassen des betreffenden Fonds die Verschmelzung oder Teilung von Fonds oder Anteilsklassen innerhalb der Gesellschaft beschlossen werden. Hierfür gelten keine Beschlussfähigkeitserfordernisse und der Beschluss über eine solche Verschmelzung oder Teilung wird mit einfacher Mehrheit der anwesenden oder vertretenen Anteile gefasst.

Die Übertragung der von einem Fonds oder einer Anteilsklasse der Gesellschaft ausschüttbare Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in einen anderen Organismus für gemeinsame Anlagen, auf den oben Bezug genommen wird, oder in einen anderen Fonds oder eine andere Anteilsklasse innerhalb eines solchen Organismus für gemeinsame Anlagen erfordert einen Beschluss der Anteilsinhaber der Anteilsklassen des betreffenden Fonds. Hierbei gelten Beschlussfähigkeitserfordernisse von fünfzig (50) Prozent der ausgegebenen Anteile und der Beschluss ist mit Zweidrittelmehrheit der auf einer solchen Versammlung anwesenden oder vertretenen Anteile zu fassen, sofern nicht eine solche Verschmelzung mit einem Luxemburger Organismus für gemeinsame Anlagen in Form des Vertragstyps („*Fonds Commun de Placement*“) umgesetzt wird oder mit einem Organismus für gemeinsame Anlagen mit Sitz im Ausland. In diesem Falle gelten Beschlüsse nur verbindlich für die Anteilsinhaber, die einer solchen Verschmelzung zugestimmt haben.

## **Hauptversammlungen**

Die Hauptversammlung der Anteilsinhaber wird jedes Jahr am zweiten Dienstag im April um 10.00 Uhr am Sitz der Gesellschaft gehalten (ist dieser Tag in Luxemburg ein gesetzlicher Feiertag, wird sie am nächstfolgenden Bankarbeitstag in Luxemburg gehalten).

Anteilsinhaber des jeweiligen Fonds oder der Anteilsklasse können zu jedem beliebigen Zeitpunkt Hauptversammlungen abhalten, auf denen Angelegenheiten beschlossen werden, die ausschließlich den jeweiligen Fonds oder die Anteilsklasse betreffen.

Benachrichtigungen über alle Hauptversammlungen erfolgen spätestens acht (8) Tage vor einer solchen Versammlung per Post an alle eingetragenen Anteilsinhaber an deren eingetragene Adresse. In einer solchen Nachricht werden Uhrzeit und Ort einer solchen Versammlung sowie die Zulassungsvoraussetzungen hierzu angegeben. Sie enthält des Weiteren die Tagesordnung und verweist hinsichtlich aller Beschlussfassungs- und Mehrheitserfordernisse auf einer solchen

Versammlung auf die Bestimmungen des Luxemburger Rechts. In dem nach Luxemburger Recht erforderlichen Masse werden weitere Benachrichtigungen im RESA und einer oder mehreren Luxemburger Zeitung(en) veröffentlicht.

### **Jahres- und Halbjahresberichte**

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

Die geprüften Jahresberichte liegen innerhalb von vier (4) Monaten nach Ende des Geschäftsjahres zur öffentlichen Einsichtnahme am eingetragenen Sitz der Gesellschaft bereit und der letzte Jahresbericht ist mindestens acht (8) Tage vor der Hauptversammlung verfügbar.

Ungeprüfte Halbjahresberichte sind beim Sitz der Gesellschaft innerhalb von zwei (2) Monaten nach dem 30. Juni verfügbar.

### **Zur Einsicht erhältliche Dokumente**

Interessierten Anlegern wird auf Anfrage kostenlos eine Kopie der Satzung der Gesellschaft zugestellt. Kopien der folgenden Dokumente können an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg kostenlos während der normalen Geschäftszeiten am Sitz der Gesellschaft eingesehen werden:

- a) Kopien des Verkaufsprospekts;
- b) Kopien des/der KIID;
- c) die aktuellsten Jahres- und Halbjahresberichte;
- d) die aktuelle Fassung des Vertrags zwischen der Verwahrstelle und der Gesellschaft,
- e) die aktuelle Fassung des Vertrags zwischen der Zentralen Verwaltungsstelle, der Register- und Transferstelle, der Gesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft;
- f) die aktuelle Fassung des Vertrags zwischen dem Anlageverwalter, der Gesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft;
- g) die aktuelle Fassung des Vertrags zwischen dem globalen Vertreiber, der Gesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft; und
- h) die von der Verwaltungsgesellschaft veröffentlichten Verfahren in Bezug auf die Vergütung, Interessenskonflikte, Beschwerdeverfahren, bestmögliche Abwicklung ebenso wie die Ausübung von Stimmrechten.

Das/die KIID sind für Anleger auf

[http://sicav.williamblairfunds.com/investor\\_services/prospectus\\_forms\\_reports/KIID.fs](http://sicav.williamblairfunds.com/investor_services/prospectus_forms_reports/KIID.fs).

zugänglich.

### **Kommunikation mit Anlegern**

Sämtliche Kommunikation der Anleger mit der Gesellschaft sollte an die Gesellschaft an ihrem Sitz adressiert sein.

Möchte sich ein Anleger über die Gesellschaft oder ihre Tätigkeit beschweren, kann er sich direkt an die Gesellschaft an ihrem Sitz wenden.

### **Gerichtsstand und anwendbares Recht**

Das Bezirksgericht in Luxemburg (Luxembourg District Court) ist Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten zwischen den Anteilshabern und der Gesellschaft. Anwendbares Recht ist das Recht von Luxemburg. Die maßgebliche Version des Prospekts ist die englische Version. Im Falle von Widersprüchen zwischen der englischen Version und einer Übersetzung ist die englische Version maßgeblich.

Im Prospekt gemachte Aussagen basieren auf den zum Datum des Prospekts im Großherzogtum Luxemburg geltenden Gesetzen und Gepflogenheiten und unterliegen Änderungen dieser Gesetze und Gepflogenheiten.

## Anhang A – Anlagemöglichkeiten und -beschränkungen

Begriffsbestimmungen:

„**CSSF**“ bezeichnet die Luxemburger Finanzaufsichtsbehörde *Commission de Surveillance du Secteur Financier*.

„**Richtlinie 78/660/EWG**“ bezeichnet die Richtlinie 78/660/EWG vom 25. Juli 1978 auf Basis von Artikel 54 Abs. 3 g) des Vertrages über den Jahresabschluss von Gesellschaften bestimmter Rechtsformen in der aktuellen Fassung.

„**Unternehmensverbund**“ bezeichnet die Unternehmen, die für die Zwecke konsolidierter Abschlüsse – wie definiert nach Maßgabe der Richtlinie 83/349/EWG über die Aufstellung konsolidierter Abschlüsse oder nach Maßgabe anerkannter internationaler Rechnungslegungsvorschriften – derselben Unternehmensgruppe zugeordnet werden.

„**Mitgliedstaat**“ hat die Bedeutung, die dieser Begriff im OGA-Gesetz hat;

„**Geldmarktinstrumente**“ bezeichnen Instrumente, die üblicherweise am Geldmarkt gehandelt werden, die liquide sind und deren Wert jederzeit genau bestimmt werden kann.

„**Geregelter Markt**“ bezeichnet einen in Artikel 4 Nr. 14 der Richtlinie 2004/39/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 21. April 2004 über Märkte in Finanzinstrumenten (die „**EU-Finanzmarktrichtlinie**“) Markt;

„**Übertragbare Wertpapiere**“ bezeichnen:

- Aktien von Unternehmen und andere Wertpapiere, die diesen Aktien von Unternehmen entsprechen,
- Schuldverschreibungen und sonstige verbriefte Schuldtitel („**Schuldverschreibungen**“),
- jegliche andere handelbaren Wertpapiere, mit denen das Recht verbunden ist, solche übertragbaren Wertpapiere durch Zeichnung oder Austausch zu erwerben,

mit Ausnahme von Techniken und Instrumenten, auf die in Artikel 42 des OGA-Gesetzes Bezug genommen wird.

Um die Anlageziele und -politik der Gesellschaft erreichen zu können, haben die Verwaltungsratsmitglieder festgelegt, dass die folgenden Anlagemöglichkeiten und -beschränkungen für alle Anlagen der Gesellschaft anwendbar sind:

- 1) Die Gesellschaft wird namens und im Auftrag eines jeden Fonds Anlagen tätigen in:
  - a) übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zu einem regulierten Markt zugelassen sind oder dort gehandelt werden,
  - b) übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt eines Mitgliedstaats gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist,
  - c) übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur amtlichen Notierung an einer Börse in einem Drittstaat (außerhalb der EU) zugelassen sind, oder in einem

- anderen geregelten Markt eines Drittstaates, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, sofern sich diese Börse oder dieser Markt in einem anderen Land in Europa, Asien, Ozeanien, Amerika oder Afrika befindet;
- d) neu ausgegebene, übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, sofern:
- (i) die Emissionsbedingungen vorsehen, dass die Zulassung zur amtlichen Notierung an einer Börse oder an einem anderen unter a) bis c) aufgeführten, geregelten Markt beantragt wird und
  - (ii) die Zulassung spätestens vor Ablauf eines Jahres nach der Emission erlangt wird;
- e) Anteile von nach der OGAW-Richtlinie zugelassene OGAW und/oder andere OGA im Sinne des ersten und zweiten Gedankenstriches von Artikel 1 Abs. 2 der OGAW-Richtlinie, die in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem Drittland gelegen sind, sofern:
- (i) diese anderen OGA nach Gesetzen zugelassen sind, die sicherstellen, dass sie einer Aufsicht unterstellt sind, die von der CSSF als gleichwertig mit der Gesetzgebung in der Gemeinschaft angesehen wird, und dass eine ausreichende Kommunikation zwischen den Behörden sichergestellt ist,
  - (ii) das Niveau des garantierten Schutzes für Anteilsinhaber eines solchen anderen OGA dem Schutz entspricht, der Anteilhabern eines OGAW gewährt wird, und insbesondere sofern die Vorschriften zur getrennten Aufbewahrung von Vermögenswerten, zur Kreditaufnahme, zur Wertpapierleihe sowie zu Leerverkäufen von übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten den Anforderungen der OGAW-Richtlinie entsprechen,
  - (iii) das Geschäft des anderen OGA in Halbjahres- und Jahresberichten dargelegt wird, um eine Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie der Erträge und Geschäftstätigkeit im Berichtszeitraum zu ermöglichen,
  - (iv) nicht mehr als 10 % der Vermögenswerte der OGAW oder anderer Vermögenswerte des OGA, deren Kauf in Betracht gezogen wird, nach den Gründungsurkunden insgesamt in Anteile anderer OGAW oder anderer OGA angelegt werden darf;
- f) Einlagen bei Kreditinstituten, die auf Verlangen rückzahlbar sind oder das Recht auf Rücknahme beinhalten und in längstens 12 Monaten fällig werden, sofern das Kreditinstitut seinen Sitz in einem Mitgliedstaat hat, oder wenn sich der Sitz des Kreditinstituts in einem Drittland befindet, sofern es Aufsichtsbestimmungen unterliegt die von der CSSF als gleichwertig mit den Gesetzen im Gemeinschaftsrecht angesehen werden;
- g) Derivate, einschließlich gleichwertiger bar abgerechneter Instrumente, die in einem geregelten Markt gehandelt werden, auf den unter obenstehenden Buchstaben a), b) und c) Bezug genommen wird, und/oder Derivate, die in einem OTC-Markt gehandelt werden („**OTC-Derivate**“), sofern:

- (i) es sich bei den Basiswerten um Instrumente, die in obenstehendem Abschnitt 1) behandelt werden oder um Finanzindizes, Zinssätze, Wechselkurse oder Währungen, in die die Gesellschaft gemäß den Anlagezielen ihre Fonds anlegen kann, handelt,
  - (ii) die Gegenparteien bei Geschäften mit OTC-Derivaten einer Aufsicht unterliegende Institute der Kategorien sind, die von der CSSF zugelassen wurden, und
  - (iii) die Fonds nur Total Return Swap Transaktionen mit regulierten erstklassigen Finanzinstituten jedweder Rechtsform mit einer Mindestbonität von Investment Grade, die sich auf diese Art Transaktionen spezialisieren und die ihren eingetragenen Firmensitz in der OECD haben, abschließen, und
  - (iv) OTC-Derivate einer zuverlässigen und nachprüfbaren Bewertung auf täglicher Basis unterliegen und jederzeit auf Veranlassung der Gesellschaft zum fairen Marktwert verkauft, liquidiert oder durch ein Gegengeschäft glattgestellt werden können;
- h) Geldmarktinstrumente, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, wenn die Emission oder der Emittent solcher Instrumente bereits Vorschriften über den Einlagen- und den Anlegerschutz unterliegt, sofern diese
- (i) von einer zentralstaatlichen, regionalen oder lokalen Körperschaft, einer Zentralbank eines Mitgliedstaates, der Europäischen Zentralbank, der Europäischen Union oder der Europäischen Investitionsbank, einem Drittstaat, oder, sofern dieser ein Bundesstaat ist, einem Gliedstaat der Föderation oder von einer internationalen Einrichtung öffentlichen Charakters, der mindestens ein Mitgliedstaat angehört, begeben oder garantiert wurden, oder
  - (ii) von einem Unternehmen begeben wurden, dessen Wertpapiere allesamt an einem geregelten Markt gehandelt werden, auf den unter vorstehenden Buchstaben a), b) oder c) Bezug genommen wird, oder
  - (iii) von einem Kreditinstitut ausgegeben oder garantiert wird, das Aufsichtsbestimmungen unterliegt, die im Einklang mit den Kriterien im Gemeinschaftsrecht stehen, oder von einer Einrichtung die Aufsichtsregeln unterliegt, die von der CSSF mindestens als gleich streng angesehen werden, wie jene des Gemeinschaftsrechts, oder
  - (iv) von anderen Emittenten begeben wurden, die den von der CSSF genehmigten Kategorien angehören, sofern für Anlagen in diesen Instrumenten Vorschriften für den Anlegerschutz gelten, die denen des ersten, des zweiten oder des dritten Gedankenstriches gleichwertig sind, und sofern der Emittent (i) eine Gesellschaft ist, dessen Kapital und Rücklagen mindestens zehn Millionen Euro (EUR 10.000.000) betragen und (ii) der seine Jahresabschlüsse gemäß der vierten Richtlinie 78/660/EWG erstellt und veröffentlicht (iii) eine Körperschaft ist, dessen Aufgabe innerhalb einer Unternehmensgruppe (u. a. bestehend aus einem oder mehreren börsennotierten Gesellschaften) in der Finanzierung der Unternehmensgruppe liegt, oder (iv) eine Körperschaft ist, dessen Aufgabe in der

Finanzierung von Verbriefungsvehikeln liegt, die sich eine Kreditlinie zur Liquiditätssicherung zunutze machen.

- 2) Allerdings kann die Gesellschaft (auch für jeden Fonds):
- a) bis zu 10 % des Nettovermögens eines jeden Fonds in andere als die in vorstehendem Abschnitt 1) erwähnten übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investieren;
  - b) ergänzend liquide Mittel halten;
  - c) den Gegenwert von bis zu 10 % seines Nettoinventarwerts über Kredite aufnehmen, sofern dies kurzfristige Kredite sind;
  - d) Fremdwährungen über Parallelfinanzierung (Back-to-Back-Darlehen) erwerben, und
  - e) weder Edelmetalle noch Zertifikate von solchen erwerben.
- 3) Darüber hinaus hat die Gesellschaft in Bezug auf jeden Emittenten hinsichtlich des Nettovermögens eines jeden Fonds die folgenden Anlagebeschränkungen zu beachten:

**(a) Regeln für die Risikostreuung**

• **Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente**

- (1) Jeder Fonds kann maximal 10 % seines Nettovermögens in übertragbare Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente anlegen, die von demselben Emittenten ausgegeben wurden.
- (2) Der Gesamtwert der von jedem Fonds gehaltenen übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Emittenten, in deren Wertpapieren der jeweilige Fonds mehr als 5 % seines Nettovermögens angelegt hat, darf 40 % des Wertes dieses Nettovermögens nicht übersteigen. Diese Beschränkung gilt nicht für Einlagen und OTC-Transaktionen mit Finanzinstituten, die einer Aufsicht unterliegen.
- (3) Die in Absatz 1 genannte 10-Prozent-Grenze wird auf höchstens 35 % angehoben, wenn die übertragbaren Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente von einem Mitgliedstaat oder seinen Gebietskörperschaften, von einem Drittstaat oder von internationalen Einrichtungen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten angehören, begeben oder garantiert werden.
- (4) Die in Absatz 1 genannte 10-Prozent-Grenze wird für bestimmte Schuldverschreibungen auf 25 % angehoben, wenn diese von einem Kreditinstitut mit eingetragendem Sitz in einem Mitgliedstaat begeben wurden, das von Gesetzes wegen und aufgrund spezifischer gesetzlicher Vorschriften zum Schutz der Inhaber dieser Schuldverschreibungen einer besonderen öffentlichen Aufsicht unterliegt. Insbesondere gilt, dass Erträge, die aus der Emission solcher Schuldverschreibungen erzielt werden, in Übereinstimmung mit den Gesetzen in Vermögenswerte angelegt werden müssen, die während der gesamten Laufzeit der Schuldverschreibungen zur ausreichenden Deckung der mit den Schuldverschreibungen verbundenen Ansprüche ausreichen und die im Falle des

Konkurses des Emittenten für die bevorzugte Rückzahlung des Kapitals und der aufgelaufenen Zinsen verwendet werden. Soweit der jeweilige Fonds mehr als 5 % seines Vermögens in solche von einem Emittenten begebenen Schuldverschreibungen investiert, darf der Gesamtwert derartiger Anlagen 80 % des Wertes des Nettovermögens des Fonds nicht übersteigen.

- (5) Die in vorstehenden Abschnitten (3) und (4) genannten Werte der übertragbaren Wertpapiere werden für die Zwecke der Anwendung der in oben stehendem Abschnitt (2) genannten 40-Prozent-Grenze nicht berücksichtigt.
- (6) Unbeschadet der oben angegebenen Grenzen und in Übereinstimmung mit dem Grundsatz der Risikostreuung ist die Gesellschaft befugt, bis zu 100 % des Vermögens jedes Fonds in übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente zu investieren, die von einem Mitgliedstaat, einer ihrer Gebietskörperschaften, einem OECD-Land, einem G-20-Land, oder von internationalen Einrichtungen öffentlich-rechtlichen Charakters begeben oder garantiert werden, muss der Fonds (i) Wertpapiere aus mindestens sechs verschiedenen Emissionen halten und (ii) Wertpapiere einer einzelnen Emission dürfen nicht mehr als 30 % des Nettovermögens des Fonds ausmachen.
- (7) Unbeschadet der unten unter (b) dargelegten Grenzen werden die oben unter (1) genannten Grenzen auf maximal 20 % für die Anlage in von demselben Emittenten ausgegebenen Aktien und/oder Schuldverschreibungen angehoben; wenn die Anlagepolitik der Gesellschaft in der Nachbildung der Zusammensetzung eines bestimmten Aktien- oder Schuldtitelindex liegt ist, muss dieser Index von der CSSF anerkannt sein und die folgenden Kriterien erfüllen:
  - die Indexzusammensetzung ist ausreichend gestreut,
  - der Index stellt eine adäquate Benchmark für den Markt dar, auf den er sich bezieht,
  - der Index wird auf geeignete Art und Weise veröffentlicht.

Die 20-Prozent-Grenze wird auf 35 % angehoben, sofern dies durch außergewöhnliche Umstände gerechtfertigt ist; dies gilt insbesondere für geregelte Märkte, in denen bestimmte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente eine starke Dominanz aufweisen. Anlagen bis zu dieser Grenze sind nur für einen einzigen Emittenten zulässig.

- **Bankeinlagen**

- (8) Die Gesellschaft kann maximal 20 % des Nettovermögens eines jeden Fonds in Einlagen bei demselben Institut anlegen.

- **Derivate**

- (9) Das Ausfallrisiko hinsichtlich einer Gegenpartei darf für die Gesellschaft bei Geschäften mit OTC-Derivaten und/oder in Transaktionen zur effizienten Portfolioverwaltung nicht 10 % des Nettovermögens des jeweiligen Fonds überschreiten, wenn die Gegenpartei ein in (f) unter vorstehendem Abschnitt 1

genanntes Kreditinstitut ist; in allen anderen Fällen gilt eine Grenze von 5 % des Nettovermögens des Fonds.

- (10) Die Gesellschaft kann im Rahmen der Anlagepolitik des jeweiligen Fonds und innerhalb der in (5) und (17) genannten Grenzen in Derivate anlegen, sofern das Engagement im Basiswert insgesamt nicht die in (1) bis (5), (8), (16) und (17) dargelegten Anlagegrenzen insgesamt übersteigt. Tätigt die Gesellschaft Geschäfte mit Index basierten Derivaten, so sind diese Geschäfte nicht zu den in (1) bis (5), (8), (16) und (17) aufgeführten Grenzen hinzuzuaddieren.
- (11) Sind in einem übertragbaren Wertpapier oder einem Geldmarkinstrument Derivate eingebettet, so sind letztere bei der Anwendung der in (12), (16) und (17) dargelegten Bestimmungen zu berücksichtigen, sowie auch bei der Bestimmung der Risiken, die aus Transaktionen in Derivaten erwachsen.
- (12) Hinsichtlich der Derivate stellt die Gesellschaft sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko eines jeden Fonds, der den Commitment-Ansatz anwendet, den Gesamtnettowert seines Portfolios nicht übersteigt. Bei der Berechnung des Risikos werden der aktuelle Marktwert der Basiswerte, das Kontrahentenrisiko, künftige Marktschwankungen und die Liquidationsfrist der Positionen berücksichtigt.

- **Anteile an offenen Fonds**

- (13) Sofern nichts anderes für einen bestimmten Fonds vorgesehen ist, kann die Gesellschaft maximal 10 % des Nettovermögens eines jeden Fonds in Anteilen eines einzigen OGAW oder anderen OGA nach oben stehendem Buchstaben 1) e) anlegen.
- (14) Weiterhin dürfen Anlagen in OGA oder OGAW insgesamt 10 % des Nettovermögens der Gesellschaft nicht übersteigen, sofern für einen bestimmten Fonds nichts anderes vorgesehen ist.
- (15) Soweit sich ein OGAW oder OGA aus mehreren Teilfonds zusammensetzt und vorausgesetzt, dass der Grundsatz der Trennung von Verpflichtungen der unterschiedlichen Teilfonds gegenüber Dritten sichergestellt ist, ist jeder Teilfonds im Zusammenhang mit der in vorstehender Ziffer i) genannten Grenze als separate Einheit zu betrachten.

Wenn ein Fonds in Anteile anderer OGAW und/oder OGA anlegt, die direkt oder durch Delegation durch die Verwaltungsgesellschaft oder durch eine andere Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Geschäftsführung oder Kontrolle oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, darf die Verwaltungsgesellschaft oder diese andere Gesellschaft keine Zeichnungsaufschläge oder Rücknahmegebühren für die Anlage des Fonds in Anteilen oder Einheiten dieses anderen OGAW und/oder OGA berechnen.

Wenn die Anlagen eines Fonds in OGAW und andere OGA einen wesentlichen Teil des Vermögens dieses Fonds darstellen, sind die Verwaltungskosten (ohne eventuelle an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren), die dem

Fonds selbst sowie den betreffenden OGAW und/oder OGA belastet werden, in der Summe auf 3 % des entsprechenden Vermögens begrenzt. Die Gesellschaft gibt in ihrem Jahresbericht die Summe der Verwaltungsgebühren an, die dem entsprechenden Fonds und den OGAW und anderen OGA, in die der Fonds während der Berichtsperiode investiert hat, belastet worden ist.

- **Addition von Grenzwerten**

(16) Unbeschadet der einzelnen, in Ziffern (1), (8) und (9) genannten Grenzwerte kann die Gesellschaft für jeden Fonds die folgenden Positionen nicht addieren:

- (i) Anlagen in übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente ausgegeben von
- (ii) Einlagen getätigt bei und/oder
- (iii) Risiken aus Geschäften mit OTC-Derivaten und/oder Transaktionen zur effizienten Portfolioverwaltung eingegangen mit einer einzelnen Organisation, die 20 % ihres Nettovermögens übersteigen.

(17) Die Addition der in den Absätzen (1) bis (5), (8) und (9) oben genannten Grenzwerte ist nicht gestattet. Dementsprechend dürften Anlagen der einzelnen Fonds in übertragbare Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente desselben Emittenten oder in bei demselben Institut getätigten Einlagen oder mit demselben Institut geschlossenen Derivaten nach Ziffern (1) bis (5), (8) und (9) oben die Gesamtsumme von 35 % des Nettovermögens des jeweiligen Fonds auf keinen Fall übersteigen. Unternehmen eines Unternehmensverbundes werden für die Zwecke der Berechnung dieser 35-Prozent-Grenze als eine Einheit angesehen.

Jeder Fonds kann maximal 20 % seines Vermögens in übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente bei demselben Unternehmensverbund anlegen.

**(b) Beschränkungen hinsichtlich der Kontrolle**

(18) Die Gesellschaft darf für keinen der Fonds stimmberechtigte Aktien erwerben, durch die sie einen wesentlichen Einfluss auf die Geschäftsführung eines Emittenten ausüben kann.

(19) Die Erwerbsgeschäfte der Gesellschaft dürfen maximal bestehen aus:

- (i) 10 % der stimmrechtslosen Aktien ein und desselben Emittenten,
- (ii) 10 % der Schuldverschreibungen ein und desselben Emittenten,
- (iii) 25 % der Anteile desselben OGAW und/oder anderen OGA;
- (iv) 10 % der Geldmarktinstrumente ein und desselben Emittenten.

Die unter Punkt (ii) bis (iv) vorgesehenen Grenzen sind zum Zeitpunkt des Erwerbs nicht einzuhalten, wenn sich der Bruttobetrag der Schuldverschreibungen oder Geldmarktinstrumente oder der Nettobetrag der ausgegebenen Anteile zum Zeitpunkt des Erwerbs nicht berechnen lässt.

(20) Die in den Absätzen (18) und (19) genannten Grenzwerte gelten nicht für:

- (i) übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von einem Mitgliedstaat oder einer seiner Gebietskörperschaften begeben oder garantiert werden;
- (ii) übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von einem Drittstaat begeben oder garantiert werden;
- (iii) übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von internationalen Einrichtungen öffentlich-rechtlichen Charakters begeben werden, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten der Europäischen Union angehören;
- (iv) Anteile, die am Kapital eines Unternehmens mit Sitz in einem Drittstaat gehalten werden, wenn dieses Unternehmen sein Vermögen hauptsächlich in Wertpapiere von Emittenten investiert, die ihren eingetragenen Sitz in diesem Staat haben. Diese Ausnahme gilt nur, wenn die Gesellschaft eine Anlagepolitik entsprechend den Abschnitten (3) bis (6), (8) verfolgt, wo nach den Rechtsvorschriften dieses Staates eine solche Beteiligung die einzige Möglichkeit darstellt, wie die Gesellschaft in Wertpapiere von Emittenten dieses Staates investieren kann, und vorausgesetzt, dass die Anlagepolitik des Unternehmens Vorschriften gerecht wird, in denen die Risikoverteilung und Beschränkungen in Bezug auf die darin festgelegte Kontrolle geregelt werden;
- (v) Von den Fonds gehaltene Anteile am Kapital einer oder mehrerer Tochtergesellschaften, deren Geschäftstätigkeit auf die Verwaltung, Beratung oder Vermarktung in Staaten/ Ländern beschränkt ist, in denen die Tochtergesellschaft ihren Sitz hat, sofern die Rücknahme von Anteilen auf Verlangen des Aktionärs ausschließlich in seinem oder ihren Namen erfolgt.

4) Des Weiteren sind die folgenden Beschränkungen zu beachten:

- (1) Die Gesellschaft darf keine Immobilien erwerben, sofern dieser Erwerb nicht für die direkte Durchführung ihrer Geschäfte erforderlich ist;
- (2) Unbeschadet der Möglichkeit der Gesellschaft, Schuldverschreibungen zu kaufen und Bankeinlagen zu halten, kann die Gesellschaft keine Kredite vergeben oder als Garantiegeber für Dritte fungieren. Diese Beschränkung verbietet der Gesellschaft nicht den Erwerb von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder sonstigen Finanzinstrumenten, die unter 1) e), g) und h) aufgeführt und nicht vollständig eingezahlt sind;
- (3) Die Gesellschaft darf keine Leerverkäufe von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder sonstigen Finanzinstrumenten, die unter 1) e), g) und h) aufgeführt sind, tätigen.

5) Unbeschadet der obigen Bestimmungen:

- (1) muss die Gesellschaft die hierin genannten Grenzwerte bei der Geltendmachung von Bezugsrechten, die mit den übertragbaren Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten, die zum Vermögen jedes Fonds gehören, verbunden sind, nicht notwendigerweise einhalten, und

- (2) werden die oben genannten Grenzwerte aus Gründen, auf die die Gesellschaft keinen Einfluss hat, oder infolge geltend gemachter Bezugsrechte überschritten, muss die Gesellschaft sich als vorrangiges Ziel ihrer Transaktionen setzen, dieser Situation abzuhelpfen, wobei sie die berechtigten Interessen der Anteilshaber zu berücksichtigen hat.
- (3) Jeder Fonds hat ab dem Datum seiner Genehmigung 6 Monate Zeit um der Einhaltung gemäß den Abschnitten (1) bis (6), (8) und (9) oben nachzukommen.

## **Anhang B – Besondere Anlagetechniken und -instrumente**

### **A. Allgemeine Bestimmungen**

Für die Zwecke einer effizienten Portfolioverwaltung und/oder zum Schutz ihrer Vermögenswerte und Verpflichtungen kann die Gesellschaft oder gegebenenfalls der Anlageverwalter vorsehen, dass die Fonds Anlagetechniken und -instrumente in Bezug auf übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente einsetzen.

Wenn diese Transaktionen den Einsatz von Derivaten vorsehen, sind die oben in dem Abschnitt mit der Überschrift „Anlagebeschränkungen“ dargestellten Umstände und Beschränkungen einzuhalten.

Der Rückgriff auf Transaktionen, die Derivate oder andere Finanzierungstechniken und -instrumente involvieren, darf unter keinen Umständen dazu führen, dass die Gesellschaft oder gegebenenfalls der Anlageverwalter von den im Prospekt dargelegten Anlagezielen abweicht.

### **B. Wertpapierleihgeschäfte**

Die Gesellschaft oder gegebenenfalls der Anlageverwalter kann hinsichtlich der Vermögenswerte eines jeden Fonds Wertpapierleihgeschäfte zur effizienten Portfolioverwaltung und als Mittel zur Erzielung eines zusätzlichen Einkommens abschließen, sofern diese Transaktionen : (i) im besten Interesse eines Fonds sind, in Übereinstimmung mit der Anlagestrategie des Fonds und innerhalb des Risikoprofils des Fonds und (ii) die folgenden Vorschriften und die ESMA- Leitlinien zu börsengehandelten Indexfonds (Exchange-Traded Funds, ETF) und anderen OGAW-Themen (die „ESMA-Leitlinien“) erfüllen. Der Abschluss von Wertpapierleihgeschäften wird das Risikoprofil eines Fonds nicht erhöhen.

- (1) Die Gesellschaft oder gegebenenfalls der Anlageverwalter ist befugt, Wertpapiere im Portfolio an einen Darlehensnehmer auszuleihen, wenn dies direkt oder über ein standardisiertes Leihesystem erfolgt, das von einem anerkannten Wertpapier-Clearinginstitut oder einem Finanzinstitut organisiert ist, mit einem Mindest-Bonitätsrating von Investment-Grade-Qualität, das seinen eingetragenen Sitz in einem der OECD-Länder hat und das konservativen Aufsichtsregeln unterliegt, die nach Einschätzung der CSSF den gemeinschaftsrechtlichen Vorschriften entsprechen, und das sich auf solche Geschäfte spezialisiert hat (die Rechtsform der Gegenpartei ist kein entscheidendes Kriterium bei der Auswahl der Gegenpartei. Diese Wertpapiere werden Anleihen einschließen.

In jedem Fall muss die Vertragspartei zu einem Wertpapierleihvertrag (d. h. der Darlehensnehmer) konservativen Aufsichtsregeln unterliegen, die nach Einschätzung der CSSF den gemeinschaftsrechtlichen Vorschriften entsprechen. Handelt das oben genannte Finanzinstitut auf eigene Rechnung, so ist es als Vertragspartei zum Wertpapierdarlehensvertrag anzusehen.

Als Teil der Auswahlkriterien für Gegenparteien kann der Anlageverwalter den „Rechtsstatus“ der Gegenpartei, im Rahmen einer Überprüfung der bestmöglichen Abwicklung, die Stärken und finanziellen Stabilität der Gegenpartei überprüfen.

Verleihen die Gesellschaft oder gegebenenfalls der Anlageverwalter Wertpapiere an Rechtsträger, die mit der Gesellschaft oder dem Anlageverwalter durch gemeinsame

Verwaltung oder Beherrschungsverhältnisse verbunden sind, so ist möglichen Interessenskonflikten daraus besondere Aufmerksamkeit zu schenken.

- (2) Schließen die Gesellschaft oder der Anlageverwalter Wertpapierleihtransaktionen ab, so müssen sie vorher oder gleichzeitig mit der Übertragung der als Darlehen hingegebenen Wertpapiere eine Garantie erhalten, die die Anforderungen nach Section II (b) CSSF-Rundschreiben 08/356 erfüllt. Bei Fälligkeit der Wertpapierleihgeschäfte geht die Garantie gleichzeitig mit der oder im Anschluss an die Rückgabe der geliehenen Wertpapiere an den Garantiegeber zurück.

Im Falle eines standardisierten Wertpapierleihsystems, das von einem anerkannten Clearinginstitut organisiert ist, oder im Falle eines Leihsystems, das von einem Finanzinstitut organisiert ist, das einer konservativen Aufsicht unterliegt, die nach Einschätzung der CSSF den gemeinschaftsrechtlichen Vorschriften entspricht, und das sich auf diese Art von Geschäften spezialisiert hat, können geliehene Wertpapiere auch vor Erhalt der Garantie übertragen werden, wenn der betreffende Intermediär die ordnungsgemäße Ausführung der Transaktion gewährleistet. Anstelle des Darlehensnehmers kann ein solcher Intermediär der Gesellschaft bzw. dem Anlageverwalter eine Garantie gemäß den Anforderungen nach Section II (b) CSSF-Rundschreiben 08/356 stellen.

Der Wert dieser Garantie muss während der Laufzeit des Wertpapierleihvertrags mindestens 90 % der Gesamtbewertung (einschließlich Zinsen, Dividenden und sonstiger Eventualrechte) der geliehenen Wertpapiere betragen.

Die Risikoposition gegenüber einem einzelnen Kontrahenten der Gesellschaft aus einem oder mehreren Wertpapierleihgeschäften darf zehn Prozent (10 %) des Vermögens der Gesellschaft nicht überschreiten, wenn der Kontrahent ein Kreditinstitut wie beschrieben in Artikel 41, Absatz 1 (f) OGA-Gesetz ist. Andernfalls gilt eine Obergrenze von fünf Prozent (5 %) des Vermögens der Gesellschaft.

- (3) Der aus dem Pensionsgeschäft erzielte Ertrag wird dem teilnehmenden Fonds gutgeschrieben, mit Ausnahme der direkten und indirekten Transaktionskosten, die der Gegenpartei gutgeschrieben werden. Die Verwaltungsgesellschaft bezieht keine Erlöse aus der Effektenleihe. Informationen über direkte und indirekte Betriebskosten, die in Bezug auf Wertpapierleihtransaktionserträge auftreten, ebenso wie die Organe, an die solche Kosten und Gebühren entrichtet werden, deren eventuelle Beziehung zur Verwaltungsgesellschaft, dem Anlageverwalter oder der Verwahrstelle, stehen im Jahresbericht der Gesellschaft zur Verfügung.

Weder eine mit der Verwaltungsgesellschaft verbundene Stelle noch eine andere Stelle erhält direkt oder indirekt Kosten oder Gebühren.

Die Gesellschaft stellt sicher, dass sie berechtigt ist, jederzeit die Rückgabe der ausgeliehenen Wertpapiere zu verlangen oder den betreffenden Wertpapierleihvertrag zu kündigen.

Lediglich der Emerging Markets Corporate Debt Fund, der Emerging Markets Debt Hard Currency Fund und der Emerging Markets Debt Local Currency Fund können sich an Wertpapierleihgeschäften beteiligen. Falls der Anlageverwalter Wertpapierleihgeschäfte im Namen der anderen Fonds vereinbaren sollte, wird dieser Prospekt entsprechend geändert.

Name des Fonds	Wertpapierleihgeschäft	
	Erwarteter Anteil des gesamten Nettoinventarwerts	Maximaler Anteil des gesamten Nettoinventarwerts
Emerging Markets Corporate Debt Fund	Bis zu 10 %	20 %
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	Bis zu 10 %	20 %
Emerging Markets Debt Local Currency Fund	Bis zu 10 %	20 %

### C. Pensionsgeschäfte

Auf ergänzender Basis und für die Zwecke der Verbesserung der Performance der Fonds kann die Gesellschaft hinsichtlich der Vermögenswerte jedes Fonds Pensionsgeschäfte abschließen, die aus dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren bestehen, bei denen die vertraglichen Bedingungen dem Verkäufer das Recht oder die Verpflichtung zum Rückkauf von Wertpapieren vom Käufer zu einem von den Parteien bei Abschluss des Vertrages festgelegten Preis und Zeitpunkt verleihen.

Der Anteil des vom Fonds gehaltenen Vermögens, das einem Pensionsgeschäft unterliegt, darf 10 % des Nettoinventarwerts dieses Fonds nicht überschreiten.

Der erwartete Anteil eines Fondsvermögens, der einem Pensionsgeschäft unterliegt, beläuft sich auf 1 – 3 % des Nettoinventarwerts dieses Fonds, mit Ausnahme des Dynamic Diversified Allocation Fund, des Emerging Markets Corporate Debt Fund, des Emerging Markets Debt Hard Currency Fund und des Emerging Markets Debt Local Currency Fund für die der erwartete Anteil bei 8 % des Nettoinventarwert dieses Fonds liegt.

Die Fonds schließen nur Pensionsgeschäfte in Bezug auf US-Staatspapiere ab.

Die Gesellschaft kann Pensionsgeschäfte entweder als Käufer oder als Verkäufer abschließen. Beim Abschluss dieser Art von Verträgen muss die Gesellschaft jedoch die folgenden Vorschriften erfüllen:

- (1) die Gesellschaft darf Wertpapiere im Zusammenhang mit einer Rückkaufvereinbarung nur erwerben oder verkaufen, wenn die Gegenpartei Aufsichtsvorschriften unterliegt, die von der CSSF als gleichwertig mit den durch das Gemeinschaftsrecht vorgeschriebenen Vorschriften angesehen werden, es sich um Finanzinstitut mit einem hohen Rating handelt, dass auf diese Art von Transaktionen spezialisiert ist und vom Anlageverwalter als Derivat-Kontrahent genehmigt worden ist; Als Teil der Auswahlkriterien für Kontrahenten kann der Anlageverwalter den „Rechtsstatus“ der Gegenpartei, im Rahmen einer Überprüfung der bestmöglichen Abwicklung, die Stärken und finanziellen Stabilität der Gegenpartei überprüfen;

- (2) während der Laufzeit eines Pensionsgeschäfts darf die Gesellschaft Wertpapiere, die Gegenstand des Pensionsgeschäfts sind, nicht verkaufen, bevor der Kontrahent von seinem Rückkaufrecht in Bezug auf die Wertpapiere Gebrauch gemacht hat bzw. die Rückkauffrist abgelaufen ist, wenn nicht die Gesellschaft andere Deckungsmöglichkeiten hat;
- (3) wenn die Gesellschaft einer Verpflichtung zum Rückkauf unterliegt, so muss sie bzw. er sicherstellen, dass die Höhe der Rückkaufvereinbarungen so ist, dass sie bzw. er diese Verpflichtungen jederzeit erfüllen kann, und
- (4) die Gesellschaft wird dafür Sorge tragen, dass sie berechtigt ist, die Rückgabe der Wertpapiere in einem Pensionsgeschäft zu verlangen oder das entsprechende Pensionsgeschäft jederzeit zu kündigen.

Pensionsgeschäfte sind Instrumente, mit denen die Gesellschaft namens und im Auftrag des jeweiligen Fonds das Eigentum an einem Wertpapier erwirbt und der Verkäufer, ein Broker-Dealer oder eine Bank, dem Rückkauf des Wertpapiers zu einem gemeinsam vereinbarten Zeitpunkt und Preis zustimmt. Mit der Rückkaufvereinbarung kann die Rendite eines Wertpapiers über die Haltedauer eines Fonds gesichert werden. Derzeit plant die Gesellschaft den Abschluss von Pensionsgeschäften nur mit Mitgliedsbanken des US-Zentralbankensystems (United States Federal Reserve System) oder mit Primary Dealern in US-Staatstiteln. Der aus dem Pensionsgeschäft erzielte Ertrag wird dem teilnehmenden Fonds gutgeschrieben, mit Ausnahme der direkten und indirekten Transaktionskosten, die der Gegenpartei gutgeschrieben werden. Die Verwaltungsgesellschaft bezieht keine Erlöse aus Pensionsgeschäften. Weder eine mit der Verwaltungsgesellschaft verbundene Stelle noch eine andere Stelle erhält direkt oder indirekt Kosten oder Gebühren. Informationen über direkte und indirekte Betriebskosten, die in Bezug auf Pensionsgeschäfte auftreten, ebenso wie die Organe, an die solche Kosten und Gebühren entrichtet werden, deren eventuelle Beziehung zur Verwaltungsgesellschaft, dem Anlageverwalter oder der Verwahrstelle, stehen im Jahresbericht der Gesellschaft zur Verfügung.

In jedem Fall muss die Gesellschaft vor Abschluss eines Pensionsgeschäfts von der Kreditwürdigkeit des Verkäufers überzeugt sein. Im Fall eines Konkurses oder einer anderen Vertragsverletzung des Kontrahenten eines Pensionsgeschäftes können dem jeweiligen Fonds bei der Durchsetzung seiner vertraglichen Rechte Kosten und zeitliche Verzögerungen entstehen; die zugrunde liegenden Wertpapiere können an Wert verlieren und Einnahmen verloren gehen. Die Laufzeit von Wertpapieren, die Gegenstand eines Pensionsgeschäfts sind, kann ein (1) Jahr übersteigen. Pensionsgeschäfte, die über einen Zeitraum von mehr als sieben (7) Tagen laufen, dürfen zusammen mit Wertpapieren, die nach den US-Bundesgesetzen für Wertpapiere in Bezug auf die Disposition beschränkt sind oder aus anderen Gründen als illiquide gelten, zwanzig (20) Prozent des Nettovermögens des jeweiligen Fonds nicht übersteigen.

#### **D. Regeln zu Sicherheiten**

Wenn der Fonds ein im Freiverkehr gehandeltes OTC-Finanzderivat und/oder Transaktionen zur effizienten Portfolioverwaltung eingeht, können die folgenden zulässigen Sicherheiten zur Minderung des Gegenparteirisikos eingesetzt werden.

- liquide Vermögenswerte, *d. h.* kurzfristige Bankeinlagen und Geldmarktinstrumente im Sinne der Richtlinie 2007/16/EG; ein Akkreditiv oder eine Bürgschaft auf erstes Anfordern, die von einem erstklassigen Kreditinstitut, das nicht mit der Gegenpartei verbunden ist, gilt als liquiden Vermögenswerten gleichwertig;

- Anleihen, die von einem OECD-Mitgliedstaat oder von deren Gebietskörperschaften oder von multinationalen Einrichtungen und Organisationen mit EU-weitem, regionalem oder weltweitem Umfang ausgegeben oder garantiert werden;
- von Geldmarktfonds begebene Anteile, die ihren Nettoinventarwert auf täglicher Basis berechnen und über ein AAA-Rating oder ein vergleichbares Rating verfügen;
- von OGAW begebene Anteile, die überwiegend in Schuldverschreibungen und/oder Aktien im Sinne der nachstehenden Spiegelstriche investieren;
- Anleihen, die von erstklassigen Emittenten mit ausreichender Liquidität ausgegeben oder garantiert werden.
- an einem geregelten Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder an einer Börse eines OECD-Mitgliedstaats zugelassene oder gehandelte Anteile, sofern diese Anteile in einem Leitindex enthalten sind.

Alle entgegengenommenen Sicherheiten müssen hochgradig liquide sein und an einem geregelten Markt oder multilateralen Handelssystem mit transparenter Preisfindung gehandelt werden, damit sie rasch zu einem Preis veräußert werden kann, der nahe an der vor dem Verkauf festgestellten Bewertung liegt. Entgegengenommene Sicherheiten müssen außerdem den Bestimmungen in Artikel 48 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 entsprechen.

Entgegengenommene Sicherheiten werden mindestens tagesgenau bewertet und können täglichen Einschussmargenanforderungen unterliegen. Vermögenswerte, die eine hohe Kurs- oder Preisvolatilität aufweisen, werden nicht als Sicherheiten akzeptiert, es sei denn, es wurden geeignete konservative Sicherheitsabschläge gemäß den unter Q weiter unten beschriebenen Regeln vorgenommen.

Die erhaltenen Sicherheiten müssen von hoher Qualität sein;

Die vom Fonds entgegengenommenen Sicherheiten müssen von einem Emittenten ausgegeben werden, der von der Gegenpartei unabhängig ist und keine hohe Korrelation mit der Entwicklung der Gegenpartei erwarten lässt.

Die Sicherheiten müssen hinreichend nach Emittenten, Sektoren und Ländern diversifiziert sein. Das Kriterium der angemessenen Diversifizierung im Hinblick auf die Emittentenkonzentration wird als erfüllt betrachtet, wenn der Fonds von einer Gegenpartei in dem OTC-Derivat und/oder in Transaktionen zur effizienten Portfolioverwaltung Sicherheitenkorb erhält, bei dem das maximale Risiko aus einem bestimmten Emittenten 20 % seines Nettoinventarwerts entspricht. Wenn ein Teilfonds verschiedene Gegenparteien hat, sollten die verschiedenen Sicherheitenkörbe aggregiert werden, um die 20- %-Grenze für das Risiko aus einem einzelnen Emittenten zu berechnen.

Risiken im Zusammenhang mit der Sicherheitenverwaltung, z. B. operationelle und rechtliche Risiken, sind im Wege des für den Fonds geltenden Risikomanagementprozesses der Verwaltungsgesellschaft zu ermitteln, zu steuern und zu mindern.

In Fällen von Rechtsübertragungen müssen die entgegengenommenen Sicherheiten von der Verwahrstelle gehalten werden. Für andere Arten von Sicherheitenvereinbarungen können die

Sicherheiten von einer externen Depotbank gehalten werden, die einer prudenziellen Aufsicht unterliegt und mit dem Sicherheitengeber in keinerlei Verbindung steht.

Der Fonds sollte die Möglichkeit haben, entgegengenommene Sicherheiten jederzeit ohne Konsultation mit der Gegenpartei oder deren Genehmigung zu verwerten.

Entgegengenommene unbare Sicherheiten dürfen nicht veräußert noch wieder angelegt oder verpfändet werden.

Die Wiederanlage von Barsicherheiten enthält Risiken im Zusammenhang mit der Kategorie der vorgenommenen Investments. Die Wiederanlage von Sicherheiten schafft unter Umständen einen Hebeleffekt, der bei der Berechnung des Gesamtrisikos der Gesellschaft zu berücksichtigen ist. Entgegengenommene Barsicherheiten dürfen nur:

- als Sichteinlagen bei Rechtsträgern gemäß Artikel 41 Ziffer 1 Buchstabe f der OGA-Gesetzes angelegt werden;
- in Staatsanleihen von hoher Qualität angelegt werden;
- zum Zwecke von umgekehrten Pensionsgeschäften verwendet werden, sofern die Transaktionen mit Kreditinstituten erfolgen, die einer prudenziellen Aufsicht unterliegen und der Fonds jederzeit den vollständigen, periodengerecht abgegrenzten Betrag zurückfordern kann;
- in kurzfristige Geldmarktfonds im Sinne der Leitlinien zur gemeinsamen Definition von europäischen Geldmarktfonds angelegt werden;
- gemäß den für unbare Sicherheiten geltenden Anforderung an die Streuung angelegt werden.

Das Engagement des Fonds im Hinblick auf eine Gegenpartei als Ergebnis von Transaktionen zur effizienten Portfolioverwaltung und/oder in Derivattransaktionen muss mindestens zu 100 % durch Sicherheiten abgedeckt sein.

#### **E. Barmittel, Wertpapiere mit kurzen Laufzeiten und Geldmarktinstrumente**

Aus Liquiditätsgründen können bis zu zwanzig (20) *Prozent* der Vermögenswerte der Fonds in bar (USD und ausländische Währungen) oder in Wertpapieren mit kurzer Laufzeit wie Pensionsgeschäfte und in- und ausländische Geldmarktinstrumente wie Staatsanleihen, Einlagenzertifikate, Bankakzepte, Termineinlagen, Commercial Paper und kurzfristige Unternehmensschuldverschreibungen gehalten werden. Für die Fonds gelten hinsichtlich der kurzfristigen Wertpapiere keine besonderen Anforderungen an die Ratings; jedoch beabsichtigen derzeit weder die Gesellschaft noch der Anlageverwalter, mehr als fünf (5) *Prozent* ihrer jeweiligen Netto-Vermögenswerte in Wertpapiere anzulegen, die nicht erstklassig (Investment Grade) bewertet sind.

#### **F. Vorübergehend defensive Position**

Die Gesellschaft oder gegebenenfalls der Anlageberater können die Ausrichtung der Fonds deutlich umstellen und eine vorübergehende Defensivstrategie einsetzen, wenn nach dem Urteil der Gesellschaft oder des Anlageverwalters Anlagen in den üblichen Märkten oder

Wertpapierarten der Fonds aufgrund von gegenwärtigen oder erwarteten wirtschaftlichen, finanziellen, politischen oder sozialen Faktoren entscheidend an Attraktivität einbüßen.

#### **G. Konzentration**

Nicht mehr als fünfzig (50) Prozent des Nettovermögens des Emerging Markets Growth Fund, des Emerging Markets Leaders Fund, des Emerging Markets Small Cap Growth Fund und des Global Leaders Fund werden in die gleiche Branche angelegt. Diese Beschränkung gilt nicht für von der US-Regierung, ihren Behörden oder Organen ausgegebene oder garantierte Obligationen bzw. für Instrumente wie Pensionsgeschäfte, die durch diese Instrumente gesichert werden, oder für steuervergünstigte Wertpapiere.

#### **H. Umwandelbare Wertpapiere**

Die Gesellschaft oder gegebenenfalls der Anlageverwalter können namens und im Auftrag der Fonds in wandelbare Wertpapiere investieren, wie Anleihen, Notes, Schuldverschreibungen, Vorzugsaktien und sonstige Wertpapiere, die in Stammaktien umgewandelt werden können. Umwandelbare Wertpapiere beinhalten grundlegende Merkmale sowohl von Schuldverschreibungen als auch von Aktienwerten. Wie Schuldverschreibungen sind umwandelbare Wertpapiere Anlagen, die einen Einkommenszufluss mit im Allgemeinen höheren Erträgen als Stammaktien erzeugen. Wenn auch in geringerem Umfang als bei Aktienwerten im Allgemeinen fällt der Marktwert von umwandelbaren Wertpapieren tendenziell, wenn Zinssätze steigen, bzw., steigt tendenziell, wenn Zinssätze fallen. Die Fonds können wandelbare Wertpapiere in ihrem Eigentum in die zugrunde liegenden Stammaktien umwandeln oder gegen diese tauschen.

#### **I. Depository Receipts**

Die Gesellschaft oder gegebenenfalls der Anlageberater können namens und im Auftrag der Fonds über gesponserte American Depository Receipts („**ADRs**“), European Depository Receipts („**EDRs**“) und Global Depository Receipts („**GDRs**“) in ausländische Emittenten investieren. In der Regel ist ein ADR ein auf Dollar lautendes Wertpapier, das von einer US-Bank oder einer Treuhandgesellschaft ausgegeben wurde und das zugrunde liegende ausländische Wertpapier verkörpert und in dieses umgetauscht werden kann. Ein EDR stellt ein vergleichbares Wertpapierkonstrukt dar, wird jedoch von einer europäischen Bank ausgegeben. Ein GDR wird von einer Verwahrstelle ausgegeben. ADRs, EDRs und GDRs können auf eine andere Währung lauten, als die zugrunde liegenden Wertpapiere, in die sie umgewandelt werden können. In der Regel sind ADRs als Namenspapiere für die Ausgabe in den US-Wertpapiermärkten konzipiert und EDRs und GDRs als Inhaberpapiere für die Ausgabe in europäischen Wertpapiermärkten. Anlagen in Depository Receipts sind mit Risiken verbunden, die denen von Direktanlagen in ausländischen Wertpapieren ähneln.

#### **J. Devisentermingeschäfte – Forwards**

Die Gesellschaft oder gegebenenfalls der Anlageberater können namens und im Auftrag der Fonds zur Steuerung von Risiken im Zusammenhang mit Wechselkursschwankungen Forwardkontrakte auf ausländische Währungen abschließen. Ein Devisen-Forward stellt eine Vereinbarung zum Umtausch von USD und ausländischen Währungen zu einem festgelegten zukünftigen Datum und einem festgelegten Betrag, die zum Zeitpunkt des Vertragsschlusses bestimmt werden, dar. Die Gesellschaft oder der Anlageverwalter setzt solche Devisenkontrakte

in der Regel ein, um einen endgültigen Preis für Wertpapiere festzulegen, deren Kauf oder Verkauf er vereinbart hat; er kann solche Kontakte ferner zur Absicherung der Anlagen der Fonds gegen nachteilige Wechselkursentwicklungen einsetzen. Alternativ kann die Gesellschaft oder gegebenenfalls der Anlageberater namens und im Auftrag der Fonds einen Forwardkontrakt abschließen, um eine andere ausländische Währung gegen einen festen USD-Betrag zu verkaufen, wenn die Gesellschaft oder der Anlageverwalter der Meinung sind, dass der USD-Wert einer Währung, die nach dem Forwardkontrakt verkauft wird, immer dann sinkt, wenn der USD-Wert der Währung, auf die die Wertpapiere des Emerging Markets Growth Fund, des Emerging Markets Leaders Fund, des Emerging Markets Small Cap Fund oder des Global Leaders Fund lauten, sinkt („Cross-Hedge“). Die Rentabilität von Devisenforwards hängt davon ab, ob die künftigen Wechselkursschwankungen zwischen dem USD und ausländischen Währungen richtig prognostiziert werden. Daher können den Fonds mit solchen Transaktionen entweder Gewinne oder Verluste entstehen. Während mit Devisenforward-Transaktionen Verluste aus Wertpapieren, die auf eine ausländische Währung lauten, reduziert werden können, können diese ebenfalls Gewinne aus solchen Wertpapieren vermindern. Dies hängt ab von den tatsächlichen Veränderungen der Wechselkurse der entsprechenden Währung gegenüber der glattzustellenden Währung, die an der Transaktion beteiligt ist. Die Fonds (außer dem Dynamic Diversified Allocation Fund, dem Emerging Markets Corporate Debt Fund, dem Emerging Markets Debt Hard Currency Fund und dem Emerging Markets Debt Local Currency Fund) werden Devisentermingeschäfte ausschließlich zu Absicherungszwecken einsetzen.

#### **K. Illiquide Wertpapiere**

Die Gesellschaft oder gegebenenfalls der Anlageberater können bis zu zehn (10) *Prozent* des Nettovermögens der Fonds in illiquide Wertpapiere anlegen. Illiquide Wertpapiere sind diejenigen Wertpapiere, die nicht häufig gehandelt werden. Hierzu gehören Wertpapiere, die Beschränkungen unterliegen sowie Pensionsverpflichtungen mit einer Fälligkeit von mehr als sieben Tagen.

#### **L. Anlage in OGAW und/oder andere OGAs**

Die Gesellschaft oder gegebenenfalls der Anlageberater können namens und im Auftrag der Fonds in Anteile und/oder Aktien von OGAW und/oder anderen OGA anlegen; hierzu gehören auch börsengehandelte Fonds, wie in Anhang A unter der Überschrift „*Anlagemöglichkeiten und -beschränkungen*“ beschrieben. Die Anlage in OGAW und/oder anderen OGA kann Vorteile im Hinblick auf Diversifikation, eine verbesserte Liquidität und geringere Transaktionskosten im Vergleich zu einer direkten Anlage in solchen Märkten mit sich bringen; gleichzeitig können jedoch doppelte Kosten anfallen – wie Verwaltungs- und Verwahrungsgebühren. Zudem eröffnet die Anlage in OGAW mit regionalem Schwerpunkt und/oder anderen OGA die Möglichkeit, Anlagen in kleineren ausländischen Märkten zu tätigen als dies normalerweise durch Direktanlagen der Fonds erfolgen würde. Anlagen in solchen OGAW und/oder sonstigen OGA dürften die geografische Diversifikation der Vermögenswerte der Fonds verbessern und gleichzeitig die mit der Anlage in bestimmte kleinere ausländische Märkte verbundenen Risiken reduzieren.

#### **M. Optionsscheine**

Optionsscheine sind Wertpapiere, die für den Inhaber das Recht (jedoch nicht die Verpflichtung) beinhalten, die Aktie eines Emittenten während eines bestimmten Zeitrahmens oder fortwährend zu einem bestimmten Preis (in der Regel höher als der Wert der Aktie zum Zeitpunkt der Ausgabe)

zu erwerben. Optionsscheine können separat oder im Zusammenhang mit dem Erwerb von Wertpapieren gekauft werden. In Bezug auf die Wertpapiere, zu deren Kauf ihr Inhaber berechtigt ist, beinhalten Optionsscheine kein Recht auf Dividenden oder Stimmrechte und stellen keinerlei Rechte an den Vermögenswerten des Emittenten dar. Somit weisen Optionsscheine in stärkerem Masse spekulative Merkmale auf als bestimmte andere Arten von Anlagen. Zudem ändert sich der Wert eines Optionsscheins nicht notwendigerweise mit dem Wert der zugrunde liegenden Wertpapiere. Wird ein Optionsschein nicht vor Ablauf seines Ausübungstermins ausgeübt, so verfällt er.

#### **N. Wertpapiere mit Handel per Erscheinen und Lieferverzug (When-Issued and Delayed Delivery Securities)**

Die Gesellschaft oder gegebenenfalls der Anlageberater kann namens und im Auftrag der Fonds jeweils im Rahmen des ordentlichen Geschäftsverlaufs und innerhalb der in Anhang A unter der Überschrift „Anlagemöglichkeiten und -beschränkungen“ dargestellten Beschränkungen neu emittierte Wertpapiere erwerben, die für die Fonds geeignet sind und „per Erscheinen“ gehandelt werden. Sie bzw. er kann auch geeignete Wertpapiere für die Fonds auf der Basis „Lieferverzug“ kaufen oder verkaufen. Transaktionen mit Handel per Erscheinen oder Lieferverzug stellen für die Fonds eine Verpflichtung zum Kauf oder Verkauf bestimmter Wertpapiere dar. Hierbei erfolgen Zahlung und Lieferung zu einem Zeitpunkt in der Zukunft. Durch diese Transaktionen können die Fonds attraktive Kaufpreise oder Erträge in einem Wertpapier festschreiben, das sie kaufen möchten. Normalerweise findet die Abwicklung innerhalb eines (1) Monats nach dem Kauf oder Verkauf statt. In dem Zeitraum zwischen Kauf und Abwicklung leisten bzw. erhalten die Fonds keine Zahlung, und im Falle von Käufen mit Lieferverzug fallen keine Zinsen für die Fonds an. Da die Fonds Barmittel oder liquide Wertpapiere mindestens in Höhe ihrer Kaufverpflichtungen in Bezug auf die Wertpapiere mit Handel per Erscheinen oder Lieferverzug vorhalten müssen, können die Gesellschaft oder der Anlageverwalter durch solche Verpflichtungen in ihrer bzw. seiner Fähigkeit, das Vermögen des Fonds zu verwalten, beeinträchtigt werden. Die Gesellschaft oder gegebenenfalls der Anlageberater gehen namens und im Auftrag der Fonds Verpflichtungen zum Kauf von Wertpapieren auf Basis des Handels per Erscheinen oder des Lieferverzugs nur ein, wenn der Kauf der Wertpapiere tatsächlich beabsichtigt ist; sie oder er behält sich jedoch das Recht vor, diese vor dem Abwicklungstermin zu verkaufen, wenn dies ratsam erscheint.

#### **O. Einsatz von Derivaten in Fonds**

Der Dynamic Diversified Allocation Fund, der Emerging Markets Corporate Debt Fund, der Emerging Markets Debt Hard Currency Fund und der Emerging Markets Debt Local Currency Fund können Derivate zur effizienten Portfolioverwaltung nutzen und, wo es angemessen ist, um sein Anlageziel zu erreichen. Nur der Dynamic Diversified Allocation Fund, der Emerging Markets Corporate Debt Fund, der Emerging Markets Debt Hard Currency Fund und der Emerging Markets Debt Local Currency Fund verwenden Total Total Return Swaps. Wenn die Verwaltungsgesellschaft beschließt, Total Return Swaps im Namen anderer Fonds einzusetzen, wird dieser Prospekt entsprechend geändert.

Name des Fonds	Total Return Swaps	
	Maximaler Anteil des verwalteten Vermögens	Erwarteter Anteil des verwalteten Vermögens
Dynamic Diversified Allocation Fund	800 %	400 %
Emerging Markets Corporate Debt Fund	10 %	5 %
Emerging Markets Debt Hard Currency Fund	10 %	3 %
Emerging Markets Debt Local Currency Fund	10 %	5 %

Der Dynamic Diversified Allocation Fund, der Emerging Markets Corporate Debt Fund, der Emerging Markets Debt Hard Currency Fund und der Emerging Markets Debt Local Currency Fund können in Bezug auf zulässige Vermögenswerte gemäß dem OGA-Gesetz Total Return Swaps verwenden, die der Anlagepolitik eines jeden Fonds entsprechen.

*Zugrunde liegende Strategie und Zusammensetzung des Dynamic Diversified Allocation Fund*

Der Fonds strebt langfristigen Kapitalzuwachs und Ertrag durch die Anlage in weltweit gehandelten Eigenkapital- und Schuldtiteln an. Die Anlagen erfolgen direkt in diese Kategorien von Vermögenswerten, durch OGAW oder OGA, die weltweit gehandelt werden, und/oder durch derivative Finanzinstrumente, um das Engagement des Fonds in einem Markt entweder abzusichern oder zu erhöhen, indem er entweder Netto-Long- oder Netto-Short-Positionen in Finanzderivaten eingeht.

Die vom Fonds eingesetzten derivativen Instrumente u.a.: Aktien-Futures; Aktienoptionen; Fixed Income Futures, Währungs-Swaps und -Optionen, Devisentermingeschäfte, Devisentermingeschäfte und Swaps, Varianz-Swaps; Zinsoptionen; Swaptions; Index-Futures, Zins-Swaps; Credit Default Swaps; inflationsgebundene Swaps, Zins-Futures, Optionen auf Futures, Dividenden-Futures; Total Return Swaps, Asset Swaps und/oder andere zugelassene Instrumente gemäß OGA-Gesetz.

Im Zusammenhang mit Total Return Swaps werden erzielte Erträge dem teilnehmenden Fonds gutgeschrieben, mit Ausnahme von direkten und indirekten Transaktionskosten, die dem Kontrahenten gutgeschrieben werden. Kein mit der Verwaltungsgesellschaft verbundenes Organ erhält direkte oder indirekte Kosten oder Gebühren. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch ein anderes Organ erhält die Erträge aus den Total Return Swaps. Informationen über direkte und indirekte Betriebskosten, die in Bezug auf Total Return Swaps auftreten, ebenso wie die Organe, an die solche Kosten und Gebühren entrichtet werden, deren eventuelle Beziehung zur Verwaltungsgesellschaft, dem Anlageverwalter oder der Verwahrstelle, stehen im Jahresbericht der Gesellschaft zur Verfügung.

### *Zugrunde liegende Strategie und Zusammensetzung des Emerging Markets Corporate Debt Fund*

Unter normalen Marktbedingungen investiert der Fonds in ein diversifiziertes Portfolio, das sich primär aus festverzinslichen übertragbaren Wertpapieren, Rule 144A Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten und Einlagen zusammensetzt, zur Bereitstellung von Unternehmensanleihen aus Schwellenländern. Festverzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente werden hauptsächlich von öffentlichen oder privaten Emittenten in den aufstrebenden Märkten Amerikas (einschließlich der Karibik), Zentraleuropas, Osteuropas, Asiens und dem Mittleren Osten ausgegeben.

Der Fonds kann derivative Finanzinstrumente zu Absicherungszwecken, zur effizienten Portfolioverwaltung und/oder als Teil der Anlagestrategie des Fonds einsetzen. Der Fonds kann daher in alle nach luxemburgischem Recht zugelassenen derivativen Finanzinstrumente investieren, einschließlich, aber nicht beschränkt auf: (i) derivative Finanzinstrumente, die an Marktfluktuationen gebunden sind (z.B. Kauf- und Verkaufsoptionen, Swaps und Wertpapier-Terminkontrakte, Indizes, Wertpapierkörbe oder andere Finanzinstrumente sowie Total Return Swaps, bei denen es sich um derivative Finanzinstrumente handelt, die an eine Swap-Vereinbarung gebunden sind, bei der eine Partei Zahlungen auf der Grundlage eines festen oder variablen Satzes leistet, während die andere Partei Zahlungen auf der Grundlage der Rendite eines Basiswerts leistet, die sowohl die von ihr erwirtschafteten Erträge als auch etwaige Kapitalgewinne umfasst); (ii) derivative Finanzinstrumente, die an Wechselkurs- oder Währungsschwankungen aller Art gebunden sind (z.B. Devisenterminkontrakte oder Devisenkauf- und -verkaufsoptionen, Währungsswaps, Devisentermingeschäfte und falsche Risikodeckung, durch die der Fonds ein Deckungsgeschäft in seiner Referenzwährung (Index- oder Bezugswährung) gegen ein Engagement in einer einzigen Währung durch den Verkauf oder Kauf einer anderen, eng mit seiner Bezugswährung verbundenen Währung durchführt); (iii) derivative Finanzinstrumente, die mit Zinsrisiken verbunden sind (z. B. Kauf- und Verkaufsoptionen auf Zinssätze, Zinsswaps, Vereinbarungen über künftige Zinssätze, Zinstermingeschäfte, Swaptions, bei denen eine Gegenpartei für die Abwicklung eines künftigen Swaps zu einem vorher vereinbarten Zinssatz eine Gebühr erhält, falls ein bestimmtes bedingtes Ereignis eintritt (z. B. bei denen die zukünftigen Zinssätze nach einem Referenzindex festgelegt werden)); (iv) mit Kreditrisiken verbundene derivative Finanzinstrumente, nämlich Kreditderivate (z. B. Credit Default Swaps, Indizes und Wertpapierkörbe); und (v) Warenderivate (z. B. Derivate, die auf einen oder mehrere Warenindizes Bezug nehmen).

### *Zugrunde liegende Strategie und Zusammensetzung des Emerging Markets Debt Hard Currency Fund*

Unter normalen Marktbedingungen wird der Fonds in übertragbare Wertpapiere und festverzinsliche Geldmarktinstrumente investieren, die von öffentlichen oder privaten Emittenten in Schwellenländern ausgegeben werden. Der Großteil der Investitionen soll in Süd- und Mittelamerika (einschließlich der Karibik), Mitteleuropa, Osteuropa, Asien, Afrika und in Nahost getätigt werden.

Um seine Anlageziele zu erreichen, kann der Fonds auch derivative Finanzinstrumente einsetzen, einschließlich, aber nicht beschränkt auf, die folgenden (i) Optionen und Terminkontrakte auf übertragbare Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente; (ii) Terminkontrakte und Optionen auf Indizes; (iii) Terminkontrakte, Optionen und Zinsswaps; (iv) Performance-Swaps; (v) Total Return Swaps; (vi) Devisenterminkontrakte, Devisenterminkontrakte und -transaktionen, Devisenkauf- und -verkaufsoptionen und Währungsswaps; (vii) mit Kreditrisiken verbundene

derivative Finanzinstrumente, namentlich Kreditderivate, wie Credit Default Swaps, Indizes und Wertpapierkörbe; und (viii) Warenderivate (z. B. derivative Instrumente, die sich auf einen Warenindex oder mehrere Warenindizes beziehen).

#### *Zugrunde liegende Strategie des Emerging Markets Debt Local Currency Fund*

Unter normalen Marktbedingungen investiert der Fonds in ein diversifiziertes Portfolio, das vorwiegend aus festverzinslichen Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten und Einlagen besteht, wobei der strategische Schwerpunkt auf der Zinsduration von Schwellenländern und/oder dem Währungsrisiko von Schwellenländern liegt. Festverzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente werden vorwiegend von den Währungen von Schwellenländern in Lateinamerika, Asien, Zentraleuropa, Osteuropa, Afrika und Nahost ausgegeben und/oder auf diese lauten oder ein Engagement in diesen Währungen aufweisen.

Der Fonds kann derivative Finanzinstrumente zu Absicherungszwecken, zur effizienten Portfolioverwaltung und/oder als Teil der Anlagestrategie des Fonds einsetzen. Der Fonds kann daher in alle nach luxemburgischem Recht zugelassenen derivativen Finanzinstrumente investieren, einschließlich, aber nicht beschränkt auf: (i) derivative Finanzinstrumente, die an Marktfluktuationen gebunden sind (z. B. Kauf- und Verkaufsoptionen), Swaps und Wertpapier-Terminkontrakte, Indizes, Wertpapierkörbe oder andere Finanzinstrumente und Total Return Swaps, bei denen es sich um derivative Finanzinstrumente handelt, die an eine Swap-Vereinbarung gebunden sind, bei der eine Partei Zahlungen auf der Grundlage eines festen oder variablen Satzes leistet, während die andere Partei Zahlungen auf der Grundlage der Rendite eines zugrunde liegenden Vermögenswertes leistet, die sowohl die von ihr erwirtschafteten Erträge als auch etwaige Kapitalgewinne umfasst; (ii) derivative Finanzinstrumente, die an Wechselkurs- oder Währungsschwankungen aller Art gebunden sind (z.B. Devisenterminkontrakte oder Devisenkauf- und -verkaufsoptionen, Währungsswaps, Devisentermingeschäfte und falsche Risikodeckung, durch die der Fonds ein Deckungsgeschäft in seiner Referenzwährung (Index- oder Bezugswährung) gegen ein Engagement in einer einzigen Währung durch den Verkauf oder Kauf einer anderen, eng mit seiner Referenzwährung verbundenen Währung tätigt); (iii) derivative Finanzinstrumente, die an Zinsrisiken gebunden sind, (z. B. Kauf- und Verkaufsoptionen auf Zinssätze, Zinsswaps, Vereinbarungen über zukünftige Zinssätze, Zinstermingeschäfte, Swaptions, bei denen eine Gegenpartei für die Abwicklung eines zukünftigen Swaps zu einem vorher vereinbarten Zinssatz eine Gebühr erhält, falls ein bestimmtes bedingtes Ereignis eintritt (z. B. bei denen die zukünftigen Zinssätze anhand eines Referenzindex von Caps und Floors festgelegt werden und bei denen der Verkäufer gegen eine im Voraus gezahlte Prämie zustimmt, den Käufer zu entschädigen, falls die Zinssätze zu bestimmten im Voraus festgelegten Zeitpunkten während der Laufzeit der Vereinbarung über oder unter einen Ausübungspreis fallen)); und (iv) derivative Finanzrisiken in Verbindung mit Kreditrisiken, namentlich Kreditausfallderivate (z. B. Credit Default Swaps, Indizes und Wertpapierkörbe).

#### *Auswahl von Gegenparteien*

Wenn der Anlageverwalter Gegenparteien auswählt, strebt er bestmögliche Ausführung an. Beim Streben nach bestmöglicher Ausführung betrachtet der Anlageverwalter die einzelne Transaktion, aber er beurteilt außerdem die Qualität über mehrere Transaktionen. Der Anlageverwalter berücksichtigt verschiedene Faktoren, wie beispielsweise:

1. Die von der Gegenpartei belasteten Provisionssätze im Vergleich zu den Kosten anderer Gegenparteien für ähnliche Transaktionen;

2. den Zugang zur Handelsabteilung der Gegenpartei und die Vertrautheit der Gegenpartei mit dem Geschäft des Anlageverwalters;
3. den Umfang des Handelsnetzwerks der Gegenpartei und ihre Fähigkeit, schwierigere Order auszuführen;
4. die Fähigkeit der Gegenpartei, Vertraulichkeit bei der Ausführung von Trades zu wahren, um die Offenlegung der Anlagestrategie oder von Einzelheiten einer Order zu vermeiden, die den Marktkurs nachteilig beeinflussen könnte;
5. das Maß, in dem die Gegenpartei gewillt ist, ihr eigenes Kapital einzusetzen, um schwierige Order auszuführen;
6. die Fähigkeiten der Gegenpartei im Hinblick auf die Ausführung, darunter, wie genau und schnell die Ausführung erfolgt;
7. die Fähigkeiten der Gegenpartei zur Kommunikation und Verwaltung, darunter die Effizienz der Berichterstattung, Ausführung und Korrektur von Handelsfehlern;
8. die Analysefähigkeiten (darunter die von der Gegenpartei geschaffene oder entwickelte Analyse und die von Dritten erworbene Analyse) sowie die Fähigkeit der Gegenpartei, Marktinformationen zu liefern;
9. die Handelskompetenz der Gegenpartei und
10. die Kapitalstärke und finanzielle Stabilität der Gegenpartei.
11. Als Teil der Auswahlkriterien für Kontrahenten kann der Anlageverwalter den „Rechtsstatus“ der Gegenpartei, im Rahmen einer Überprüfung der bestmöglichen Abwicklung, die Stärken und finanzielle Stabilität der Gegenpartei überprüfen;

Bei der Auswahl von Gegenparteien können Konflikte auftreten, weil der Anlageverwalter nicht einfach auf die möglichst niedrige Provision (Kosten) achtet. Der Anlageverwalter hat unter Umständen Gründe, Provisionen (statt Kassazahlung) für die Bezahlung der Dienstleistungen zu wählen oder eine Gegenpartei auf der Grundlage der von ihr gebotenen Dienstleistungen auszuwählen, statt die Qualität der Ausführung in den Vordergrund zu stellen. Dies kann außerdem dazu führen, dass die Gesellschaft Provisionen zahlt, die höher sind als die von Gegenparteien belasteten Provisionen, die nicht die vorgenannten Leistungen bieten. Der Anlageverwalter ist jedoch der Meinung, dass die Gesellschaft im Gegenzug zu angemessenen und vernünftigen Provisionen Vorteile erzielen wird. Der Anlageverwalter bemüht sich bestens, die Vorteile, die sich aus diesen Provisionen ergeben, auf alle seine Mandanten (darunter die Gesellschaft) aufzuteilen, aber auch Mandanten, die nicht direkt für die Vorteile gezahlt haben, profitieren ebenfalls davon.

Um diese Konflikte zu steuern, hat der Anlageverwalter detaillierte Regeln und Verfahren entwickelt und mehrere Kontrollen eingeführt, darunter das Folgende:

1. Der Anlageverwalter führt eine Liste der zugelassenen Gegenparteien und aktualisiert diese Liste mindestens einmal jährlich;
2. der Anlageverwalter hat Compliance-Richtlinien und Verfahren festgelegt, zu denen auch die Einrichtung eines Broker-Research- und Provisions-Ausschusses zur Überprüfung der bestmöglichen Ausführung gehört, und

3. der Anlageverwalter überprüft routinemäßig die Provisionssätze, die Handelsausführung und die Abrechnungsleistungen.

Der Dynamic Diversified Allocation Fund darf sich nicht mit mehr als 5 % des Nettovermögens des Fonds -Engagement in einer einzelnen Gegenpartei engagieren. In den meisten Fällen wird kein Einschuss getätigt und die Engagements werden tagesgenau marktnah bewertet.

#### *Gegenpartei-Ausfallrisiko und die Auswirkungen auf die Rendite der Anleger*

Die Investitionen des Fonds in Derivate und andere Finanzinstrumente, die Gegenparteien beinhalten, schaffen für den Fonds das Risiko, dass die Gegenpartei hinsichtlich ihrer Verpflichtungen ausfallen könnte, sei es durch eine Insolvenz der Gegenpartei oder durch die Nichterfüllung ihrer Verpflichtungen. Wenn ein Ausfall eintritt, könnte der Fonds lange Verzögerungen beim Regress einiger oder aller seiner Vermögenswerte infolge der Insolvenz oder anderer Verfahren zur Umschuldung erfahren. Der Fonds könnte außerdem begrenzte Regresse oder gar keinen Regress erhalten und der Wert eines Investments in den Fonds könnte infolgedessen fallen.

#### *Vollmachten der Gegenpartei zur diskretionären Zusammensetzung oder für die Verwaltung des Anlagebestandes des Fonds*

Gegenparteien übernehmen keinerlei Vollmacht zur diskretionären Zusammensetzung oder die Verwaltung des Anlageportfolios des Fonds oder über die zugrunde liegenden Finanzderivate und die die Zustimmung der Gegenparteien im Zusammenhang mit Transaktionen im Investmentportfolio des Fonds ist nicht erforderlich.

#### **P. Regeln für Sicherheitsabschläge**

Die Gesellschaft hat für jede Kategorie von Vermögenswerten, die als Sicherheiten angenommen werden, Regeln für Sicherheitsabschläge aufgestellt. Ein Sicherheitsabschlag (*Haircut*) ist ein Abschlag auf den Wert einer Sicherheit, um die Tatsache zu berücksichtigen, dass ihr Wert oder Liquiditätsprofil sich über die Zeit ändern kann. Die Regeln für Sicherheitsabschläge berücksichtigen die Eigenarten der entsprechenden Kategorie der Vermögenswerte, darunter die Bonität des Emittenten der Sicherheit, die Kursvolatilität der Sicherheit und die Ergebnisse von Stresstests, die unter Umständen gemäß den Regeln für die Sicherheitenverwaltung durchgeführt werden. Vorbehaltlich des vertraglichen Rahmens, der mit der entsprechenden Gegenpartei in Kraft ist, der Mindestübertragungssummen vorsehen kann oder nicht, beabsichtigt die Gesellschaft, dass jede angenommene Sicherheit einen im Sinne der Regeln für Sicherheitsabschläge bereinigten Wert hat, der dem entsprechenden Gegenparteiisiko gegebenenfalls entspricht oder übersteigt.

Die Gesellschaft wendet Sicherheitsabschläge auf angenommene Sicherheiten gemäß der hier nachfolgenden Tabelle an:

Zulässige Sicherheiten	Restlaufzeit	Wertansatz in Prozent
Liquide Mittel	k.A.	100 %
Staatsanleihen	Höchstens ein Jahr	100 %
	Mehr als ein Jahr bis zu fünf Jahren einschl.	98 %
	Mehr als fünf Jahre bis zu zehn Jahren einschl.	97 %
	Mehr als zehn Jahre bis zu dreißig Jahren einschl.	95 %

Im Falle unüblicher Marktvolatilität behält sich die Gesellschaft vor, die von ihr bei Sicherheiten angesetzten Sicherheitsabschläge für einen Zeitraum und in einem Masse zu erhöhen, wie es nach den Umständen begründet ist. Dies führt dazu, dass die Gesellschaft mehr Sicherheiten erhält, um ihr Gegenparteerisiko abzusichern. Wenn diese Situation andauert, werden die Regeln für Sicherheitsabschläge entsprechenden aktualisiert.

#### **Q. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte**

Im Rahmen der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (die sog. „**SFTR-Verordnung**“) enthält dieser Prospekt eine allgemeine Beschreibung des Einsatzes von Total Return Swaps und Pensionsgeschäften seitens der Gesellschaft.

Ein Total Return Swap ist eine Vereinbarung, bei der eine Partei eine Zahlung auf Basis der Gesamrendite eines zugrundeliegenden Vermögenswerts leistet, die sowohl die erzielten Erträge und jegliche Kapitalgewinne- bzw. -verluste umfasst, als Gegenleistung für eine Zahlung auf Basis von Zinsen, entweder fest oder variabel seitens der Gegenpartei.

Der Fonds kann nur Pensionsgeschäfte und/oder Total Return Swaps in Bezug auf zulässige Vermögenswerte gemäß des OGA-Gesetzes, die deren Anlagepolitik entsprechen.

Als Teil dieser Pensionsgeschäfte und/oder Total Return Swaptransaktionen erhalten die Fonds Barmittel- oder Anleihesicherheiten mit einer Mindestbonität, die von der Gesellschaft bewertet wird, und wie im Absatz „Sicherheitenpolitik“ und „Minderungsmaßnahmen“ oben genauer beschrieben.

Außer den Total Return Swaps und Pensionsgeschäften, wie oben beschrieben, setzt die Gesellschaft keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (securities financing transactions oder „**SFTs**“) ein, die von der Verordnung (EU) 2015/2365 vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 gedeckt werden.

## Anhang C – Nettoinventarwert

Begriffsbestimmungen:

**„Bankarbeitstag in Luxemburg“** Jeder volle Werktag in Luxemburg, an dem die Banken für den Geschäftsverkehr geöffnet sind; und

**„Bewertungstag“** Vorbehaltlich weiterer für einen Fonds festgelegter Einschränkungen ist ein Bankarbeitstag in Luxemburg und ein Tag, an dem die NYSE (New York Stock Exchange) ebenfalls den Handel geöffnet ist. Falls es sich um einen Bankarbeitstag in Luxemburg handelt, an dem die NYSE nicht für den Handel geöffnet ist, ist der Bewertungstag der nächste Tag, an dem die NYSE für den Handel geöffnet ist.

Für den China A-Shares Growth Fund ein Luxemburger Bankarbeitstag und ein Tag, an dem die NYSE (New York Stock Exchange) ebenfalls zum Handel geöffnet ist, mit Ausnahme von (a) jedem Tag, an dem Geschäftsbanken in China oder Hongkong gesetzlich oder durch eine Anordnung der Geschäftsleitung zum Schließen verpflichtet oder ermächtigt sind, und (b) jedem Tag, an dem Stock Connect zum Handel geschlossen ist. Wenn eine der Bedingungen unter (a) oder (b) erfüllt ist, ist der Bewertungstag der nächste Tag, an dem diese Bedingungen erfüllt werden.

Der Nettoinventarwert je Fonds wird in der Referenzwährung des jeweiligen Fonds ausgedrückt. Der Nettoinventarwert je Anteil wird in der Handelswährung der jeweiligen Klasse ausgedrückt, wobei der in Luxemburg vorherrschende Devisenwechsellkurs auf den berechneten Nettoinventarwert je Anteil in der Referenzwährung Anwendung findet.

Die Fonds und Klassen werden täglich bewertet und der Nettoinventarwert je Anteil wird an jedem Bewertungstag in Luxemburg festgestellt. Wenn nach der Berechnung des Nettoinventarwertes eine wesentliche Veränderung in den Quotierungen des Marktes auftritt, an dem ein wesentlicher Teil der einem Fonds zurechenbaren Anlagen gehandelt oder quotiert wird, kann die Gesellschaft die erste Bewertung für ungültig erklären und sorgfältig und in gutem Glauben eine zweite Bewertung für alle betreffenden Klassen vornehmen, um die Interessen der Anteilinhaber und der Gesellschaft zu schützen.

Der Nettoinventarwert je Anteil einer jeden Klasse eines jeden Fonds an einem beliebigen Bewertungstag wird durch Division des den Anteilsklassen ordnungsgemäß zurechenbaren Wertes des Gesamtvermögens des jeweiligen Fonds abzüglich der dieser Anteilsklasse ordnungsgemäß zurechenbaren Verbindlichkeiten des Fonds durch die Gesamtzahl der an einem solchen Bewertungstag in Umlauf befindlichen Anteile dieser Klasse ermittelt.

Der Zeichnungspreis und der Rücknahmepreis der verschiedenen Klassen oder gegebenenfalls Kategorien unterscheiden sich innerhalb eines jeden Fonds in Folge einer unterschiedlichen

Gebührenstruktur, Handelswährung und/oder Vertriebspolitik für jede Klasse oder gegebenenfalls Kategorie.

Bei der Bestimmung des Nettoinventarwertes je Anteil werden Erträge und Aufwendungen behandelt, als fallen sie täglich an.

Die Bewertung des Nettoinventarwertes je Anteil erfolgt wie im Folgenden beschrieben.

Die Vermögenswerte der Gesellschaft umfassen für diese Zwecke:

- (i) Alle Barbestände und Bareinlagen, einschließlich der darauf aufgelaufenen Zinsen,
- (ii) Alle Wechsel und bei Sicht fällige Schuldscheine sowie Forderungen (einschließlich der Erlöse aus verkauften, aber noch nicht gelieferten Wertpapieren),
- (iii) Alle Schuldverschreibungen, zeitlich befristete Schuldscheine, Einlagezertifikate (Certificates of Deposit), Anteile, Aktien, Schuldtitel, Vorzugsaktien erster Klasse, Bezugsrechte, Optionsscheine, Optionen und sonstigen Wertpapiere, Finanzinstrumente und ähnliche Vermögenswerte, die die Gesellschaft besitzt oder über die sie einen Vertrag geschlossen hat (mit der Maßgabe, dass die Gesellschaft Anpassungen in einer Art und Weise vornehmen kann, die nicht dem unten stehenden Absatz (a) hinsichtlich der Schwankungen im Marktwert von Wertpapieren durch den Handel von Ex-Dividenden, Ex-Bezugsrechten oder durch ähnliche Vorgehensweisen entgegensteht),
- (iv) Alle von der Gesellschaft zu erhaltenen Aktien- und Bardividenden sowie Barausschüttungen, soweit der Gesellschaft hierzu ausreichend Informationen vorliegen,
- (v) Alle auf zinstragende Vermögenswerte im Eigentum der Gesellschaft aufgelaufenen Zinsen, soweit diese nicht im Kapitalbetrag dieses Vermögenswerts enthalten sind oder reflektiert werden,
- (vi) Die vorläufigen Aufwendungen der Gesellschaft, einschließlich der Kosten für die Ausgabe und den Vertrieb von Anteilen an der Gesellschaft, soweit diese nicht abgeschrieben wurden,
- (vii) Der Liquidationswert aller Terminkontrakte und aller Kauf- oder Verkaufsoptionen, in denen die Gesellschaft eine offene Position hält,
- (viii) Alle anderen Vermögenswerte beliebiger Art oder Natur, einschließlich vorausbezahlter Aufwendungen.

Der Wert dieser Vermögenswerte wird wie folgt ermittelt:

- a) Der Wert aller Barbestände oder Bareinlagen, Wechsel, bei Sicht fällige Schuldscheine, Forderungen, aktive Rechnungsabgrenzungsposten, Bardividenden, festgesetzten oder angefallenen, aber noch nicht erhaltenen Zinsen wird zum vollen Betrag angerechnet, es sei denn, es ist unwahrscheinlich, dass diese in voller Höhe gezahlt oder erhalten werden. In diesem Fall wird ihr Wert bestimmt nach Vornahme eines Abschlags in der Höhe, die in einem solchen Fall für die Wiedergabe des wahren Wertes für angemessen gehalten wird.
- b) An einer anerkannten Börse notierte Wertpapiere bzw. an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden zu ihrem letzten verfügbaren Preis bewertet; in Fällen, in denen mehrere solcher Märkte zur Wahl stehen, erfolgt die Bewertung auf der Basis der zuletzt verfügbaren Kurse am Hauptmarkt für die betreffenden Wertpapiere.

- c) Die Errechnung des Werts von Nicht-US-Aktien (ausländische Aktien) basiert üblicherweise auf dem letzten Verkaufskurs auf der ausländischen Börse oder Markt, auf dem die Aktie hauptsächlich gehandelt wird, und in der Währung dieses Markts zum Handelsschluss der entsprechenden Börse oder, falls an diesem Tag kein Verkauf stattgefunden hat, zum letzten Angebotspreis. Der Verwaltungsrat hat bestimmt, dass die Zeitspanne zwischen dem Handelsschluss von ausländischen Börsen oder Märkten und dem Nettoinventarwerts-Berechnungszeitpunkt der Fonds dazu führen könnte, dass der Wert von ausländischen Aktien nicht mehr repräsentativ oder genau ist und es daher gegebenenfalls nötig ist, solche Wertpapiere fair zu bewerten. Die Fonds können für ausländische Aktien deshalb einen unabhängigen Preisfestlegungsservice in Anspruch nehmen, um das Wertpapier zum Handelsschluss an der New York Stock Exchange fair zu bewerten. Demzufolge unterscheidet sich der Wert des Fonds für ein Wertpapier gegebenenfalls vom letzten Verkaufspreis (oder vom letzten Angebotspreis);
- d) Sofern der zuletzt verfügbare Preis nach Ansicht der Verwaltungsratsmitglieder nicht den fairen Marktwert der betreffenden Wertpapiere widerspiegelt, wird der Wert dieser Wertpapiere von den Verwaltungsratsmitgliedern auf der Basis der in vernünftigen Ermessen vorhersehbaren Verkaufserlöse bestimmt, die mit Sorgfalt und im guten Glauben festgesetzt werden.
- e) Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert oder gehandelt bzw. nicht an einem anderen regulierten Markt gehandelt werden, werden auf Basis der wahrscheinlichen Verkaufserlöse bewertet, die mit Sorgfalt und im guten Glauben von den Verwaltungsratsmitgliedern festgesetzt werden; der Liquidationswert von Futures-, Forward- oder Optionskontrakten, die nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, entspricht ihrem Nettoliquidationswert, der nach den von den Verwaltungsratsmitgliedern aufgestellten Vorschriften anhand einer Methode bestimmt wird, die konstant für die einzelnen verschiedenen Kontraktarten verwendet wird. Der Liquidationswert von Futures-, Forward- oder Optionskontrakten, die an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, basiert auf dem letzten bekannten Abrechnungspreis für diese Kontrakte an den Börsen oder geregelten Märkten, an denen die Gesellschaft die betreffenden Futures-, Forward- oder Optionskontrakte handelt; sofern der bestimmte Futures-, Forward- oder Optionskontrakt an dem Tag, an dem das Nettovermögen bestimmt wird, nicht veräußert werden konnte, bildet der Wert die Basis für die Bestimmung des Liquidationswertes eines solchen Kontrakts, den die Verwaltungsratsmitglieder als fair und angemessen ansehen. Alle anderen Wertpapiere und Vermögenswerte werden zum fairen Marktwert bewertet, der in gutem Glauben nach den von den Verwaltungsratsmitgliedern aufgestellten Verfahrensweisen ermittelt wurde.
- f) Der Nettoinventarwert je Anteil kann für alle Anlagen mit einem bekannten kurzfristigen Fälligkeitsdatum (d. h. einer Laufzeit von weniger als drei (3) Monaten) auf der Grundlage der fortgeführten Anschaffungskosten bestimmt werden. Hiernach werden Anlagen zu Anschaffungskosten bewertet; danach wird bis zur Endfälligkeit eine konstante Abschreibung von Auf- oder Abschlägen vorgenommen – unabhängig von der Auswirkung von Zinsschwankungen auf den Marktwert der Anlagen. Diese Methode bietet zwar Sicherheit bei der Bewertung, gleichzeitig kann sie jedoch dazu führen, dass der über die Abschreibungskosten bestimmte Wert in bestimmten Zeiträumen höher oder niedriger ist als der Preis, den der jeweilige Fonds bei Verkauf der Anlage einnehmen würde. Die Verwaltungsratsmitglieder werden diese Bewertungsmethode kontinuierlich

auf ihre Anwendbarkeit prüfen und nötigenfalls Änderungen vorschlagen, um sicherzustellen, dass die Anlagen des Fonds zu dem in gutem Glauben den Verwaltungsratsmitgliedern bestimmten Wert bewertet werden. Wenn die Verwaltungsratsmitglieder der Ansicht sind, dass eine Abweichung von den fortgeführten Anschaffungskosten je Anteil in einer wesentlichen Verwässerung oder zu sonstigen unfairen Ergebnissen für die Anleger führen könnte, nehmen die Verwaltungsratsmitglieder gegebenenfalls Korrekturmaßnahmen vor, die ihnen geeignet scheinen, um die Verwässerung oder unfairen Ergebnisse zu eliminieren oder zu reduzieren, soweit dies in vernünftigem Ermessen praktisch möglich ist.

Die Fonds halten die nach der Methode der fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten Anlagen in der Regel bis zum jeweiligen Endfälligkeitstermin in ihrem Portfolio.

- g) Zinsswaps werden zum Marktwert bewertet, der anhand der anwendbaren Zinskurve zu ermitteln ist. Mit Indizes und Finanzinstrumenten verbundene Swaps werden zum Marktwert bewertet, der anhand des anwendbaren Index oder Finanzinstruments zu ermitteln ist. Die Bewertung von mit einem Index oder mit einem Finanzinstrument verbundenen Swapverträgen basiert auf dem Marktwert einer solchen Swaptransaktion, der in gutem Glauben nach den von den Verwaltungsratsmitgliedern aufgestellten Verfahrensweisen ermittelt wird.

Von einem bestimmten Fonds gehaltene und nicht auf die Referenzwährung des Fonds lautende Vermögenswerte werden zum in einem anerkannten Markt um 16.00 Uhr in New York (22.00 Uhr Ortszeit Luxemburg, außer im Fall von unterschiedlichen Sommer-/Winterzeitumstellungen) am betreffenden Bewertungstag vorherrschenden Wechselkurs in eine solche Referenzwährung umgerechnet.

Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft umfassen für diese Zwecke:

- i) Sämtliche Kredite, Wechsel und Verbindlichkeiten,
- ii) Alle aufgelaufenen Zinsen auf Kredite der Gesellschaft (einschließlich aufgelaufener Gebühren für die Aufnahme solcher Kredite),
- iii) Alle aufgelaufenen oder zu zahlenden Aufwendungen (einschließlich Verwaltungsvergütungen, Gebühren für die Verwahrstelle, Verwaltungsgesellschaft, Zulassungsstelle und Zentrale Verwaltungsstelle (die auch die Funktionen der Domizil-, Geschäfts- und Zahlstelle übernimmt) sowie für die Register- und Transferstelle und Vergütungen etwaiger anderer dritter Parteien).
- iv) Alle bekannten bestehenden und künftigen Verbindlichkeiten, einschließlich fällig gewordener vertraglicher Verpflichtungen zur Zahlung von Geld oder Eigentum.
- v) Eine angemessene Rückstellung für künftige Steuerzahlungen auf der Basis des Kapitals und der Erträge am betreffenden Bewertungstag in der von Zeit zu Zeit von den Verwaltungsratsmitgliedern festgelegten Höhe sowie gegebenenfalls andere Rücklagen, die von den Verwaltungsratsmitgliedern genehmigt und zugelassen wurden.
- vi) Alle anderen Verbindlichkeiten der Gesellschaft beliebiger Art, mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die durch die Anteile der Gesellschaft dargestellt werden. Bei der Festsetzung der Höhe dieser Verbindlichkeiten berücksichtigt die Gesellschaft alle von der Gesellschaft zahlbaren Aufwendungen und alle der Gesellschaft entstandenen Kosten. Hierzu gehören Vergütungen an die Verwaltungsratsmitglieder (einschließlich Spesen in

angemessener Höhe), (gegebenenfalls) Anlageberater, Anlageverwalter, Rechnungsprüfer, Verwahrstelle, Verwaltungsgesellschaft, Zulassungs-, Zentrale Verwaltungs-, Register- und Transferstelle, dauerhafte Vertreter an Orten, an denen die Anteile registriert sind, gegebenenfalls Vertriebsstellen, Treuhänder, Vermögensverwalter, Korrespondenzbanken und jeden anderen von der Gesellschaft eingesetzten Vertreter; des Weiteren zählen dazu Vergütungen für Rechtsberatungs- und Prüfungsleistungen, Kosten für eine beabsichtigte Börsennotierung und die Aufrechterhaltung derselben, Aufwendungen für Werbung, Druck, Berichterstattung und Veröffentlichung von Prospekten (einschließlich angemessener Marketing- und Werbeaufwendungen sowie Kosten für die Aufstellung, Übersetzung und den Druck in unterschiedlichen Sprachen), Anhängen, Erläuterungsdokumenten, Registerdokumenten, Jahres- und Halbjahresberichten, alle Steuern auf das Vermögen und die Erträge der Gesellschaft (insbesondere die „*taxe d'abonnement*“ und gegebenenfalls zahlbare Stempelsteuern), Registrierungsgebühren und anderen Vergütungen, die in den betreffenden Ländern an Regierungs- oder Aufsichtsstellen zu entrichten sind, Versicherungskosten, Kosten für außerordentliche Maßnahmen, die im Interesse der Anteilsinhaber vorgenommen wurden (insbesondere, unter anderem, die Einholung von Expertenmeinungen und das Bestreiten von Gerichtsverfahren) sowie alle anderen betrieblichen Aufwendungen, einschließlich der Kosten für den Kauf und Verkauf von Vermögenswerten sowie üblicher Transaktionskosten und -gebühren, die von der Verwahrstelle oder ihren Vertretern erhoben werden (einschließlich der freien Zahlung und des freien Erhalts sowie aller angemessenen Spesen, d. h. Stempelsteuern, Registrierungskosten, Gebühren für Interimsscheine, besondere Transaktionskosten usw.) und übliche Broker-Provisionen und -Vergütungen, die von Banken oder Brokern für Wertpapier- und ähnliche Transaktionen berechnet werden, Zinsen und Portokosten, Telefon-, Fax- und Telexkosten. Die Gesellschaft kann regelmäßige oder wiederkehrende Verwaltungs- oder sonstige Aufwendungen auf Basis eines Schätzwertes im Voraus für Einjahres- oder andere Zeiträume bestimmen und diese dann zu gleichen Teilen über die entsprechende Periode verteilen.

Das Nettovermögen der Gesellschaft entspricht jederzeit der Summe der Nettovermögen der Fonds.

### **Swing Pricing Anpassung**

Ein Fonds kann eine Verringerung des Nettoinventarwerts je Anteil erleiden, wenn Anleger den Fonds zu einem Preis kaufen, verkaufen und/oder ein- und aus dem Fonds umschichten, der nicht die Handelskosten widerspiegelt, die mit den Portfoliohandelsgeschäften dieses Fonds verbunden sind, die der Anlageverwalter zur Bewältigung von Mittelzuflüssen oder -abflüssen durchführt. Um diesem Verwässerungseffekt entgegenzuwirken und die Interessen der Aktionäre zu schützen, hat das Unternehmen als Teil seiner Bewertungspolitik einen Mechanismus zur teilweisen Preisänderung eingeführt.

An Bewertungstagen, an denen der Handel mit den Anlagen eines Fonds umfangreiche Käufe oder Verkäufe von Portfolioanlagen erfordert, kann der Nettoinventarwert des Fonds angepasst werden, um die tatsächlichen Preise der zugrunde liegenden Transaktionen auf der Grundlage geschätzter Handelsspreads, Kosten und anderer Markt- und Handelsüberlegungen zum Schutz der Aktionärsinteressen genauer widerzuspiegeln. Im Allgemeinen wird der Nettoinventarwert nach oben angepasst, wenn es eine starke Nachfrage nach dem Kauf von Fondsanteilen gibt, und

nach unten, wenn es eine starke Nachfrage nach der Rücknahme von Fondsanteilen gibt. Der Anlageverwalter trifft und überprüft regelmäßig die operativen Entscheidungen über die Swing-Preisgestaltung, einschließlich der Schwellenwerte, die sie auslösen, des Umfangs der jeweiligen Anpassung und der Frage, welche Fonds zu einem bestimmten Zeitpunkt der Swing-Preisgestaltung unterliegen und welche nicht.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts des Fonds als Folge der Anwendung der Swing-Preisgestaltung möglicherweise nicht die wahre Portfolio-Performance widerspiegelt. Da diese Anpassung im Zusammenhang mit den Geldzu- und -abflüssen aus dem Fonds steht, ist es nicht möglich, genau vorherzusagen, ob zu irgendeinem zukünftigen Zeitpunkt eine Verwässerung eintreten wird. Folglich ist es auch nicht möglich, genau vorherzusagen, wie häufig das Unternehmen solche Anpassungen vornehmen muss.

Der Swing-Preismechanismus kann auf alle Fonds der Gesellschaft angewandt werden. Gegenwärtig wird der Swing-Preismechanismus auf folgende drei Fonds angewandt: (i) Emerging Markets Corporate Debt Fund, (ii) Emerging Markets Debt Hard Currency Fund und (iii) Emerging Markets Debt Local Currency Fund. Eine aktuelle Liste der Fonds, auf die der Swing-Preismechanismus angewandt wird, ist auf der Homepage der Gesellschaft verfügbar:

<https://sicav.williamblair.com> in englischer Sprache.

<https://sicav.williamblair.com/SICAV/Uebersicht.fs> in deutscher Sprache.

Das Ausmaß der Preisanpassung wird von der Gesellschaft in regelmäßigen Abständen neu festgelegt, um eine Annäherung an die aktuellen Handelskosten und sonstigen Kosten widerzuspiegeln. Eine solche Anpassung kann von Fonds zu Fonds variieren und wird 2 % des ursprünglichen Nettoinventarwertes je Anteil nicht überschreiten.

### **Zeitweise Aussetzung und Bestimmung des Nettoinventarwertes je Anteil und Ausgabe und Rücknahme von Anteilen**

Die Verwaltungsratsmitglieder können unter den folgenden Umständen die Bestimmung des Nettoinventarwertes je Anteil eines oder mehrerer Fonds bzw. die Ausgabe, Umtausch oder Rücknahme von Anteilen einer beliebigen Klasse aussetzen:

- a) Während jedes Zeitraums, in dem einer/eine der wesentlichen Märkte oder Börsen, an denen ein erheblicher Teil der dem jeweiligen Fonds zurechenbaren Anlagen der Gesellschaft jeweils quotiert oder gehandelt wird, aus anderen als Ferien- oder Feiertagsgründen geschlossen ist, oder in dem der Handel darin eingeschränkt ist oder ausgesetzt wird; sofern diese Beschränkung oder Aussetzung Auswirkungen hat auf die Bewertung der dem Fonds zuzurechnenden Anlagen der Gesellschaft, die dort quotiert werden.
- b) Während des Bestehens eines Zustandes, der nach Meinung der Gesellschaft einen Notstand begründet, sodass die Veräußerung oder Bewertung der dem jeweiligen Fonds zuzurechnenden Vermögenswerte im Eigentum der Gesellschaft undurchführbar wäre.
- c) Während einer Unterbrechung der Kommunikations- oder Berechnungsmedien, die bei der Bestimmung des Preises oder Wertes von Anlagen des Fonds bzw. bei der Bestimmung der aktuellen Tageskurse oder Tageswerte der dem jeweiligen Fonds zuzurechnenden Vermögenswerte an einer Börse oder einem anderen Markt normalerweise verwendet werden.

- d) Während eines Zeitraums, in dem die Gesellschaft nicht in der Lage ist, Mittel zum Zweck von Zahlungen im Zusammenhang mit dem Rückkauf von Anteilen des jeweiligen Fonds zurückzuführen, oder in dem die Übertragung von Mitteln zwecks Realisierung oder Erwerb von Anlagen oder Begleichung von Rücknahmezahlungen nach Ansicht der Verwaltungsratsmitglieder nicht zu normalen Wechselkursen durchgeführt werden kann.
- e) Wenn die Preise für eine dem jeweiligen Fonds zuzurechnende Anlage im Eigentum der Gesellschaft aus einem beliebigen anderen Grunde nicht unmittelbar oder korrekt ermittelt werden können.
- f) Bei Veröffentlichung einer Nachricht zur Einberufung einer Hauptversammlung der Anteilsinhaber zum Zwecke der Auflösung der Gesellschaft.

Die Aussetzung der Bestimmung des Nettoinventarwertes je Anteil eines Fonds lässt die Bestimmung des Nettoinventarwertes je Anteil bzw. die Ausgabe, Rücknahme oder Umtausch von Anteilen eines anderen Fonds, die nicht ausgesetzt ist, unberührt.

Zeichnungs-, Umtausch- oder Rücknahmeanträge sind unwiderruflich, sofern nicht die Bestimmung des Nettoinventarwertes je Anteil ausgesetzt wurde.

Benachrichtigungen über den Beginn und das Ende eines jeden Aussetzungszeitraumes werden in einer Luxemburger Tageszeitung und in einer oder mehreren weiteren von den Verwaltungsratsmitgliedern bestimmten Zeitung(en) veröffentlicht und sind in den für die entsprechenden Länder, in denen die Anteile verkauft werden, spezifizierten, offiziellen Mitteilungsblättern zu veröffentlichen. Die CSSF und die entsprechenden Behörden in Mitgliedstaaten der Europäischen Union, in denen die Anteile verkauft werden, werden von einer solchen Aussetzung in Kenntnis gesetzt. Gleichermaßen ergeht eine Benachrichtigung an sämtliche Zeichner bzw. (gegebenenfalls) Anteilsinhaber, die die Zeichnung, den Umtausch oder die Rücknahme von Anteilen am jeweiligen Fonds beantragen.

### **Veröffentlichung des Nettoinventarwerts je Anteil**

Der Nettoinventarwert je Anteil und der Nettoinventarwert je Fonds werden am Sitz der Gesellschaft veröffentlicht. Die Gesellschaft kann im Ermessen der Verwaltungsratsmitglieder die Veröffentlichung dieser Informationen in der Referenzwährung des Fonds und /oder gegebenenfalls der Handelswährung der betreffenden Klasse und jeder anderen Währung in führenden Finanzzeitungen veranlassen. Die Zeichnungs- und Rücknahmepreise werden auf der Homepage der Gesellschaft unter

<https://sicav.williamblair.com> auf Englisch

<https://sicav.williamblair.com/SICAV/Uebersicht.fs> auf Deutsch.

Sofern die Gesetze, Vorschriften und/oder Verwaltungspraxis in den jeweiligen Rechtsordnungen dem nicht entgegenstehen, werden diese Veröffentlichungen ausschließlich auf der Homepage der Gesellschaft publiziert.

Die Gesellschaft übernimmt keine Haftung für Fehler oder Verzögerungen bei der Veröffentlichung von Preisen. Das Gleiche gilt für die Nichtveröffentlichung von Preisen.

## **Anhang D – Zusätzliche Informationen für Anleger im Vereinigten Königreich**

### **A. Allgemeines**

Dieser Nachtrag ist Teil des Prospekts der William Blair SICAV (die „**Gesellschaft**“) und in Zusammenhang mit diesem zu lesen. Verweise auf den „*Prospekt*“ sind als Verweise auf jenes Dokument in der durch diesen Nachtrag geänderten oder ergänzten Fassung zu verstehen.

Die Gesellschaft ist ein anerkannter Organismus für gemeinsame Anlagen im Sinne von § 264 des im Vereinigten Königreich geltenden Financial Services and Markets Act 2000 („**FSMA**“). Der Prospekt wird im Vereinigten Königreich durch die oder im Namen der Gesellschaft vertrieben.

### **B. Wichtige Informationen**

Anleger im Vereinigten Königreich, welche gemäß dem Verkaufsprospekt Anteile an den Teilfonds der Gesellschaft (jeder einzelne ein „**Fond**“, zusammen die „**Fonds**“) zeichnen, haben kein Recht, die Zeichnung unter den Annullierungsregeln der Financial Services Authority im Vereinigten Königreich zu annullieren.

Die Gesellschaft übt keine der Regulierung unterliegenden Tätigkeiten an einem permanenten Geschäftssitz im Vereinigten Königreich aus. Wir weisen Anleger im Vereinigten Königreich darauf hin, dass die meisten Schutzmaßnahmen des Aufsichtssystems des Vereinigten Königreichs nicht für Anlagen in die Fonds gelten. Anteilsinhaber der Fonds sind gegebenenfalls nicht durch das im Vereinigten Königreich errichtete Financial Services Compensation Scheme geschützt.

Interessierte Anleger sollten sich bewusst sein, dass Anlagen in die Fonds normalen Marktfluktuationen und anderen Risiken im Zusammenhang mit Anlagen in Aktien und anderen Wertpapieren unterliegen. Wie im Abschnitt „Risikofaktoren“ ausgeführt, beinhaltet die Anlage in einige der Fonds zusätzliche Risiken.

### **C. Zur Einsicht erhältliche Dokumente**

Interessierten Anlegern wird auf Anfrage kostenlos eine Kopie der Satzung der Gesellschaft zugestellt. Kopien der folgenden Dokumente können an jedem Werktag kostenlos während der normalen Geschäftszeiten am Sitz der Gesellschaft sowie am Sitz der William Blair International, Ltd, The Broadgate Tower, 20 Primrose Street, 17th Floor, London EC2A 2EW, Vereinigtes Königreich eingesehen werden:

- Kopie der Gründungsurkunde der Gesellschaft in ihrer aktuellen Fassung;
- Kopie des aktuellen Prospekts und der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) der Gesellschaft sowie etwaiger Zusätze und Änderungen dieser Dokumente;
- die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte;
- der Vertrag zwischen der Verwahrstelle und der Gesellschaft;
- der Vertrag zwischen der Zentralen Verwaltungsstelle, der Register- und Transferstelle, der Gesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft; und
- der Vertrag zwischen dem Anlageverwalter, der Gesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft.

#### **D. Einrichtungen im Vereinigten Königreich**

Kopien der unter vorstehendem Abschnitt „Zur Einsicht erhältliche Dokumente“ genannten Unterlagen sind an jedem Wochentag kostenlos während der normalen Geschäftszeiten am Sitz der Gesellschaft oder am Sitz der William Blair International, Ltd erhältlich. Informationen über den Preis der Anteile sind ebenfalls am Sitz der Gesellschaft oder am Sitz der William Blair International, Ltd erhältlich, wo der Anleger auch die Möglichkeit hat, die Rücknahme seiner Anteile zu veranlassen und eine entsprechende Zahlung zu erhalten. Gebührenfreie Dividendenausschüttungen und detaillierte Kopien jeglicher Mitteilungen, die den Teilnehmern an den Fonds der Gesellschaft abgegeben oder zugesandt worden sind, können ebenfalls am eingetragenen Geschäftssitz von William Blair International, Ltd. angefordert werden.

#### **E. Beschwerden**

Beschwerden betreffend den Betrieb der Gesellschaft können entweder am Sitz der Gesellschaft oder am Sitz der William Blair International, Ltd eingereicht werden.

#### **F. Besteuerung**

**DIE NACHSTEHENDEN HINWEISE ZUR BESTEUERUNG SIND ALS ALLGEMEINE ZUSAMMENFASSUNG BESTIMMTER STEUERLICHER KONSEQUENZEN IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH GEDACHT, DIE DER GESELLSCHAFT UND IHREN IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH ANSÄSSIGEN ANTEILINHABERN ENTSTEHEN KÖNNEN (SOFERN NICHT ANDERS ANGEGEBEN). DIE HINWEISE BEZIEHEN SICH AUF ANTEILINHABER, DIE ANTEILE ALS GELDANLAGE UND NICHT ALS VERMÖGENSWERT FÜR EIN FINANZIELLES ODER SONSTIGS HANDELSGESCHÄFT HALTEN UND DIE DIE ABSOLUTEN WIRTSCHAFTLICHEN EIGENTÜMER DIESER ANTEILE SIND. DIE HINWEISE GEHEN NICHT AUF DIE POSITION BESTIMMTER ANLEGERKATEGORIEN WIE TREUHÄNDER IN EINEM TREUHANDVERHÄLTNIS, VERSICHERUNGSGESELLSCHAFTEN ODER WOHLTÄTIGKEITSORGANISATIONEN EIN. DIE HINWEISE BASIEREN AUF DEM STEUERRECHT DES VEREINIGTEN KÖNIGREICHS UND DER PRAXIS DER BRITISCHEN STEUER- UND ZOLLBEHÖRDE („HMRC“), DIE ZUM ZEITPUNKT DER ERSTELLUNG DIESES DOKUMENTS IN KRAFT WAREN. POTENZIELLE ANTEILINHABER SOLLTEN ALLERDINGS BEACHTEN, DASS SICH DAS ENTSPRECHENDE RECHT UND DIE PRAXIS DER HMRC ODER DIE AUSLEGUNG DURCH DIE BEHÖRDE ÄNDERN KÖNNEN. DIE FOLGENDE STEUERLICHE ZUSAMMENFASSUNG STELLT FÜR KEINEN ANLEGER EINE GARANTIE FÜR DIE STEUERLICHEN ERGEBNISSE VON ANLAGEN IN DIE GESELLSCHAFT DAR. POTENZIELLE ANTEILINHABER SOLLTEN IHRE EIGENEN FACHBERATER ZU DEN MÖGLICHEN FOLGEN DES KAUFES, HALTENS, VERKAUFES ODER DER RÜCKNAHME VON ANTEILEN NACH DEN GESETZEN DER RECHTSORDNUNGEN, DENEN SIE UNTERLIEGEN, ZU RATE ZIEHEN.**

#### ***Die Gesellschaft***

Da die Gesellschaft ein in Luxemburg domizilierter OGAW ist, ist sie nicht als im Vereinigten Königreich steuerlich ansässig zu betrachten. Aus diesem Grund und unter der Voraussetzung, dass die Gesellschaft kein Gewerbe im Vereinigten Königreich über eine Betriebsstätte im Sinne der britischen Körperschaftsteuer betreibt, unterliegt die Gesellschaft nicht der britischen

Körperschaftsteuer auf ihr zufließende Erträge und Kapitalgewinne. Der Verwaltungsrat beabsichtigt, die Geschäfte der Gesellschaft so zu führen, dass keine solche Betriebsstätte entsteht, soweit dies in ihrer Kontrolle liegt, es kann jedoch nicht garantiert werden, dass die Bedingungen, die notwendig sind, um die Entstehung einer solchen Betriebsstätte zu verhindern, jederzeit erfüllt sind.

Zinsen und andere Erträge, die der Gesellschaft aus einer Quelle im Vereinigten Königreich zufließen, können im Vereinigten Königreich quellensteuerpflichtig sein. Der Gesellschaft können lokale Quellensteuern auf Erträge oder Kapitalgewinne entstehen, die aus ihren Anlagen in den zugrunde liegenden Anlageländern stammen. Das Steuerrecht und die steuerliche Praxis sowie die Höhe und Grundlagen der Steuern und Steuerbefreiungen für die Gesellschaft und die Anleger können sich im Laufe der Zeit ändern.

### ***Anteilinhaber***

#### *Regeln für Offshore-Fonds*

Besondere Steuervorschriften gelten für Anlagen in einen Offshore-Fonds im Sinne von Teil 8 des Taxation (International and Other Provisions) Act 2010 („**TIOPA**“). Laut diesem Gesetz werden bei Anteilinhabern, die im Vereinigten Königreich steuerlich ansässig sind und Anteile an einer ausländischen Gesellschaft halten, die ein „Offshore-Fund ist“ und von der HMRC nicht während des gesamten Zeitraums, in dem der Anteilinhaber seine Beteiligung hält, als „berichtender Fonds“ eingestuft wird, etwaige Kapitalgewinne, die ein Anteilinhaber beim Verkauf, der Veräußerung oder Rücknahme dieser Beteiligung erzielt, zum Zeitpunkt dieses Verkaufs, dieser Veräußerung oder dieser Rücknahme als Ertrag und nicht als Kapitalgewinn versteuert.

Die Anteile gelten im Sinne der Besteuerung im Vereinigten Königreich als Beteiligungen an einem Offshore-Fonds. Die allgemeinen Dachvereinbarungen werden ignoriert, und jeder einzelne Fonds wird als ein separater Offshore-Fonds behandelt. Bei der HMRC wurde beantragt oder soll beantragt werden, bestimmte Fonds als „berichtende Fonds“ zu behandeln. Die Anteilinhaber sollten sich in der von der HMRC geführten und auf deren Website veröffentlichten Liste vergewissern, welche Fonds als berichtende Fonds zugelassen sind. Ein „berichtender Fonds“ im Sinne dieser Bestimmungen ist im Wesentlichen ein Offshore-Fonds, der gegenüber der HMRC und seinen Anteilinhabern bestimmte Vorab- und jährliche Berichtsansforderungen erfüllt. Der Verwaltungsrat beabsichtigt, die Geschäfte der Gesellschaft und der betreffenden Fonds so zu führen, dass diese Vorab- und jährlichen Berichtspflichten dauerhaft erfüllt werden. Zu diesen jährlichen Pflichten gehört, dass der „überschüssige meldepflichtige Ertrag“ des Offshore-Fonds für jeden Berichtszeitraum (wie für die Zwecke der Besteuerung durch das Vereinigte Königreich definiert) berechnet und pro Anteil aufgeschlüsselt an alle maßgeblichen Anleger gemeldet wird. Potenzielle Anleger sollten jedoch beachten, dass: (i) nicht zugesichert werden kann, ob eine solche Zulassung für einen bestimmten Berichtszeitraum tatsächlich erteilt und anschließend verlängert wird, und (ii) nicht für alle Fonds ein Antrag auf Behandlung als „berichtender Fonds“ gestellt werden soll. Daher können Anteilinhaber, die im Vereinigten Königreich steuerlich ansässig sind, in Bezug auf Kapitalgewinne aus dem Verkauf, der Rücknahme oder sonstigen Veräußerung ihrer Anteile der britischen Einkommensteuer unterliegen. Solche Gewinne können trotz einer allgemeinen oder spezifischen Befreiung von oder Ermäßigung der britischen Kapitalertragsteuer, die ein Anteilinhaber in Anspruch nehmen kann, steuerpflichtig bleiben. Das kann zur Folge haben, dass bestimmte Anteilinhaber eine

proportional höhere steuerliche Belastung durch das Vereinigte Königreich zu tragen haben. Potenzielle Anleger sind gehalten, ihren eigenen Fachberater zu den Auswirkungen des Erhalts eines solchen Status durch die Fonds zu konsultieren.

Teil 3, Kapitel 6 der Offshore Funds (Tax) Regulations 2009 (die „**Verordnung**“) besagt, dass bestimmte Geschäfte, die von einem OGAW-Fonds wie der Gesellschaft durchgeführt werden, bei der Berechnung des meldepflichtigen Ertrags berichtender Fonds nicht generell als Handelsgeschäfte behandelt werden, wenn die Fonds das Kriterium einer echten Eigentümergeviertel erfüllen. Der Verwaltungsrat bestätigt, dass alle Anteilsklassen, die den Status eines berichtenden Fonds haben, in erster Linie für institutionelle Anleger bestimmt sind und gegenüber diesen vermarktet werden. Im Sinne der Verordnung verpflichtet sich der Verwaltungsrat, alle Anteile der Gesellschaft mit dem Status eines berichtenden Fonds allgemein verfügbar zu halten und in hinreichender Breite zu vermarkten und verfügbar zu machen, um die beabsichtigte Kategorie von Anlegern zu erreichen, und dies in geeigneter Weise zu tun, um diese Art von Anlegern zu gewinnen.

#### *Steuerliche Behandlung von Ertragsausschüttungen*

Je nach ihren konkreten Umständen können Anteilhaber, die im Vereinigten Königreich steuerlich ansässig sind, in Bezug auf alle Ertragsausschüttungen der Gesellschaft oder alle Beträge, die den Anlegern als „meldepflichtiger Ertrag“ in Bezug auf die gehaltenen Anteile gemeldet werden, der britischen Einkommens- oder Körperschaftsteuer unterliegen. Die Ausschüttungspolitik der einzelnen Fonds wird in diesem Verkaufsprospekt festgelegt. Bei Anteilhabern, die natürliche Personen sind und der britischen Einkommensteuer unterliegen, sind die ersten 2.000 GBP an Dividenden, die von im Vereinigten Königreich ansässigen natürlichen Personen (aus allen Quellen zusammengenommen) pro Steuerjahr vereinnahmt werden (oder als vereinnahmt gelten), nicht einkommensteuerpflichtig (der „**Dividendenfreibetrag**“). Die Einkommensteuersätze für Dividenden, die über dem Dividendenfreibetrag liegen, lauten: (a) 7,5 % für Dividenden, die in der Spanne des Basissteuersatzes versteuert werden, (b) 32,5 % für Dividenden, die in der Spanne des erhöhten Steuersatzes besteuert werden und (c) 38,1 % für Dividenden, die in der Spanne des Zusatzsteuersatzes besteuert werden. Es gibt keine Steuergutschrift für Dividenden.

Eine solche Behandlung gilt jedoch nicht für Einzelanleger bestimmter Offshore-Fonds, bei denen der Marktwert der Anlagen des Fonds in „qualifizierte Anlagen“ (zu denen verzinslich angelegte Gelder gehören sowie Wertpapiere oder Schuldtitel, Anteile an einer Bausparkasse, bestimmte Anteile an Investmentfonds, Offshore-Fonds oder offenen Investmentgesellschaften, die in ähnliche Vermögenswerte investieren, Derivatkontrakte, den ausschließlich eine der vorgenannten Anlageformen zugrunde liegt, sowie Währungs- und Differenzgeschäfte, deren Gegenstand ausschließlich Zinsen und/oder Bonität und/oder Währungen sind) zu einem maßgeblichen Zeitpunkt 60 % des Marktwerts aller Vermögenswerte des Fonds (ohne von zur Anlage anstehende Barmittel) übersteigt. Anleger dieser Fonds werden im Sinne der britischen Einkommensteuer so behandelt, als erhielten sie eine Zinszahlung, die zu ihrem Einkommensteuer-Grenzsteuersatz besteuert wird.

Im Vereinigten Königreich ansässige Anteilhaber, die nicht der britischen Einkommensteuer auf ihr Einkommen unterliegen, sollten bei der Ausschüttung von Erträgen keiner britischen Steuer unterliegen.

Aufgrund der gesetzlichen Regelungen in Teil 9A des Corporation Tax Act 2009 („**CTA 2009**“) sind Dividenden und andere Ertragsausschüttungen, die einem der britischen Körperschaftsteuer unterliegenden Unternehmen zufließen, von der britischen Körperschaftsteuer befreit, vorausgesetzt, dass die Dividenden und Ausschüttungen in eine oder mehrere Kategorien fallen, die für die Befreiung in Frage kommen und nicht spezifischen Vorschriften zur Verhinderung der Steuerumgehung unterliegen. Dies ist in der Regel dann der Fall, wenn der Anteilinhaber weniger als 10 % des ausgegebenen Anteilskapitals der einzelnen Anteilsklassen hält und es sich nicht um ein „kleines“ Unternehmen (wie in Teil 9A des CTA 2009 definiert) handelt. Die Steuerbefreiungen sind nicht allgemeingültig und sind, wie oben erläutert, auch von den Vorschriften zur Verhinderung der Steuerumgehung abhängig, sodass im Vereinigten Königreich ansässigen Anlegern, die der britischen Körperschaftsteuer unterliegen, geraten wird, sich beraten zu lassen, wie diese Vorschriften auf ihre konkrete Situation in Bezug auf die Anteile anzuwenden sind.

Falls zu einem beliebigen Zeitpunkt eines Bilanzierungszeitraums ein der britischen Körperschaftsteuer unterliegender Anteilinhaber eine Beteiligung an einem Offshore-Fonds hält (siehe weiter oben) und der Fonds an einem Zeitpunkt innerhalb dieses Zeitraums den Test für qualifizierte Anlagen nicht besteht, sieht Teil 6 Kapitel 3 des CTA 2009 vor, dass die vom betreffenden Anteilinhaber gehaltene Beteiligung für den Bilanzierungszeitraum so behandelt wird, als handele es sich um Rechte aus einem Gläubigerverhältnis im Sinne der Regeln, die auf die Besteuerung der meisten Unternehmensanleihen gemäß Teil 5 des CTA von 2009 zutreffen („**Behandlung als Unternehmensanleihen**“).

Die Anteile gelten (wie oben erläutert) als Beteiligungen an einem Offshore-Fonds. In Fällen, in denen der Test für qualifizierte Anlagen nicht in dieser Weise bestanden wird (z. B. wenn ein Fonds in verzinslich angelegte Gelder investiert sowie in Wertpapiere oder Schuldtitel, Anteile an einer Bausparkasse, bestimmte Anteile an Investmentfonds, Offshore-Fonds oder offenen Investmentgesellschaften, die in ähnliche Vermögenswerte investieren, in Derivatkontrakte, denen ausschließlich die vorgenannten Anlagen zugrunde liegen, sowie in Währungs- und Differenzgeschäfte, deren Gegenstand ausschließlich Zinsen und/oder Bonität und/oder Währungen sind, und der Marktwert dieser Anlagen 60 % des Marktwerts aller Vermögenswerte des Fonds (ohne von zur Anlage anstehende Barmittel) übersteigt), werden die diesem Fonds zuzuordnenden Anteile für die Körperschaftsbesteuerung im Vereinigten Königreich so behandelt wie im Rahmen der Behandlung von Unternehmensanleihen. In solchen Fällen werden bei Anteilhabern, die juristische Personen sind, alle Renditen auf die betreffenden Anteile für jeden Bilanzierungszeitraum, in dem der Test nicht bestanden wird (darunter Kapitalgewinne, Gewinne und Fehlbeträge sowie Wechselkursgewinne und -verluste), als Erträge oder Aufwendungen auf der Grundlage der Rechnungslegung zum beizulegenden Zeitwert besteuert oder wirken sich steuermindernd aus. Dementsprechend kann eine juristische Person als Anteilinhaber je nach ihren konkreten Umständen für eine nicht realisierte Wertsteigerung ihres Anteilsbesitzes mit der britischen Körperschaftsteuer belastet werden (und in ähnlicher Weise eine Körperschaftsteuererminderung für einen nicht realisierten Wertverlust seines Anteilsbesitzes erhalten).

Kapitel 2A und 6A von Teil 6 des CTA 2009 sehen darüber hinaus vor, dass unter bestimmten zusätzlichen Umständen Anteile, die von einem Anteilinhaber gehalten werden, der eine juristische Person ist und der britischen Körperschaftsteuer unterliegt, auch dann als Rechte aus einem Gläubigerverhältnis behandelt werden können, wenn dies ansonsten nicht der Fall wäre. Diese Bestimmungen können Anwendung finden:

- (a) im Falle von Teil 6, Kapitel 6A des CTA 2009 insbesondere dann, wenn die Anteile von der Gesellschaft gemäß allgemein anerkannter Buchhaltungspraxis als Verbindlichkeit bilanziert werden und eine Rendite erwirtschaften, die wirtschaftlich gleichwertig mit Zinsen ist. In diesen zusätzlichen Situationen werden alle Renditen auf die Anteile von Anteilhabern, die juristische Personen sind (darunter Kapitalgewinne, Gewinne sowie Wechselkursgewinne und -verluste), für jeden seiner Bilanzierungszeiträume nach den Regeln für Darlehensverhältnisse als Erträge oder Aufwendungen besteuert oder wirken sich steuermindernd aus. Entsprechend kann eine juristische Person als Anteilhaber je nach ihren konkreten Umständen mit Körperschaftsteuer auf einen nicht realisierten Wertzuwachs ihres Anteilsbesitzes belastet werden.
- (b) im Falle von Teil 6, Kapitel 2A CTA 2009 insbesondere dann, wenn die Anteile eine Rendite erwirtschaften, die wirtschaftlich einer Verzinsung entspricht, die Regeln in Kapitel 6A des CTA 2009 aber nicht anwendbar sind. In diesen zusätzlichen Situationen müssen alle Renditen auf die Anteile eines Anteilhabers, der eine juristische Person ist (darunter Kapitalgewinne, Gewinne, Verluste sowie Wechselkursgewinne und -verluste) für jeden seiner Bilanzierungszeiträume nach fortgeführten Anschaffungskosten ermittelt werden und werden nach den Regeln für Darlehensverhältnisse als Erträge oder Aufwendungen besteuert oder wirken sich steuermindernd aus.

Soweit die Anteile als Rechte im Rahmen eines Gläubigerverhältnisses behandelt werden, würden die Bestimmungen für nicht-berichtende Fonds nicht für solche juristische Personen als Anteilhaber gelten.

#### *Sonstige steuerliche Aspekte im Vereinigten Königreich*

Die Steuergesetzgebung des Vereinigten Königreichs enthält eine Reihe von Bestimmungen, die sicherstellen sollen, dass im Vereinigten Königreich ansässige Personen, die in Vermögenswerte außerhalb des Vereinigten Königreichs investieren, dies nicht zum Zwecke der Steuerumgehung tun. Die wichtigsten Bestimmungen, die für die Gesellschaft und ihre Anteilhaber gelten könnten, sind im Folgenden erläutert.

#### *Transfer von Vermögen ins Ausland*

Anteilhaber, bei denen es sich um natürliche Personen mit Wohnsitz im Vereinigten Königreich handelt, werden auf die Bestimmungen von Teil 13 Kapitel 2 des Income Tax Act von 2007 hingewiesen, wonach die der Gesellschaft zufließenden Erträge einem solchen Anteilhaber zugerechnet werden können und für ihn eine Steuerpflicht in Bezug auf die nicht ausgeschütteten Erträge und Gewinne der Gesellschaft auslösen können. Diese gesetzliche Regelung findet jedoch keine Anwendung, wenn der betreffende Anteilhaber gegenüber der HMRC nachweisen kann dass entweder:

- (a) es bei Würdigung aller Umstände des Falles nicht angemessen wäre zu schlussfolgern, dass die Vermeidung der Besteuerung der Zweck oder einer der Zwecke war, zu denen die betreffenden Geschäfte oder eines davon getätigt wurden,
- (b) es sich bei allen maßgeblichen Geschäften um echte Handelsgeschäfte handelt und es bei Würdigung aller Umstände des Falls nicht angemessen wäre zu

schlussfolgern, dass eines oder mehrere der Geschäfte mehr als nur zufällig zum Zweck der Umgehung der Steuerpflicht konzipiert wurden, oder

- (c) alle maßgeblichen Geschäfte echte, marktübliche Geschäfte waren und eine Steuerpflicht des Anteilhabers laut Teil 13 Kapitel 2 in Bezug auf solche Geschäfte eine ungerechtfertigte und unverhältnismäßige Beschränkung einer durch den Dritten Teil, Titel II oder IV des Vertrags über die Arbeitsweise der Europäischen Union oder Teil II oder III des EWR-Abkommens geschützten Freiheit darstellen würde.

#### *Regeln für abhängige ausländische Unternehmen*

Laut Teil 9A TIOPA unterliegen im Vereinigten Königreich ansässige Unternehmen der Besteuerung der Gewinne von nicht im Vereinigten Königreich ansässigen Unternehmen, an denen sie beteiligt sind. Sofern nicht eine der Ausnahmen zutrifft, betreffen diese Bestimmungen im Vereinigten Königreich ansässige Gesellschaften, die allein oder zusammen mit bestimmten anderen verbundenen Personen Anteile halten, die zu einem Anteil von mindestens 25 % der steuerpflichtigen Gewinne einer nicht im Vereinigten Königreich ansässigen Gesellschaft (oder im Falle eines Umbrella-Fonds eines einzelnen Fonds einer solchen Gesellschaft) berechtigen, wenn diese nicht im Vereinigten Königreich ansässige Gesellschaft (oder dieser Fonds) von Personen kontrolliert wird, die im Vereinigten Königreich ansässig sind, und in dem Gebiet, in dem sie ansässig ist, einem niedrigeren Besteuerungsniveau unterliegt. Die gesetzliche Regelung ist nicht auf die Besteuerung von Kapitalgewinnen ausgerichtet.

Juristische Personen als Anteilhaber, die unter diese Regeln fallen könnten, sollten ihre Fachberater zu der Frage konsultieren, wie diese Regeln auf ihre konkreten Umstände in Bezug auf die Anteile anzuwenden sind.

#### *Nicht-ansässige nahestehende Unternehmen*

Personen, die im Vereinigten Königreich steuerlich ansässig sind, werden auf die Bestimmungen von Abschnitt 13 des Taxation of Chargeable Gains Act 1992 („**Abschnitt 13**“) hingewiesen. Abschnitt 13 gilt für die Besteuerung im Vereinigten Königreich für einen „Teilhaber“ (unter diesen Begriff fallen auch Anteilhaber), wenn zu einem beliebigen Zeitpunkt, zu dem einer Gesellschaft ein Kapitalgewinn zufließt, der in diesem Sinne einen steuerpflichtigen Gewinn darstellt, die Gesellschaft selbst gleichzeitig von einer hinreichend geringen Anzahl von Personen kontrolliert wird, um die Gesellschaft zu einer Körperschaft zu machen, die, wenn sie im Vereinigten Königreich steuerlich ansässig gewesen wäre, in diesem Sinne eine „nahestehende“ Gesellschaft wäre. Die Bestimmungen von Abschnitt 13 könnten bei Anwendung dazu führen, dass eine Person, die „Teilhaber“ der Gesellschaft ist, für die Besteuerung steuerpflichtiger Kapitalgewinne im Vereinigten Königreich so behandelt wird, als ob ein Teil eines gegebenenfalls vorhandenen steuerpflichtigen Kapitalgewinns dieser Person direkt zugeflossen wäre, wobei dieser Teil auf einer gerechten und angemessenen Grundlage der anteiligen Beteiligung dieser Person an der Gesellschaft als „Teilhaber“ entspricht. Eine Verbindlichkeit gemäß Abschnitt 13 entstünde jedoch für eine solche Person nicht, wenn der Anteil ein Viertel des Kapitalgewinns nicht übersteigt. Darüber hinaus können Ausnahmen auch dann gelten, wenn der Erwerb, das Halten oder die Veräußerung der Vermögenswerte nicht hauptsächlich der Steuerumgehung diene oder wenn die entsprechenden Kapitalgewinne bei der Veräußerung von Vermögenswerten entstehen, die nur für die Zwecke echter, wirtschaftlich bedeutender Geschäftstätigkeiten außerhalb des Vereinigten Königreichs genutzt werden. Im Falle von im

Vereinigten Königreich ansässigen Personen mit Domizilierung außerhalb des Vereinigten Königreichs gilt Abschnitt 13 nur für Kapitalgewinne, die sich auf im Vereinigten Königreich befindliche Vermögenswerte der Gesellschaft beziehen, sowie für Kapitalgewinne, die sich auf nicht im Vereinigten Königreich befindliche Vermögenswerte beziehen, wenn diese Kapitalgewinne in das Vereinigte Königreich überwiesen werden.

#### *Stempelsteuer-Reservesteuer und Stempelsteuer*

Da die Gesellschaft kein Anteilsregister im Vereinigten Königreich führt, sollte die Ausgabe oder Übertragung von Anteilen der Gesellschaft in der Regel keine Stempelsteuer-Reservesteuer und keine Stempelsteuer im Vereinigten Königreich auslösen.

Potenzielle Anleger sollten ihre eigenen Fachberater konsultieren, wenn es um die steuerlichen und aufsichtsrechtlichen Auswirkungen von Anlagen in Anteilen, das Halten oder die Veräußerung von Anteilen und den Erhalt von Ausschüttungen auf diese Anteile gemäß den Gesetzen ihrer Staatsangehörigkeit, ihres Wohnsitzes und ihrer Domizilierung geht. Die steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Rücknahme oder der Veräußerung von Anteilen für jeden Anleger sind von den einschlägigen Gesetzen der jeweiligen Rechtsordnung des Anlegers abhängig. Potenzielle Anleger sollten diesbezüglich sowie zu allen relevanten Devisenkontroll- oder anderen Gesetzen und Bestimmungen den Rat ihrer eigenen Fachberater einholen.

#### *CRS*

Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „BESTEUERUNG“ des Verkaufsprospekts.

## **Anhang E – Zusätzliche Informationen für irische Anleger**

### **A. Fazilitätsstelle**

Die Gesellschaft hat die Bridge Consulting Limited in Dublin als Fazilitätsstelle (die „Fazilitätsstelle“) der Gesellschaft in Irland bestellt.

Die Fazilitätsstelle erbringt den Anlegern an der Adresse 33 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2 Irland folgende Leitungen und Dienste:

1. Einhaltung der für Fazilitätsstellen maßgeblichen Bestimmungen in den irischen Gesetzen und Vorschriften;
2. Veröffentlichung der gesetzlich oder vorschriftsmäßig erforderlichen Informationen;
3. Bereithaltung der folgenden Dokumente in englischer Sprache zur kostenlosen Einsichtnahme sowie Bereitstellung kostenloser Kopien dieser Dokumente:
  - (i) Satzung der Gesellschaft in der aktuellen Version;
  - (ii) Verkaufsprospekt, Zusätze und Wesentliche Anlegerinformationen (KIIDs), soweit zutreffend, in der aktuellsten Version, sowie sämtliche Zusätze und Ergänzungen der Gesellschaft zu diesen;
  - (iii) die kürzlich erstellten und veröffentlichten Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft;
  - (iv) alle weiteren Dokumente, die entsprechend den maßgeblichen irischen Gesetzen und Vorschriften zur Verfügung gestellt werden müssen.

### **B. Ausgabe und Rücknahme von Anteilen, Zeichnungs- und Zahlungsverfahren**

Zeichnungs- und Rücknahme- sowie betreffend den Umtausch von Anteilen betreffende Anträge können bei der Transferstelle in Luxemburg, an nachstehender Adresse:

Citibank Europe plc, Luxembourg Branch  
31, Z.A. Bourmicht, L-8070 Bertrange  
Großherzogtum Luxemburg  
Tel.: 45 14 14 1, Fax: 45 14 14 75

sowie bei der Fazilitätsstelle in Irland an der nachstehenden Adresse eingereicht werden:

Bridge Consulting  
33 Sir John Rogerson's Quay  
Dublin 2  
Irland

### **C. Veröffentlichungen**

Der Nettoinventarwert je Anteil wird am Sitz der Gesellschaft veröffentlicht. Die Gesellschaft kann diese Informationen in der Referenzwährung und in jeder beliebigen anderen Währung in führenden Finanzzeitschriften veröffentlichen, wobei die diesbezügliche Entscheidung im Ermessen der Verwaltungsratsmitglieder liegt. Die Zeichnungs- und Rücknahmepreise werden auf der Homepage der Gesellschaft unter [sicav.williamblairfunds.com](http://sicav.williamblairfunds.com) veröffentlicht werden auch vom Büro der Fazilitätsstelle in Irland zur Verfügung gestellt.

### **D. Irische Besteuerung**

Die folgenden Informationen begründen sich auf dem in Irland zum Zeitpunkt des Erscheinens dieses Zusatzes gültigen Gesetzen. Diese Zusammenfassung beschäftigt sich nur mit Anteilen, die von in Irland ansässigen Anteilsinhabern als Kapitalvermögenswerte gehalten werden, nicht jedoch mit speziellen Klassen von Anteilsinhabern, wie etwa Wertpapierhändlern oder steuerbefreiten Personen, irischen Pensionsfonds und Wohlfahrtsorganisationen. Diese Zusammenfassung ist nicht allumfassend und es wird den Anteilsinhabern empfohlen, ihre eigenen Steuerberater in Bezug auf steuerliche Konsequenzen aus dem Besitz oder der Veräußerung von Anteilen zu befragen.

### **E. Die Gesellschaft**

Die Verwaltungsratsmitglieder beabsichtigen, die Angelegenheiten der Gesellschaft so zu gestalten, dass sie weder in Irland ansässig ist, noch in Irland Geschäfte tätigt. Demzufolge wird die Gesellschaft nicht der irischen Unternehmensbesteuerung unterliegen.

### **F. Irische Anteilsinhaber**

#### **(a) Allgemeines zu Steuern**

Anteile der Gesellschaft stellen im Sinne der Bestimmungen in Abschnitt 4 (Artikel 747B bis 747FA) von Teil 27 des Steuerkonsolidierungsgesetzes (Taxes Consolidation Act) von 1997 mit großer Sicherheit eine „wesentliche Beteiligung“ in einem Offshore-Fonds dar. Für den Besitz von Anteilen der Gesellschaft sollte die unter (c) unten dargelegte steuerliche Behandlung gelten.

#### **(b) Berichterstattung über den Erwerb**

Eine in Irland ansässige oder wohnhafte Person ist verpflichtet, den Erwerb von Anteilen der Gesellschaft in ihrer jährlichen Steuererklärung anzuführen. Vermittler, die im Zuge ihrer Geschäftstätigkeit in Irland Anteile der Gesellschaft erwerben, müssen Einzelheiten zu einem solchen Erwerb den irischen Steuerbehörden melden.

#### **(c) Einkommen und Kapitalzuwächse**

In Irland ansässige Unternehmen, die Anteilsinhaber sind, haben in Bezug auf von der Gesellschaft erhaltene Ausschüttungen eine Körperschaftssteuer in Höhe von 25 % zu bezahlen.

In Irland ansässige Unternehmen, haben bei einer Veräußerung von Anteilen der Gesellschaft eine Körperschaftssteuer in Höhe von 25 % des Veräußerungsertrags zu bezahlen. Es wird darauf hingewiesen, dass kein Inflationsausgleich geltend gemacht werden kann.

Anteile der Gesellschaft haltende Personen, die in Irland ansässig oder wohnhaft sind, bei welchen es sich jedoch nicht um eine Gesellschaft handelt, haben in Bezug auf derartige Ausschüttungen Einkommensteuer in Höhe von 41 % zu entrichten.

Personen, die in Irland ansässig oder wohnhaft sind, bei welchen es sich jedoch nicht um eine Gesellschaft handelt, haben bei einer Veräußerung von Anteilen der Gesellschaft auf den Veräußerungsgewinn in Irland Einkommensteuer in Höhe von 41 % zu entrichten. Es kann kein Inflationsausgleich geltend gemacht werden, und das Ableben eines Anteilinhabers wird als Veräußerung von Anteilen behandelt.

Aus Sicht der irischen Besteuerung gilt für in Irland ansässige oder wohnhafte Anteilinhaber eine angenommene Veräußerung und ein nachfolgender Neuerwerb der Anteile zum Marktwert in kontinuierlichem 8-jährigem Rhythmus. Diese Regelung betrifft Anteile, die ab dem 1. Januar 2001 erworben wurden. Diese angenommene Veräußerung erfolgt zum Marktwert, sodass in Irland ansässige oder wohnhafte Anteilinhaber jeweils am 8. Jahrestag des Erwerbs ihrer Anteile in Bezug auf den Wertzuwachs einem Steuersatz von 41 % unterliegen, wenn es sich um natürliche Personen handelt, und einem Steuersatz von 25 %, wenn es sich um Unternehmen handelt.

#### **G. Bestimmung zur Vermeidung von Steuerumgehungen - Missbrauchsbestimmung**

In der Missbrauchsbestimmung sind höhere Steuersätze für in Irland ansässige Anleger in „Personal Portfolio Investment Undertakings (PPIU)“ festgelegt. Ein PPIU ist ein Fonds, in den der Anleger oder einem mit dem Anleger in Verbindung stehende Person unter den Bestimmungen des Fonds oder der Vereinbarung berechtigt ist, Einfluss auf die Auswahl der Vermögenswerte des Fonds zu nehmen. Wird ein Fonds als PPIU behandelt, drohen dem in Irland ansässigen Anleger in Bezug auf Beträge, die er aus dem Fonds erhält Steuersätze von bis zu 60 %, wenn eine Einkommensteuererklärung abgegeben wurde (oder 80 % wenn keine Einkommensteuererklärung eingereicht wurde), oder kontinuierlich im 8-Jahres-Rhythmus auf die angenommene Veräußerung.

#### **H. Einbehaltungspflicht für Zahlstellen**

Werden Dividenden über ein in Irland errichtetes Inkassobüro ausgezahlt, ist ein solches Inkassobüro verpflichtet, von diesen Dividenden Steuern in Höhe des üblichen Einkommensteuersatzes einzubehalten und den Steuerbehörden abzuführen. Der Empfänger der Dividende ist berechtigt, den von der Zahlstelle einbehaltenen Betrag gegen seine Steuerpflicht für das betreffende Jahr aufzurechnen.

#### **I. Stempelsteuer**

Bargeldtransfers im Zusammenhang mit Anteilen der Gesellschaft unterliegen nicht der irischen Stempelsteuer.

#### **J. Schenkungs- und Erbschaftssteuer**

Der Erhalt von Anteilen der Gesellschaft in Form eines Geschenks oder einer Erbschaft von einer oder an eine in Irland ansässige(n) oder wohnhafte(n) Person fällt unter die irische Kapitalerwerbssteuer. Die Kapitalerwerbssteuer wird zu einem Satz von 33 % über der Freigrenze erhoben, die nach dem Betrag des Vorteils und früherer Vorteile im Rahmen der Kapitalertragssteuer, sowie auch abhängig von der Beziehung zwischen der die Anteile

erhaltenden und der veräußernden Person, dem Nachfolger bzw. dem Beschenkten bestimmt wird.

#### **K. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)**

Soweit die Gesellschaft im Sinne der zwischenstaatlichen Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und dem Großherzogtum Luxemburg betreffend das US-Gesetz zur Einhaltung der Steuerpflicht für US-Personen im Ausland (FATCA) eine berichtspflichtige luxemburgische Finanzinstitution ist, kann die Gesellschaft verpflichtet sein, von allen Anteilshabern, einschließlich von in Irland ansässigen oder wohnhaften Personen, einen Nachweis bezüglich ihres Steuersitzes zu erbringen, der die Gesellschaft in die Lage versetzt, ihren Pflichten hinsichtlich des automatischen Informationsaustauschs unter FATCA nachzukommen. Weiterführende Informationen zu FATCA finden sich im Verkaufsprospekt im Abschnitt betreffend die Besteuerung, unter der Überschrift *„Quellensteuer und Steuererklärung in den Vereinigten Staaten gemäß dem Foreign Account Tax Compliance Act („FATCA“)*.

#### **L. Gemeinsamer Meldestandard (CRS)**

Am 21. Juli 2014 wurde der Standard für den automatischen Informationsaustausch über Finanzkonten (der Standard) veröffentlicht. Der Standard setzt sich aus zwei Hauptelementen zusammen: [dem Muster der] Vereinbarung zwischen den zuständigen Behörden [über den automatischen Austausch von Informationen über Finanzkonten zur Förderung der Steuerehrlichkeit] und dem Gemeinsamen Meldestandard. Der CRS sieht den jährlichen automatischen Austausch von Finanzkonteninformationen zwischen Regierungen vor, die ihnen von den örtlichen Finanzinstitutionen (wozu auch die Gesellschaft zählen kann) in Bezug auf Anleger mit Steuersitz in teilnehmenden Ländern berichtet werden, um zu einer effizienten Steuereinzahlung beizutragen. Irland und Luxemburg sind im Hinblick auf den CRS teilnehmende Rechtsgebiete. Somit können Anteilshaber mit Sitz oder gewöhnlichem [Wohn]sitz, soweit die Gesellschaft unter den CRS fällt, zur Bereitstellung von Informationen verpflichtet sein, damit die Gesellschaft ihren Pflichten im Hinblick auf den automatischen Informationsaustausch im Rahmen des CRS nachkommen kann. Zu diesen Pflichten kann es auch gehören, dass die Gesellschaft bestimmte Anteilshaberinformationen an die Steuerbehörden in Luxemburg berichten muss, die wiederum diese Informationen mit ihren jeweiligen Spiegelbildern in teilnehmenden Rechtsgebieten austauschen (was im Fall von irischen Anteilshaber etwas die Irish Revenue Commissioners, also die irischen Steuerbehörden, sein könnten). Weiterführende Informationen zum CRS finden sich in diesem Verkaufsprospekt Abschnitt Besteuerung unter der Überschrift *„Gemeinsamer Meldestandard“*.

#### **M. Übertragungen zwischen Teilfonds**

Die Verwaltungsratsmitglieder wurden darauf aufmerksam gemacht, dass in Irland der Austausch von Aktien zwischen zwei Teilfonds in einem Umbrellagefüge in sich selbst keine Veräußerung von Anteilen darstellt und somit zu keiner Steuerbelastung führt.

## **Anhang F – Zusätzliche Informationen für Anleger in Deutschland**

### Recht zur Vermarktung von Anteilen in Deutschland

Die Gesellschaft hat ihre Absicht mitgeteilt, Anteile in Deutschland zu vermarkten. Seit Abschluss des Notifizierungsverfahrens hat die Gesellschaft das Recht, Anteile in Deutschland zu vermarkten.

### Informationsstelle in Deutschland

GerFIS – German Fund Information Service UG  
Zum Eichhagen 4  
21382 Brietlingen  
Deutschland

hat die Aufgabe der Informationsstelle in Deutschland übernommen (die „deutsche Informationsstelle“).

Exemplare der Satzung, des Verkaufsprospekts der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs) sowie des aktuellen Jahres- und Halbjahresberichts sind in gedruckter Form kostenlos bei der deutschen Informationsstelle erhältlich.

Darüber hinaus kann das im Verkaufsprospekt im Abschnitt „Zur Einsicht erhältliche Dokumente“ aufgeführte zusätzliche Dokument bei der deutschen Informationsstelle eingesehen werden.

Die Ausgabe-, Umtausch- und Rücknahmepreise der Anteile sowie andere Informationen für Anteilinhaber, zu deren Erhalt am Sitz der Gesellschaft die Anteilinhaber berechtigt sind, sind kostenlos bei der deutschen Informationsstelle erhältlich.

### Rücknahme von Anteilen, Zahlungen an Anteilinhaber

Die Rücknahme von Anteilen und Zahlungen an die Anteilinhaber (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und andere Zahlungen) erfolgen über die Stellen, bei denen die Wertpapierdepots der Anteilinhaber geführt werden. Es werden keine gedruckten Einzelbescheinigungen ausgestellt.

### Veröffentlichungen

In Deutschland werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise auf fundinfo.com veröffentlicht. Alle Mitteilungen an die Anteilinhaber werden den Anteilhabern per Post als dauerhaftem Datenträger zugestellt.

Darüber hinaus werden in den in § 298 Abs. 2 KAGB genannten Fällen die Mitteilungen an die Anteilinhaber auch im Bundesanzeiger veröffentlicht.

## Deutsches Investmentsteuergesetz

Der folgende Abschnitt befasst sich im Allgemeinen mit bestimmten steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens und der Veräußerung von Anteilen der Gesellschaft in Deutschland. Dies ist keine erschöpfende Beschreibung aller steuerlichen Aspekte in Deutschland, die für eine Entscheidung zum Kauf von Anteilen relevant sein können, und insbesondere keine erschöpfende Beschreibung spezifischer Fakten oder Umstände, die auf einen bestimmten Käufer zutreffen können. Diese Zusammenfassung basiert auf den zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Verkaufsprospekts geltenden Steuergesetzen der Bundesrepublik Deutschland, die sich rückwirkend ändern können. Da jede Klasse aufgrund ihrer Bedingungen, die im entsprechenden Abschnitt dieses Verkaufsprospekts erläutert sind, einer unterschiedlichen steuerlichen Behandlung unterliegen kann, enthält der folgende Abschnitt lediglich allgemeine Informationen über die mögliche steuerliche Behandlung. Potenziellen Käufern von Anteilen wird empfohlen, ihre eigenen Steuerberater hinsichtlich der steuerlichen Folgen des Kaufs, des Besitzes und der Veräußerung von Anteilen zu konsultieren, darunter hinsichtlich der Auswirkungen von staatlichen, kommunalen oder Kirchensteuern nach den Steuergesetzen der Bundesrepublik Deutschland und jedes Landes, in dem sie ansässig sind oder dessen Steuerrecht aus anderen Gründen für sie anzuwenden ist.

Die Gesellschaft investiert laufend mehr als 50 % des Bruttovermögens jedes der nachstehend aufgeführten Fonds in Beteiligungen im Sinne von § 2 Abs. 8 Investmentsteuergesetz („**InvStG**“), womit beabsichtigt ist, mit jedem börsennotierten Fonds die Kriterien eines „Aktienfonds“ im Sinne von § 2 Abs. 6 InvStG zu erfüllen:

China A-Shares Growth Fund,  
Dynamic Diversified Allocation Fund,  
Emerging Markets Growth Fund,  
Emerging Markets Leaders Fund,  
Emerging Markets Small Cap Growth Fund,  
Global Leaders Fund,  
Global Leaders Sustainability Fund,  
U.S. All Cap Growth Fund,  
U.S. Small-Mid Cap Core Fund und  
U.S. Small-Mid Cap Growth Fund.

Dieser Verkaufsprospekt enthält keine weiteren Informationen über die Besteuerung der Inhaber von Anteilen der Gesellschaft in Deutschland. Es wird darauf hingewiesen, dass Ausschüttungen der Gesellschaft, nicht ausgeschüttete Erträge der Gesellschaft, die den Anteilhabern aus steuerlicher Sicht zustehen, sowie etwaige Vorauszahlungen und Veräußerungsgewinne aus der Veräußerung und Rückgabe von Anteilen, der Übertragung des Eigentums an Anteilen und ähnlichen Fällen in der Bundesrepublik Deutschland steuerpflichtig sind und auch einer Kapitalertragsteuer (zuzüglich darauf entfallendem Solidaritätszuschlag und ggf. Kirchensteuer) unterliegen können. Anleger sollten zudem berücksichtigen, dass die Gesellschaft möglicherweise einer (Quellensteuer) auf ihre Ertragsquellen unterliegt, die an die Gesellschaft zurückerstattet werden kann oder nicht zurückerstattet werden kann, oder auf Ebene der in Deutschland ansässigen Anleger Anspruch auf eine Steuergutschrift haben kann.