

MULTIPARTNER SICAV

A SICAV UNDER LUXEMBOURG LAW

FULL PROSPECTUS

GENERAL PART: 19. AUGUST 2026

Special Part C:	GLOBAL ABSOLUTE RETURN	19 August 2026
Special Part D:	THE THREE JEWELS CORE WEALTH FUND	01 August 2024
Special Part E:	CARTHESIO FUNDS	19 August 2026
Special Part G:	BAM – CLASSIS – CRESCERE INSIEME	19 August 2026
Special Part Q:	QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	19 August 2026
Special Part T:	TATA INDIA EQUITY FUND	19 August 2026
Special Part V	KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND	19 August 2026
Special Part W:	KONWAVE GOLD EQUITY FUND	19 August 2026
Special Part X:	KONWAVE TRANSITION METALS FUND	19 August 2026

Subscriptions are validly made only on the basis of this Prospectus or the Key Investor Information Document in conjunction with the most recent annual report and the most recent semi-annual report where this is published after the annual report.

No information other than that contained in this Prospectus or in the Key Investor Information Document may be given.

TABLE OF CONTENTS

I. General Part

1.	Introductory remarks.....	5
2.	Organisation and management	7
3.	Investment objectives and policy.....	8
4.	Investor profile	8
5.	Investment limits.....	9
6.	Special investment techniques and financial instruments.....	15
6.1	Options on securities	15
6.2	Financial futures, swaps and options on financial instruments	15
6.3	Efficient portfolio management — other investment techniques and instruments	17
6.4	Securities lending	18
6.5	Securities repurchase agreements.....	19
6.7	Techniques and instruments for hedging currency risks	21
6.8	Structured products	21
6.9	Swaps and other financial derivatives with comparable characteristics	22
7.	Liquidity management instruments.....	26
8.	Sustainability risks	28
8.1	General information	28
8.2	Sustainability risks as part of the investment process.....	28
8.2.1	Instrument-specific considerations	29
8.2.2	Sustainability related data	30
8.3	Principal adverse impacts on sustainability.....	30
9.	The Company	30
10.	Custodian Bank	31
11.	Management Company	34
12.	Principal administrative and paying agent; registrar and transfer agent	35
13.	General information on investment advice and/or Investment Management.....	35
14.	Paying agents and representatives	35
15.	Distributors	36
16.	Co-management.....	37
17.	Description of Shares	38
18.	Issue of Shares.....	39
19.	Redemption of Shares.....	42
20.	Switching of Shares.....	45
21.	Distributions	46
22.	Calculation of net asset value	46
23.	Suspension of calculation of net asset value, and of the issue, redemption and switching of Shares.....	47
24.	Fees and costs	48

25.	Taxation	49
25.1	The Company	49
25.2	Shareholders	50
26.	General meeting and reporting.....	52
27.	Applicable law, jurisdiction.....	53
28.	Remuneration policy.....	53
29.	Documents for inspection	54
30.	Data protection information	54

II. Special Parts

1. Special Part C: Multipartner SICAV – GLOBAL ABSOLUTE RETURN
2. Special Part D: Multipartner SICAV – THE THREE JEWELS CORE WEALTH FUND
3. Special Part E: Multipartner SICAV – CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND
Multipartner SICAV – CARTHESIO REGULAE FUND
4. Special Part G: Multipartner SICAV – BAM – CLASSIS – CRESCERE INSIEME
5. Special Part Q: Multipartner SICAV – QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND
6. Special Part T: Multipartner SICAV – TATA INDIA EQUITY FUND
7. Special Part V Multipartner SICAV – KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND
8. Special Part W: Multipartner SICAV – KONWAVE GOLD EQUITY FUND
9. Special Part X: Multipartner SICAV – KONWAVE TRANSITION METALS FUND

1. INTRODUCTORY REMARKS

Multipartner SICAV ("the Company" or "Multipartner SICAV") is organised as a "*société d'investissement à capital variable*" (SICAV, open-ended investment company) on the basis of the valid version of the law of the Grand Duchy of Luxembourg dated 10 August 1915 ("the 1915 Law") and is authorised there as an undertaking for collective investments in transferable securities (UCITS) under Part I of the law dated 17 December 2010 ("the 2010 Law").

The Company has an "umbrella structure", which means that various subfunds ("Subfunds") reflecting different investment portfolios can be created and may be issued in different categories of shares. The shares in the Subfunds are offered for subscription by the distribution partners described in the applicable special part of this Prospectus. The Company is authorised to appoint different specialised financial service providers, each acting under the supervision of the Board of Directors (as described in the section "General Information on Investment Advisory / Investment Management"), as Investment Advisers or Investment Managers for one or more Subfunds.

This Prospectus is divided into a general part ("General Part"), which contains the provisions applicable to all Subfunds, and into special parts ("Special Parts"), which describe the individual Subfunds and contain the provisions applicable to each Subfund. The complete Prospectus contains all Subfunds in the Special Parts and is available for inspection by the shareholders at the registered office of the Company. The Prospectus can be supplemented or modified at any time. In such case, the shareholders will be informed accordingly.

In addition to the General Part and Special Part of the Prospectus, a key investor information document will be produced for each share category and handed to each purchaser before he/she subscribes to Shares ("Key Investor Information Document"). As of the time at which the Key Investor Information Document was created, each purchaser declares by subscribing to the shares that he/she has received the Key Investor Information Document prior to effecting the subscription.

Under the Law of 2010, the Company is authorised to produce one or more special prospectuses for the distribution of shares in one or more Subfunds or for one specific country of distribution. The special prospectuses always contain the General Part and the Special Part or Parts applicable in each case. Furthermore, they contain, as applicable, additional provisions of the country of distribution in which the Subfund or Subfunds concerned are authorised for distribution or are distributed.

The Board of Directors of the Company is authorised to issue shares ("Shares") without par value relating to the relevant Subfund, and as described in the section "Description of Shares" or in the relevant Special Part, both distributing and accumulating Shares ("Share Category") can be issued for each Subfund. The Company may issue Share Categories with different minimum subscriptions, dividend policies and fee structures. The respective Share Categories issued in a Subfund are defined in the relevant Special Part of the Subfund in question. The distribution of Shares of particular Subfunds or Share Categories can be restricted by the Company to certain countries. Furthermore the above-mentioned Share Categories can be established in different currencies.

Shares will be issued at prices that are expressed in the currency of the relevant Subfund or in the currency of the relevant Share Category. A selling fee may be charged – as described in the Special Parts. The subscription period and the subscription conditions for initial issue of each Subfund are detailed in the relevant Special Part. The Company may issue Shares in new, additional Subfunds at any time. The complete Prospectus and, where applicable, the relevant special Prospectuses will be amended accordingly.

Shares may be redeemed at a price described in the section "Redemption of Shares".

Subscriptions are only accepted on the basis of the valid Prospectus or the valid Key Investor Information Document in conjunction with (i) the most recent annual report of the Company or (ii) the most recent semi-annual report where this is published after the annual report.

Shares are offered on the basis of the information and descriptions of this Prospectus and the Key Investor Information Document and the documents mentioned in it. Other information or descriptions by any persons must be regarded as being unreliable.

This Prospectus, the Key Investor Information Document and any special prospectuses do not constitute an offer or advertisement in those jurisdictions in which such an offer or advertisement is prohibited, or in which persons making such an offer or advertisement are not authorised to do so, or in which the law is infringed if persons receive such an offer or advertisement.

Potential purchasers of Shares are responsible for informing themselves about the relevant foreign exchange regulations and the legal and tax regulations applicable to them.

The information in this Prospectus and in every special Prospectus complies with the current law and practices of the Grand Duchy of Luxembourg, and as such is subject to alteration.

In this Prospectus, figures in "Swiss Francs" or "CHF" refer to the currency of Switzerland; "US Dollars" or "USD" to the currency of the United States of America; "Euro" or "EUR" to the currency of the European Economic and Monetary Union; "£ Sterling" or "GBP" to the currency of Great Britain; "Japanese Yen" or "JPY" to the currency of Japan; "Singapore Dollars" or "SGD" to the currency of Singapore, "Australian Dollars" or "AUD" to the currency of Australia.

Because Shares in the Company are not registered in the USA in accordance with the United States Securities Act of 1933, they may neither be offered nor sold in the USA including the dependent territories unless such offer or such sale is permitted by way of an exemption from registration in accordance with United States Securities Act of 1933.

Shares in the Company may neither be offered nor sold to any US American benefit plan investor. For this purpose, a "benefit plan investor" means any (i) "employee benefit plan" within the meaning of Section 3(3) of the US Employee Retirement Income Security Act of 1974, as amended ("ERISA") that is subject to the provisions of Part 4 of Title I of ERISA, (ii) individual retirement account, Keogh Plan or other plan described in Section 4975(e)(1) of the US Internal Revenue Code of 1986, as amended, (iii) entity whose underlying assets include "plan assets" by reason of 25% or more of any class of equity interest in the entity being held by plans described in (i) and (ii) above, or (iv) other entity (such as segregated or common accounts of an insurance company, a corporate group or a common trust) whose underlying assets include "plan assets" by reason of an investment in the entity by plans described in (i) and (ii) above.

The individual Share Categories may be listed on the Luxembourg Stock Exchange.

2. ORGANISATION AND MANAGEMENT

The company has its registered office at 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

BOARD OF DIRECTORS OF THE COMPANY

Amélie Nakano	Chairman, Carne Group
Adrian Rennie	Director, Carne Group
Martin Jürg Peter	Director, Carne Group
Massimo Paolo Gentili	Independent Director

MANAGEMENT COMPANY

Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A., 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

BOARD OF DIRECTORS OF THE MANAGEMENT COMPANY

CHAIR

Veronica Buffoni	Chairperson, Carne Group
------------------	--------------------------

MEMBERS

Anouk Agnes	Independent Director
Jaqueline Ann O'Connor	Independent Director
John Anthony Cotter	Director, Carne Group
Cord Rodewald	Director, Carne Group

MANAGING DIRECTORS OF THE MANAGEMENT COMPANY

Christophe Douche	Managing Director, Risk
Selma Ulusoy	Managing Director, Compliance & AML/CFT
Quentin Gabriel	Managing Director, Portfolio Management
Ankit Jain	Managing Director, Branch Oversight
Stephane Bebrone	Managing Director, ICT
Gregory Kayl	Managing Director, UCI Administration and Distribution
N.J. Whelan	Managing Director, Finance
Shpresa Miftari	Managing Director, Valuation

CUSTODIAN BANK, CENTRAL ADMINISTRATION AGENT, PRINCIPAL PAYING AGENT, REGISTRAR AND TRANSFER AGENT

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

DISTRIBUTORS

The Company or the Management Company has appointed distributors and may appoint further distributors to sell the Shares in the various national legal systems.

AUDITOR OF THE ANNUAL FINANCIAL STATEMENTS

PricewaterhouseCoopers Soc. Coop., 2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg, has been appointed as auditor of the annual financial statements of the Company.

SUPERVISORY AUTHORITY IN LUXEMBOURG

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

Further information and documents on the Company and the individual Subfunds may also be consulted on the website www.carnegroup.com, where investors can also find a form for submitting complaints.

Additional information on the organisation of the individual Subfunds can be found in the relevant Special Part.

3. INVESTMENT OBJECTIVES AND POLICY

The investment objectives of the Board of Directors in relation to each individual Subfund are described in the relevant Special Part, in the section "Investment objectives and policy".

Where this Prospectus, and the Special Parts in particular, refer to a "recognised country", this means a member state of the Organisation for Economic Cooperation and Development ("OECD") and all other countries of Europe, North and South America, Africa, Asia and of the Pacific Rim (hereinafter "**recognised country**").

Further, the Subfunds will, in the pursuit of the investment objectives as described in the section "**Special investment techniques and financial instruments**", employ investment techniques and financial instruments in compliance with the guidelines and limits set according to Luxembourg law.

Although the Company will do its utmost to achieve the investment objectives of each Subfund, there can be no guarantee to what extent these objectives will be achieved. As a result, the net asset values of the Shares may become greater or smaller, and different levels of positive or also negative income may be earned.

The performance of the individual Subfunds is given in the Key Investor Information Document.

4. INVESTOR PROFILE

The investor profile of the individual Subfunds is described in the respective Special Part of the Prospectus.

5. INVESTMENT LIMITS

1. Investments in securities, money market instruments, deposits and derivatives

These investments comprise:

- (a) Transferable securities and money market instruments:
 - which are listed or traded on a regulated market (within the meaning of Directive 2004/39/EC);
 - which are traded on another regulated market in a member state of the European Union ("EU") that is recognised, open to the public and operates regularly;
 - which are officially listed on a securities exchange in a non-EU state¹ or are traded on another regulated market of a non-EU state that is recognised, open to the public and operates regularly;
 - resulting from new issues, provided the terms of issue contain an undertaking to apply for official listing on a securities exchange or another regulated market that is recognised, open to the public and operates regularly, and that the listing will be obtained within one year of the issue.
- (b) Sight deposits or deposits repayable on demand maturing in no more than 12 months with qualified credit institutions whose registered office is located in a member state of the EU or in a member state of the OECD or in a country that has ratified the resolutions of the Financial Actions Task Force ("FATF" or Groupe d'Action Financière Internationale; "GAFI") ("qualified credit institutions").
- (c) Derivatives, including equivalent cash-settled instruments, which are dealt in on a regulated market as specified in (a), first, second or third indent, and/or OTC (over the counter) derivatives provided that:
 - the underlying securities are instruments as defined by Article 41(1) of the Law of 2010 or are financial indices, interest rates, foreign exchange rates or currencies in which the Subfund may invest according to its investment objectives;
 - the counterparties in transactions with OTC derivatives are institutions subject to supervision belonging to the categories approved by the Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"); and
 - the OTC derivatives are subject to reliable and verifiable valuation on a daily basis and can be sold, liquidated or closed by an offsetting transaction at any time at the initiative of the Company at their fair value.
- (d) Shares in UCITS authorised in accordance with Directive 2009/65/EC and/or other UCIs within the meaning of Article 1(2), first and second indent of Directive 2009/65/EC ("UCITS Directive") having their registered office in a member state of the EU or a non-EU state, provided that:
 - such other UCIs are authorised in accordance with legal requirements that subject them to official supervision considered by the CSSF to be equivalent to that under the EU Community law and that there is sufficient guarantee of cooperation between the authorities;
 - the level of protection for investors of such other UCIs is equivalent to the level of protection for investors of a UCITS and in particular that the requirements for

¹ As described in Directive 2009/65/EC, a non-EU state is a country which is not a member of the EU.

segregation of the fund's assets, borrowing, lending and uncovered sales of transferable securities and money market instruments are equivalent to the requirements of Directive 2009/65/EC;

- semi-annual and annual reports are issued on the business activities of the other UCIs, which enable an assessment of the assets and liabilities, income and operations over the reporting period;
- the UCITS or this other UCI, whose Units are to be acquired, may, according to its constitutional documents, invest in total no more than 10% of its net asset value in Units of other UCITS or other UCIs.

If the Company purchases Units in other UCITS and/or other UCIs that are managed directly or indirectly by the same Management Company or by another company to which the Management Company is linked by common administration or control, or by a significant direct or indirect shareholding, the Management Company or the other company may not charge the Company any fees for subscription or redemption of Units in other UCITS and/or UCIs.

A Subfund may invest in other Subfunds of the Company, subject to the prerequisites laid down in Article 181 paragraph 8 of the Law of 2010.

(e) Money market instruments that are not traded on a regulated market and come under the definition of Article 1 of the Law of 2010, provided the issue or issuer of these instruments is itself subject to regulations governing the protection of deposits and investors, and provided that:

- they are issued or guaranteed by a central governmental, regional or local authority or the central bank of an EU member state, by the European Central Bank, the EU or the European Investment Bank, a non-EU state or, in the case of a Federal State, one of the states making up the federation, or by a public international institution to which at least one EU member state belongs; or
- they are issued by an undertaking whose securities are traded on the regulated markets referred to in 1. (a); or
- they are issued or guaranteed by an institution subject to supervision in accordance with the criteria defined by EU Community law, or by an institution that is subject to and complies with prudential rules that, in the opinion of the CSSF, are at least as stringent as those under EU Community law; or
- they are issued by other issuers belonging to a category approved by the CSSF provided that investments in such instruments are subject to investor protection regulations that are equivalent to those of the first, second or third indent and provided the issuer is either a company with own funds of at least EUR ten (10) million, which presents and publishes its annual accounts in accordance with the provisions of the 4th Directive 78/660/EEC, or an entity within a group comprising one or more companies listed on an official stock exchange that is dedicated to the financing of this group, or is an entity that is dedicated to the financing of securitisation vehicles that benefit from a banking liquidity line.

(f) However:

- the Company may invest no more than 10% of the net asset value per Subfund in transferable securities and money market instruments other than those referred to in (a) to (e);
- the Company may not acquire precious metals or certificates representing them.

- (g) The Company may hold ancillary liquid assets.

2. Investment restrictions

- (a) The Company may invest no more than 10% of the net asset value of each Subfund in transferable securities or money market instruments of one and the same issuer. The Company may invest no more than 20% of the net asset value per Subfund in deposits made with one and the same institution.

The risk of default in OTC-derivatives transactions conducted by the Company must not exceed the following percentages:

- 10% of the net asset value of each Subfund when the counterparty is a qualified credit institution;
- and otherwise 5% of the net asset value of each Subfund.

In the case of non-sophisticated UCITS, the aggregate risk associated with derivatives is determined by using the *Commitment* Approach, and in the case of sophisticated UCITS by means of a model approach (*Value-at-risk* model), which takes into account all general and specific market risks that may lead to a significant change in the value of the portfolio. If a Subfund applies a Value-at-risk (VaR) method to calculate its aggregate risk, the calculation of the VaR is made on the basis of a confidence interval of 99%. The holding period for the calculation of the total risk corresponds to one month (20 days).

The calculation of the aggregate risk is done for the respective Subfund, either using the Commitment Approach or according to the VaR model (absolute or relative VaR with the corresponding benchmark), as listed in the table below.

Subfunds	Relative VaR/Absolute VaR/Commitment	Benchmark used to calculate the risk exposure (only in case of relative VaR)
BAM – CLASSIS – CRESCERE INSIEME	Commitment	n/a
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	Commitment	n/a
CARTHESIO REGULAE FUND	Commitment	n/a
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	Commitment	n/a
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	Commitment	n/a
KONWAVE TRANSITION METALS FUND	Commitment	n/a
KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND	Commitment	n/a
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	Commitment	n/a
TATA INDIA EQUITY FUND	Commitment	n/a
THE THREE JEWELS CORE WEALTH FUND	Commitment	n/a

The aggregate risk of the underlying instruments must not exceed the investment limits set out in (a) to (f). The underlying instruments of index-based derivatives do not have to be taken into account when calculating these investment limits. If a derivative is embedded in a transferable security or a money market instrument, it must be taken into account for the purpose of the provisions of this section.

- (b) The total value of the issuers' securities and money market instruments in which a Subfund invests more than 5% of its net asset value must not exceed 40% of its net asset value. This limitation does not apply to deposits or OTC derivative transactions made with financial institutions subject to prudential supervision.

- (c) Irrespective of the individual maximum limits under (a), a Subfund may invest no more than 20% of its net asset value with a single institution in a combination of:
- transferable securities or money market instruments issued by this institution and/or
 - deposits made with this institution and/or
 - OTC derivatives acquired from this institution.
- (d) The upper limit stated in (a), first sentence, is raised to 35% if the transferable securities or money market instruments are issued or guaranteed by an EU member state or by its public local authorities, by a non-EU state or by public international institutions of which at least one EU member state is a member.

- (e) The upper limit stated in (a), first sentence, is raised to 25% for certain debt securities when they are issued by a credit institution having its registered office in an EU member state and which is subject, by law, to special prudential supervision designed to protect investors in debt securities. In particular, the income deriving from the issue of these debt securities must be invested in conformity with the legal regulations in assets which, during the whole term of the debt securities sufficiently cover the liabilities resulting therefrom, and which are intended to be used on a priority basis for repayment of the principal and interest that would be due in the event of default by the issuer.

If a Subfund invests more than 5% of its net asset value in the debt securities referred to in the above paragraph and which are issued by a single issuer, the total value of such investments may not exceed 80% of the net asset value of the Subfund concerned.

- (f) The transferable securities and money market instruments mentioned in (d) and (e) are not taken into account when applying the investment limit of 40% laid down in (b).

The limits stated in (a) to (e) may not be combined; therefore investments made in accordance with (a) to (e) in transferable securities or money market instruments of one and the same issuer or in deposits with said issuer or in derivatives made with that issuer may under no circumstances exceed 35% of the net asset value of a Subfund.

Companies that belong to the same group for the purpose of drawing up the consolidated accounts as defined in Directive 83/349/EEC or in accordance with recognised international accounting rules are regarded as a single issuer for the purpose of calculating the above-mentioned investment limits.

The investments by a Subfund in transferable securities and money market instruments within the same group may cumulatively not exceed 20% of its net asset value, this being without prejudice to (e) above.

- (g) **Notwithstanding paragraphs (a) to (f), the Company is authorised in accordance with the principle of risk diversification to invest up to 100% of the net asset value of a Subfund in transferable securities and money market instruments of different issues, which are issued or guaranteed by an EU member state or by its local or regional authorities, by an OECD member state or by public international organisations of which at least one EU member state is a member, but subject to the proviso that the Subfund must hold transferable securities and money market instruments of at least six different issues, whereby the transferable securities and money market instruments of a single issue may not account for more than 30% of the net asset value of the Subfund concerned.**
- (h) Without prejudice to the investment limits laid down in paragraph (j), the upper limit laid down in paragraph (a) for investments in Shares and/or debt securities issued by one and the same issuer may be raised to a maximum of 20% when the investment strategy of a Subfund

is to replicate a particular stock or debt securities index recognised by the CSSF. This depends on the following conditions:

- that the composition of the index is sufficiently diversified;
- that the index represents an adequate benchmark for the market to which it refers;
- that the index is published in an appropriate manner.

The limit laid down in the previous paragraph is raised to 35% where this is justified by exceptional market conditions, in particular in regulated markets in which certain transferable securities or money market instruments are highly dominant. An investment up to this upper limit is permitted only for a single issuer.

- (i) A Subfund may acquire units of target funds as defined in section 5.1 (d) above, up to a maximum of 10% of its net asset value if no investments in target funds beyond this limit are permitted in the relevant Special Part of the Prospectus. However, if a Special Part of the Prospectus permits investments in target funds for more than 10% of the net asset value of a Subfund, the Subfund may not

- invest more than 20% of its net asset value in one and the same target fund; and
- invest more than 30% of its net asset value in Units of target funds that are not UCITS.

When applying these investment limits, each Subfund of a target fund is to be regarded as an independent issuer.

(j)

- (A) The Company or the Management Company acting in connection with all of the investment funds which it manages and which qualify as a UCITS, may not acquire any shares carrying voting rights which would enable it to exercise significant influence over the management of an issuer.

- (B) Moreover the Company may acquire for the respective Subfund no more than:

- 10% of the non-voting shares of one and the same issuer;
- 10% of the debt securities of one and the same issuer;
- 25% of the Units of one and the same target fund;
- 10% of the money market instruments of one and the same issuer.

The limits laid down in the second, third and fourth indents may be disregarded at the time of acquisition, if at that time the gross amount of debt securities or money market instruments or the net amount of the shares in issue cannot be calculated.

Paragraphs (A) and (B) shall not apply:

- to transferable securities and money market instruments issued or guaranteed by an EU member state or its local or regional authorities;
- to transferable securities and money market instruments issued or guaranteed by a non-EU state;

- to transferable securities and money market instruments issued by public international institutions of which one or more EU member states are members;
- to shares held by the Company in the capital of a company incorporated in a non-EU state that invests its assets mainly in securities of issuers having their registered office in that state, if under the legislation of that state, such a shareholding is the only way in which the Company can invest in the securities of issuers of that state. However, this derogation shall only apply if the investment policy of the company from the non-EU state does not exceed the limits laid down in (a) to (f) and (i) and (j) (A) and (B). Where the limits set in (a) to (f) and (i) are exceeded, (k) *mutatis mutandis* shall apply;
- to shares held by the Company alone or together with other UCIs in the capital of subsidiary companies which, exclusively on its own or their behalf, carry on only the business of management, consulting or marketing in the country in which the subsidiary is located, with regard to the redemption of Shares at the investors' request.

(k)

- (A) The Company need not comply with the limits laid down herein when exercising subscription rights attaching to transferable securities and money market instruments which form part of its assets. While ensuring observance of the principle of risk diversification, each Subfund may derogate from the rules set out in (a) to (h) for a period of six months following the date of its admission.
- (B) If the Company exceeds the limits referred to in (A) for reasons beyond its control or as a result of the exercise of subscription rights, it must adopt as a priority objective for its sales transactions the remedying of that situation, taking due account of the interests of its shareholders.

(l)

- (A) The Company may not borrow. However, the Company may acquire foreign currencies by means of a "back-to-back" loan.
- (B) By way of derogation from paragraph (A), the Company may, per Subfund, (i) borrow up to 10% of its net asset value, provided that the borrowing is on a temporary basis, and (ii) borrow up to 10% of its net asset value, provided that the borrowing is to make possible the acquisition of real estate essential for the direct pursuit of its business; in no case may such borrowings and those referred to in (i) together exceed 15% of the net asset value concerned.

- (m) The Company and the custodian bank may not grant loans or act as guarantor for third parties for the account of the Subfund, without prejudice to points (a) to (e) under item 1. This shall not prevent the Company from acquiring transferable securities, money market instruments or units of target funds or financial instruments referred to in (c) and (e) in item 1 which are not yet fully paid.
- (n) The Company and the custodian bank may not carry out any uncovered sales of transferable securities, money market instruments, units of target funds or financial instruments referred to in (c) and (e) in item 1 for the account of the Subfunds.
- (o) Additional liquid assets may amount to up to 20% of the total assets of the relevant Subfund of the Company. These additional liquid assets are limited to demand deposits, such as cash, which are held in the current bank accounts of the respective Subfund of the Company and are available at all times. The 20% limit may only be exceeded temporarily for an absolutely necessary period if circumstances so require due to exceptionally unfavourable market

conditions (e.g. wars, terrorist attacks, health crises or other similar events), and if such an excess is justified taking into account the best interests of the investors.

The Company may invest in liquid assets for liquidity purposes, i.e. in money market instruments and as defined in Section 5 as well as in money market funds and overnight deposits.

3. Further investment guidelines

- (a) The Company will not invest in securities that entail unlimited liability.
- (b) The fund's assets must not be invested in real estate, precious metals, precious metal contracts, commodities or commodity contracts.
- (c) The Company can implement further investment restrictions in order to comply with the requirements in countries in which Shares shall be offered for sale.

6. SPECIAL INVESTMENT TECHNIQUES AND FINANCIAL INSTRUMENTS

In the interests of efficient management or for hedging purposes, the Company may make use of the following investment techniques and financial instruments for each Subfund. If foreseen accordingly in the Special Part of this Prospectus, the Company may also use derivative financial instruments ("derivatives") for investment purposes. It must comply with the investment restrictions stated in Part I of the Law of 2010 Law at all times and in the section "Investment limits" in this Prospectus and must in particular take account of the fact that the underlyings of derivatives and structured products used by each Subfund have to be taken into account in the calculation of the investment limits stated in the previous section. The Company, when using special investment techniques and financial instruments, will at all times observe the investment limits as specified by the requirements of the CSSF Ordinance 10-04 and by the Luxembourg or European regulations as issued from time to time.

In respect of each Subfund, the Company will also take into account the requirement to maintain an appropriate level of liquidity when employing special investment techniques and financial instruments (particularly in the case of derivatives and structured products).

6.1 OPTIONS ON SECURITIES

For each Subfund and regarding the permitted investments, the Company may buy and sell call or put options as long as they are traded on a regulated market, or over the counter (OTC) options, provided the contracting parties of such transactions are first class financial institutions specialising in transactions of this kind.

6.2 FINANCIAL FUTURES, SWAPS AND OPTIONS ON FINANCIAL INSTRUMENTS

Subject to the exceptions mentioned below, futures and options on financial instruments are, as a matter of principle, limited to contracts traded on regulated markets. OTC derivatives may only be concluded if the counterparties are first class financial institutions which specialise in transactions of this kind.

a) Hedges against market risks and risks connected with stock market performance

For the purpose of hedging against poor market performance, the Company may, for each Subfund, sell futures contracts and call options on share price indexes, bond market indexes or other indexes or financial instruments, or buy put options on share price indexes, bond market indexes or other indexes, or buy financial instruments or enter into swaps in which the payments between the Company and the counterparty depend on the performance of certain share price indexes, bond market indexes or other indexes or financial instruments.

Since these call and put transactions are for hedging purposes, there must be a sufficient correlation between the structure of the securities portfolio to be hedged and the composition of the stock index employed.

b) Hedges against interest-rate risks

For the purpose of hedging against the risks associated with changes in interest rates, the Company may sell interest rate futures contracts and call options on interest rates, buy put options on interest rates and enter into interest rate swaps, forward rate agreements and options on interest rate swaps (swaptions) with first class financial institutions specialising in such transactions as part of OTC transactions for each Subfund.

c) Hedges against inflation risks

For the purpose of hedging against risks resulting from an unexpected rise in inflation, the Company may conclude so-called inflation swaps with first class financial institutions specialising in this type of transaction as part of OTC transactions or make use of other instruments to hedge against inflation for each Subfund.

d) Hedges against credit default risk and the risk of a deterioration in a borrower's credit standing

For the purpose of hedging against credit default risk and the risk of losses owing to a deterioration in the borrower's credit standing, the Company may engage in credit options, credit spread swaps ("CSS"), credit default swaps ("CDS"), CDS (index) baskets, credit-linked total return swaps and similar credit derivatives for each Subfund with first class financial institutions specialising in such transactions as part of OTC transactions.

e) Non-hedging transactions ("active management")

The Company may buy and sell futures contracts and options on all types of financial instruments for each Subfund.

The Company can also enter into interest and credit swaps (interest rate swaps, credit spread swaps ("CSS"), credit default swaps ("CDS"), CDS (index) baskets etc.), inflation swaps, options on interest rate and credit swaps (swaptions), but also swaps, options or other transactions in financial derivatives in which the Company and the counterparty agree to swap performance and/or income (total return swaps etc.) for each Subfund. This also comprises Contracts for Difference – ("CFD"). A contract for difference is a contract between two parties—the buyer and the seller—that stipulates that the seller will pay the buyer the difference between the current value of an asset (a security, instrument, basket of securities or index) and its value at the time the contract is concluded. If the difference is negative, the buyer owes the seller the (corresponding) payment. Contracts for difference allow the Subfunds to take synthetic long or short positions with a variable collateral provision, where - unlike with futures contracts - the maturity date and the size of the contract are not fixed. The counterparties must be first class financial institutions that specialise in such transactions.

f) Securities forward settlement transactions

In the interests of efficient management or for hedging purposes, the Company may conclude futures transactions with brokers/dealers acting as market makers in such transactions, provided they are first-class financial institutions specialising in transactions of this kind and participate in the OTC markets. The transactions in question involve the purchase or sale of securities at their current price; delivery and settlement then take place on a later date that is fixed in advance.

Within an appropriate period in advance of the transaction settlement date, the Company can arrange with the broker/dealer concerned either for it to sell or buy back the securities or for it to extend the time-limit for a further period, all realised profits or losses on the transaction being paid

to the broker/dealer or paid by the latter to the Company. However, the Company concludes purchase transactions with the intention of acquiring the securities in question.

The Company may pay the normal charges contained in the price of the securities to the broker/dealer concerned in order to finance the costs incurred by the broker/dealer owing to the later settlement.

6.3 EFFICIENT PORTFOLIO MANAGEMENT — OTHER INVESTMENT TECHNIQUES AND INSTRUMENTS

In addition to investments in derivatives, the Company may also make use of other investment techniques and instruments based on securities and money market instruments such as repurchase agreements (repurchase or reverse repurchase transactions) and securities lending transactions pursuant to the terms of the CSSF Circular 08/356 (as last amended and any replacement circular) and the Guidelines of the European Securities and Markets Authority ESMA/2012/832, as implemented in Luxembourg by the CSSF Circular 13/559 (as last amended by the CSSF Circular 14/592), as well as any other guidelines introduced in this regard. Investment techniques and instruments based on securities and money market instruments that are used for the purposes of efficient portfolio management, including derivatives that are not used for direct investment purposes, shall fulfil the following criteria:

- a) they are economically appropriate insofar as they are used in a cost-effective manner;
- b) they are used with one or more of the following specific objectives;
 - i. Risk reduction;
 - ii. Cost reduction;
 - iii. Generation of additional capital or income for the Company, coupled with a risk that is compatible with the risk profile of the Company and the relevant Subfunds of the Company as well as the risk diversification rules applicable to them;
- c) their risks are adequately documented through the Company's risk management procedures; and
- d) they must not result in a change in the stated investment objective of the Subfund or be coupled with significant additional risks compared with the general risk strategy described in the Prospectus or Key Investor Information Document.

The techniques and instruments available for the purpose of efficient portfolio management are explained in the following section and are subject to the conditions described below.

Furthermore, such transactions may be conducted in relation to 100% of the assets held by the Subfund concerned, provided (i) they remain on an appropriate scale or the Company is entitled to demand the return of the loaned securities to ensure that it is in a position to meet its redemption obligations at all times, and (ii) such transactions do not jeopardise the management of the assets of the Company in accordance with the investment policy of the Subfund concerned. The risk is monitored in accordance with the Company's risk management procedures.

The use of efficient portfolio management can potentially have a negative effect on shareholder returns.

Efficient portfolio management can result in direct and indirect operating costs that are deductible from income. These costs will not contain any hidden fees.

Care shall also be taken to ensure that efficient portfolio management does not result in conflicts of interest that are detrimental to the investors.

6.4 SECURITIES LENDING

For the purposes of generating additional capital or income or reducing costs and risks in the context of a standardised system and pursuant to the provisions of the CSSF Circular 08/356, (as last amended and any replacement circular) and the Guidelines of the European Securities and Markets Authority ESMA/2012/832 and other guidelines introduced in this regard, the Company is permitted to lend securities of a Subfund to third parties (up to a maximum of 100% of the estimated total value of the instruments of the Subfund, provided the Company has the right to terminate the contract at any time and recover the lent securities), although such transactions may only be carried out through recognised clearing houses such as Euroclear or Clearstream SA or other recognised national clearing houses or using highly rated financial institutions specialised in this type of transaction, and according to their terms of business. The counterparty to the securities lending agreement must be subject to prudential supervision rules considered by the CSSF as equivalent to those prescribed by EU Community law. The rights to refund must in principle be protected by collateral security to a value which, at the time the contract is entered into and throughout the lending term, at least corresponds to the estimated total value of the relevant lent securities; this can be done through the provision of collateral security in the form of fixed-term deposits or securities that are issued or guaranteed by OECD member states, their local authorities or institutions of a supranational or regional character, or by other highly rated issuers, or else through the provision of collateral security in the form of shares in highly rated companies (on condition that hedging is provided against any fall in price between the time the collateral security is created and the time the lent security in question is returned), with such collateral security remaining blocked, on behalf of the Company, until expiry of the applicable securities lending transaction. The collateral received is not reinvested.

The Company must have the right to terminate at any time any securities lending agreement into which it has entered or to recall any security that has been lent.

All income from efficient portfolio management techniques, after deduction of direct and indirect operating costs/fees, must be refunded to the Subfund concerned.

The associated services, such as in particular the custodian bank, lending agent, indemnification, consisting of a minimum amount and a percentage participation, as well as compensation for risk and collateral management, legal and IT support to the Management Company, are paid for out of the gross income from securities lending. The Management Company ensures that only prevailing market costs are applied. The rest of the income is credited in full to the Subfund concerned.

The Company shall further ensure that the volume of securities lending is maintained at an appropriate level or that the Company is entitled to have the lent securities returned in a manner that ensures that it is always in a position to meet its redemption obligations and that such transactions do not jeopardise the management of the assets of the Subfunds in accordance with its investment policy.

The risk exposures to a counterparty resulting from securities lending and OTC financial derivatives should be combined in order to calculate the counterparty risk pursuant to the Section "Risks in conjunction with the use of derivatives and other special investment techniques and financial instruments".

Non-cash collateral received may not be sold, re-invested or pledged during the term of the transaction. Cash collateral received should only be:

- placed on deposit with credit institutions described in Article 50(f) of the UCITS Directive;
- invested in high-quality government bonds;
- used for reverse repurchase agreements provided they comprise transactions with credit institutions that are subject to supervision and the Company can demand the return of the full amount accrued at any time;

- invested in short-term money market funds as defined in the CESR's Guidelines on a Common Definition of European Money Market Funds.

Re-invested cash collateral must be diversified in accordance with the diversification requirements applicable to non-cash collateral.

Please refer to the section "Risks associated with the use of derivatives and other special investment techniques and financial instruments" for further risk indicators.

REGULATION (EU) 2015/2365 ON TRANSPARENCY OF SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS AND REUSE AND AMENDING REGULATION (EU) No 648/2012

Unless otherwise stated, the proportion of a Subfund's assets that can be subject to Securities Lending is maximum 60% of that Subfund's net asset value. At the time of preparation of this Prospectus, none of the Subfunds engages in Securities Lending.

6.5 SECURITIES REPURCHASE AGREEMENTS

The Company may, taking into account the provisions of the CSSF Circular 08/356 and the investment policy of the relevant Subfund, engage in repurchase agreements ("Repurchase Agreements") and reverse repurchase agreements ("Reverse Repurchase Agreements") for that Subfund involving the purchase and sale of securities where the seller has the right or obligation to repurchase the securities sold from the buyer at a fixed price and within a certain period stipulated by both parties upon conclusion of the agreement.

The Company may effect repurchase transactions either as a buyer or a seller. However, any transactions of this kind are subject to the following guidelines:

- Securities may only be purchased or sold under a repurchase agreement if the counterparty is a first class financial institution specialising in transactions of this kind and is subject to prudential supervision rules considered by the CSSF as equivalent to those prescribed by EU Community law.
- As long as the repurchase agreement is valid, the securities bought cannot be sold before the right to repurchase the securities has been exercised or the repurchase period has expired.
- In addition, it must be ensured that the volume of repurchase agreements of each Subfund is structured in such a way that the Subfund can meet its redemption obligations towards its shareholders at any time.

If the Company agrees repurchase transactions for a Subfund, it must be able to either recall the underlying securities or terminate the transaction at any time. Forward repurchase agreements that do not exceed seven days should be considered as transactions that allow the assets to be recalled at any time by the Company.

Where the Company enters into reverse repurchase agreements, it must be able to demand the return of the full amount or terminate the reverse repurchase agreement either on the basis of the total amount accrued or at a mark-to-market value. Where the return of the amount can be demanded at a mark-to-market value at any time, the mark-to-market value of the reverse repurchase agreement must be used to calculate the net asset value. Forward reverse repurchase agreements of up to a maximum of seven days are considered to be transactions where the Company can demand the return of the assets at any time. The Company must publish the total amount of securities repurchase agreements outstanding at the reference date in its annual and semi-annual reports.

At the time of preparation of this Full Prospectus, none of the Company's Subfunds were invested in repurchase agreements, in accordance with Regulation (EU) 2015/2365 on the transparency of securities financing transactions and with Regulation (EU) No 648/2012 in its original and

subsequent amended versions. Should this change in the future, the Prospectus will be amended accordingly at the time of the next submission.

6.6 MANAGEMENT OF COLLATERAL FOR OTC DERIVATIVES AND EFFICIENT PORTFOLIO MANAGEMENT TECHNIQUES

The following provisions are in line with the requirements of the Guidelines of the European Securities and Markets Authority ESMA/2012/832, which may be amended in future.

1. Collateral accepted in connection with OTC derivative transactions and techniques for efficient portfolio management, for instance as part of a securities purchase agreement or securities lending transaction, must meet all the following criteria at all times:
 - (a) Liquidity: Any collateral received other than cash should be highly liquid and traded on a regulated market or multilateral trading facility with transparent pricing in order that it can be sold quickly at a price that is close to pre-sale valuation. In addition, the collateral accepted should meet the provisions of Article 48 of the Law of 2010.
 - (b) Valuation: The collateral must be valued on each trading day. Assets that exhibit a high degree of price volatility should only be accepted as collateral if suitable conservative valuation discounts (haircuts) are applied.
 - (c) Credit rating of the issuer: The issuer of the collateral should exhibit a high credit rating.
 - (d) Correlation: The collateral should be issued by a legal entity that is independent of the counterparty and does not exhibit a high correlation with the development of the counterparty.
 - (e) Diversification: Collateral should be sufficiently diversified in terms of countries, markets and issuers. The criteria of sufficient diversification in terms of the concentration of the issuers is deemed to be fulfilled when a Subfund receives a collateral basket from the counterparty, in which the maximum exposure towards a particular issuer does not exceed 20% of the net asset value. Where a Subfund has different counterparties, the various collateral baskets should be aggregated in order to calculate the 20% limit for exposure to a single issuer.

 By way of derogation from this sub-paragraph, the Subfunds may be fully collateralised in different transferable securities and money market instruments issued or guaranteed by a Member State, one or more of its local authorities, a non-Member State or a public international body to which one or more Member States belong. Such Subfunds should receive securities from at least six different issues, but securities from any single issue should not account for more than 30% of the Subfund's net asset value. Subfunds that intend to be fully collateralised in securities issued or guaranteed by a Member State should disclose this fact in the respective Special Part of the Prospectus. Subfunds should also identify the Member States, local authorities or public international bodies issuing or guaranteeing securities that they are able to accept as collateral for more than 20% of their net asset value.
 - (f) Immediate availability: The Company must have the ability to sell the collateral accepted at any time without reference to the counterparty or approval by the counterparty.
2. Without prejudice to the aforementioned criteria, permissible collateral for each Subfund must meet the following requirements:
 - (a) liquid assets such as cash or short-term bank deposits, money market instruments pursuant to Directive 2007/16/EC of 19 March 2007, documentary credits or demand guarantees issued by a first-class credit institution not linked to the counterparty;

- (b) bonds issued or guaranteed by a member state of the OECD,
- 3. In the event of a transfer of rights, the collateral accepted must be held in safekeeping by the custodian bank or its representative. Where there is no transfer of rights, the collateral may be held in safekeeping by a third party that is subject to supervision and has no connection whatsoever with the collateral provider.
- 4. The Company has introduced a haircut strategy for each asset category that it accepts as collateral. A haircut is a discount on the value of an item of collateral in order to account for deterioration in the valuation or liquidity profile of an item of collateral over time. The haircut strategy takes into account the characteristics of each asset category, including the credit rating of the collateral issuer, the price volatility of the collateral and results of the stress tests conducted in connection with the safekeeping of the collateral. Without prejudice to the existing transactions with the respective counterparty, which may include minimum amounts for the transfer of collateral, the Company intends that collateral received, as defined in no. 2b), is adjusted by a valuation discount of at least 2%, which should correspond to the counterparty risk at least, in accordance with the haircut strategy.
- 5. Risks and potential conflicts of interest in conjunction with OTC derivatives and efficient portfolio management
 - (a) OTC derivative transactions, efficient portfolio management and the administration of collateral involve certain risks. Further information on this subject can be found in this Prospectus in the sections "Risks associated with the use of derivatives and other special investment techniques and financial instruments" and in particular under the risks in connection with derivatives, counterparty risk and counterparty risk vis-à-vis the custodian bank. These risks can expose shareholders to an increased risk of loss.
 - (b) The combined counterparty risk from a transaction with OTC derivatives or techniques for efficient portfolio management must not exceed 10% of the Subfund's assets where the counterparty is a bank domiciled in the EU or in a country in which supervisory rules are equivalent to those of the EU in the view of the Luxembourg supervisory authority. In all other cases, this limit is 5%.

6.7 TECHNIQUES AND INSTRUMENTS FOR HEDGING CURRENCY RISKS

For the purpose of hedging against currency risks the Company may at a stock exchange or on another regulated market, or in the context of OTC transactions, conclude currency futures contracts, sell currency call options or buy currency put options in order to reduce *exposure* in the currency that is deemed to present a risk or to completely eliminate such risk and to shift into the reference currency or into another of the permissible currencies that is deemed to present less risk for each Subfund.

The Company may also sell or exchange (currency swaps) currency forwards through OTC transactions with first-class financial institutions specialising in such transactions.

6.8 STRUCTURED PRODUCTS

The Company may make use of structured products for each Subfund for the purposes of efficient management or hedging. The range of structured products, in particular, includes credit-linked notes, equity-linked notes, performance-linked notes, index-linked notes and other notes whose performance is linked to underlying instruments permitted pursuant to Part I of the 2010 Law and its implementing provisions. In such transactions, the counterparty must be a first-class financial institution specialising in these types of transactions. Structured products are composite products. Derivatives and/or other investment techniques and instruments may also be embedded in structured products. Consequently, in addition to the risk characteristics of securities, the risk characteristics of derivatives and other investment techniques and instruments must be taken into account. In general, they are subject to the risks of the underlying markets or underlying instruments. Depending on their structure, they may be more volatile and thus entail greater risk

than direct investments and as a result of price movements for the underlying market or instrument, there is also the risk of a loss of income or even a total loss of the capital invested.

6.9

SWAPS AND OTHER FINANCIAL DERIVATIVES WITH COMPARABLE CHARACTERISTICS

The Subfunds may invest in total return swaps or other derivatives with comparable properties, which can be defined as follows:

- The underlyings of the total return swaps or other financial instruments with similar characteristics comprise in particular individual equities or bonds, baskets of equities or bonds or financial indices permitted in accordance with para. 48–61 of the ESMA Guidelines 2012/832. The components of the financial indices include equities, bonds and derivatives on commodities. The investment policy of the various Subfunds includes additional details on the use of total return swaps or other financial instruments with similar characteristics based on underlyings or strategies other than those described above.
- Counterparties to such transactions are regulated financial institutions that have a good credit rating and are specialised in this type of transaction.
- Default by a counterparty may have a negative influence on shareholder returns. The investment manager intends to minimise the settlement risk of the counterparties by only selecting counterparties that have a good credit rating and by monitoring the development of counterparty ratings. Furthermore, these transactions are only concluded on the basis of standardised framework agreements (ISDA with credit support annex, German framework agreement with collateralisation annex etc.). The Credit Support Annex or collateralisation annex defines the conditions under which collateral is transferred to or received from the counterparty in order to reduce the default risk associated with derivative positions and thus the negative impact on the return for shareholders should a counterparty default.
- In the case of total return swaps or other derivatives with comparable properties, the counterparties have no discretionary power with regard to how the portfolio of a Subfund is composed or managed or with regard to the underlyings of these financial derivatives. Similarly, the counterparty's consent is not required for the execution of such transactions. In the event of a deviation from this principle, the investment policy of the Subfunds contains further details.
- The total return swaps or derivatives with similar characteristics are included in the calculation of the specified investment limits.

Regulation (EU) 2015/2365 on transparency of securities financing transactions and reuse and amending Regulation (EU) No 648/2012

At the time of the preparation of this Prospectus, the following Subfunds employed total return swaps (included equity swaps and contracts for difference [CFDs]). The following table sets out the maximum and the expected percentage of the Subfunds' managed assets that could be subject to these instruments. Should this change in future, the Prospectus will be amended accordingly at the time of the next submission.

Subfunds	Total Return Swaps (including equity swaps and CFD)	
	Maximum value	Anticipated value
BAM – CLASSIS – CRESCERE INSIEME	50%	5%
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	10%	1%
CARTHESIO REGULAE FUND	30%	1%
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	40%	5%

Any type of assets can be subject to total return swaps, where such use is consistent with the investment policy of the relevant Subfund, provided nothing has been agreed to the contrary in this investment policy.

All revenues from total return swaps entered into by a Subfund, net of direct and indirect operating costs, will be returned to the relevant Subfund. The identities of the entities to which any direct and indirect costs and fees are paid shall be disclosed in the annual financial statements of the Company. These entities may include the Management Company, the custodian bank or entities related to the custodian bank. When selecting counterparties for these transactions, the respective investment manager may take into account whether such costs and fees are incurred at normal commercial rates.

6.10 INVESTMENTS IN FINANCIAL INDICES PURSUANT TO ARTICLE 9 OF THE GRAND DUCAL ORDINANCE OF 8 FEBRUARY 2008

The Company may invest in derivatives of which the underlyings replicate indices. The Company may also raise the diversification limits for an index component pursuant to Article 44 of the Law of 2010.

The raising of the diversification limits can occur in unusual market conditions when one or more components of the index acquires a dominant position within a particular market, sector or segment. A dominant position can arise due to special economic and market developments but also market, sector or segment-specific limitations. Further details are given in the investment policy of the Subfunds concerned.

The Company shall invest in derivative financial instruments with indices as their underlying that generally include a half-yearly or yearly adjustment of the index composition ("rebalancing frequency"). A distinction should be made between the following cases:

- For exchange-traded derivatives, the rebalancing of the index composition merely results in changes in the calculation and has no direct or indirect impact on the costs of the Subfunds concerned.
- In the case of OTC derivatives, the counterparty does not usually hold the index component physically and instead secures its position primarily via derivative instruments. Should transactions take place as a consequence of the rebalancing of the index composition, this is carried out on highly liquid derivative markets to ensure that the impact on the costs of the Subfunds concerned remains minimal.

In the case of investments in commodity indices, the following rules also apply:

Commodity indices contain a representative, balanced selection of commodities from the entire commodities universe as well as futures. This representative, balanced selection of commodities reflects the existence of several commodities. Investments in individual commodity indices are excluded. The correlation of various index components is taken into account when evaluating commodity indices.

6.11 RISKS ASSOCIATED WITH THE USE OF DERIVATIVES AND OTHER SPECIAL INVESTMENT TECHNIQUES AND FINANCIAL INSTRUMENTS

Prudent use of these derivatives and other special investment techniques and financial instruments may provide advantages but does also entail risks which differ from those of the more conventional forms of investment and in some cases may be even greater. The following is a general outline of important risk factors and other aspects relating to the use of derivatives and other special investment techniques and financial instruments and about which the shareholders should be informed before investing in a Subfund.

- **MARKET RISKS:** These risks are general in nature and are present in all types of investments; the value of a particular financial instrument may change in a way that can be detrimental to the interests of a Subfund.

- **MONITORING AND CONTROL:** Derivatives and other special investment techniques and financial instruments are specialised products which require different investment techniques and risk analyses than equities or bonds. The use of derivatives requires not just knowledge of the underlying instrument, but also of the derivative itself, although the performance of the derivative cannot be monitored under all possible market conditions. In particular, the complexity of such products and their use require suitable control mechanisms to be set up for monitoring the transactions and the ability to assess the risks of such products for a Subfund and to estimate the trends in prices, interest rates and exchange rates.
- **LIQUIDITY RISKS:** Liquidity risks arise when a certain stock is difficult to acquire or sell. In large-scale transactions or when markets are partially illiquid (e.g. where there are numerous individually agreed instruments) it may not be possible to execute a transaction or close out a position at an advantageous price.
- **COUNTERPARTY RISKS:** There is a risk that a counterparty will not be able to fulfil its obligations (performance risk) and/or that a contract will be cancelled, e.g. due to bankruptcy, subsequent illegality or a change in the tax or accounting regulations since the conclusion of the OTC derivative contract and/or that the counterparty will fail to meet one of its financial obligations or liabilities towards the Subfund (credit risk). This affects all counterparties with which derivative, securities repurchase, reverse repurchase or securities lending agreements are entered into. Trading in non-collateralised derivatives results in direct counterparty risk. The Subfund in question minimises a large part of its counterparty risk from derivative transactions by demanding that collateral amounting to at least the level of its exposure be placed with the relevant counterparty. If derivatives are not fully collateralised, however, counterparty default can lead to a reduction in the value of the Subfund. New counterparties are subject to a formal assessment and all approved counterparties are constantly monitored and reviewed. The Company ensures active control of its counterparty risk and collateral management.
- **COUNTERPARTY RISK VIS-À-VIS THE CUSTODIAN BANK:** The Company's assets are entrusted to the custodian bank for safekeeping. A note should be made in the books of the custodian bank stating that the Company's assets belong to the Company. The securities held by the custodian bank should be separated from the custodian bank's other securities/assets, thereby reducing but not eliminating the risk of non-return in the event of the custodian bank's bankruptcy. Shareholders are therefore exposed to the risk that in the event of its bankruptcy, the custodian bank will be unable to meet its obligation to return all the Company's assets in full. In addition, it is possible that a Subfund's cash holdings with the custodian bank will not be held separately from the custodian bank's own cash holdings or the cash holdings of its other customers; in the event of the bankruptcy of the custodian bank, a Subfund could therefore be treated as a non-preferential creditor in some circumstances.

It is possible that the custodian bank will not keep all the Company's assets in safekeeping itself and may instead use a network of sub-custodians that do not always form part of the same group of companies as the custodian bank. In cases where the custodian bank bears no liability, it is possible that shareholders will be exposed to the risk of bankruptcy among the sub-custodians.

A Subfund may invest in markets where custody and/or settlement systems are not yet fully developed. The assets of the Subfunds traded on these markets and entrusted to these sub-custodians may be exposed to risk in cases where the custodian bank is not liable.

- **RISKS ASSOCIATED WITH CREDIT DEFAULT SWAP ("CDS") TRANSACTIONS:** The purchase of CDS protection allows the Company, on payment of a premium, to protect itself against the risk of default by an issuer. In the event of default by an issuer, settlement can be effected in cash or in kind. In the case of a cash settlement, the purchaser of the CDS protection receives the difference between the nominal value and the attainable

redemption amount from the seller of the CDS protection. Where settlement is made in kind, the purchaser of the CDS protection receives the full nominal value from the seller of the CDS protection and in exchange delivers to it the security that is the subject of the default, or an exchange shall be made from a basket of securities. The detailed composition of the basket of securities will be determined at the time the CDS contract is concluded. The events that constitute a default and the terms of delivery of bonds and debt certificates shall also be defined in the CDS contract. The Company can, if necessary, resell the CDS protection or restore the credit risk by purchasing call options.

Upon the sale of CDS protection, the Subfund incurs a credit risk comparable to the purchase of a bond issued by the same issuer at the same nominal value. In either case, the risk in the event of issuer default is in the amount of the difference between the nominal value and the attainable redemption amount.

Aside from the general counterparty risk (see "Counterparty risks", above) upon conclusion of CDS transactions, there is also in particular a risk of the counterparty being unable to establish one of the payment obligations which it must fulfil. The different Subfunds that use credit default swaps will ensure that the counterparties involved in these transactions are carefully selected and that the risk associated with the counterparty is limited and closely monitored.

- Risks associated with credit spread swap ("CSS") transactions: Concluding a credit spread swap allows the Company, on payment of a premium, to share the risk of default by an issuer with the counterparty of the transaction concerned. A credit spread swap is based on two different securities with differently rated default risks and normally a different interest rate structure. At maturity, the payment obligations of one or other party to the transaction depend on the different interest rate structures of the two underlying securities.

Aside from the general counterparty risk (see "Counterparty risks", above) upon conclusion of CSS transactions, there is also in particular a risk of the counterparty being unable to establish one of the payment obligations which it must fulfil.

- Risks associated with inflation swap transactions: The purchase of inflation swap protection helps the Company to hedge a portfolio either entirely or partially against an unexpectedly sharp rise in inflation or to derive a relative performance advantage therefrom. For this purpose, a nominal, non-inflation-indexed debt is exchanged for a real claim that is linked to an inflation index. When the transaction is concluded, the inflation expected at this point is accounted for in the price of the contract. If actual inflation turns out to be higher than that expected at the time the transaction was entered into and accounted for in the price of the contract, the purchase of the inflation swap protection results in higher performance; in the opposite instance it results in a lower performance than if the protection had not been purchased. The functioning of the inflation swap protection thus corresponds to that of inflation-indexed bonds in relation to normal nominal bonds. It follows that by combining a normal nominal bond with inflation swap protection it is possible to synthetically construct an inflation-indexed bond.

When selling inflation swap protection, the Subfund enters into an inflation risk that is comparable with the purchase of a normal nominal bond in relation to an inflation-indexed bond: If actual inflation turns out to be lower than that expected at the time the transaction was entered into and accounted for in the price of the contract, the sale of the inflation swap protection results in higher performance; in the opposite instance it results in a lower performance than if the inflation swap protection had not been sold.

Aside from the general counterparty risk (see "Counterparty risks", above) upon conclusion of inflation swap transactions, there is also in particular a risk of the counterparty being unable to establish one of the payment obligations which it must fulfil.

- Risks involved in contracts for difference ("CFD"): Unlike with direct investments, in the case of CFDs the buyer may be liable for a considerably higher amount than the amount paid as collateral. The Company will therefore use risk management techniques to ensure that the respective Subfund can sell the necessary assets at any time, so that the resulting payments in connection with redemption applications can be made from redemption proceeds and the Subfund can meet its obligations arising from contracts for difference and other techniques and instruments.
- Other risks/derivatives: The use of derivatives and other special investment techniques and financial instruments also entails the risk that the valuations of financial products will differ as a result of different approved valuation methods (model risks) and the fact that there is no absolute correlation between derivative products and the underlying securities, interest rates, exchange rates and indexes. Numerous derivatives, particularly the OTC derivatives, are complex and are frequently open to subjective valuation. Inaccurate valuations can result in higher cash payment obligations to the counterparty or a loss in value for a Subfund. Derivatives do not always fully reproduce the performance of the securities, interest rates, exchange rates or indexes that they are designed to reflect. The use of derivatives and other special investment techniques and financial instruments by a Subfund may therefore in certain circumstances not always be an effective means of achieving the Subfund's investment objective and may even prove counterproductive. As a result of the use of derivatives, in some circumstances the Subfunds will be exposed to greater risks. For example, this may involve credit risk in relation to counterparties with which a Subfund is concluding transactions or in relation to the settlement risk, the risk of the derivatives having insufficient liquidity, the risk of incomplete replication between the change in value of the derivative and that of the underlying that the Subfund concerned aims to replicate, or the risk of higher transaction costs compared with a direct investment in the underlyings.

7. LIQUIDITY MANAGEMENT INSTRUMENTS

Pursuant to Directive (EU) 2024/927 of 13 March 2024 amending Directives 2011/61/EU and 2009/65/EC (the "**Directive**"), and following an assessment of the suitability of liquidity management tools ("**LMTs**") having regard to the investment strategy, liquidity profile and redemption policy, and unless otherwise specified in the Special Part of this Prospectus in respect of the relevant Sub-Fund, the Company may, in the best interests of the relevant Sub-Fund and its investors, select any of the LMTs listed in points 2 to 8 of Annex II A to Directive 2009/65/EC, as amended by the Directive, including redemption gates, extensions of notice periods, redemption fees, swing pricing, dual pricing, anti-dilution levies and redemptions in kind, provided that such selection may not consist solely of the tools listed in points 5 and 6 of Annex II A to Directive 2009/65/EC, as amended by the Directive, namely swing pricing and dual pricing.

The LMTs that may be used by the Company in relation to one of the Subfunds are the following:

- **Redemption restrictions (point 2 of Annex II A):** A redemption restriction is a temporary and partial restriction of investors' right to redeem their Units so that investors can only redeem a certain portion of their Units. The minimum applicable redemption limit that may be applied is 10% of the net asset value of the Subfund concerned;
- **Redemption fee (point 4 of Annex II A):** A redemption fee is a fee paid by investors in the redemption of Units in the Subfund concerned within a specified range, taking into account the liquidity costs;

- **Swing Pricing (point 5 of Annex II A):** Swing pricing is a pre-determined mechanism by which the net asset value of the Units of the Subfund concerned is adjusted by applying a factor ("*Swing factor*") that takes into account the liquidity costs:
 - o The Company may use swing pricing to protect existing investors from dilution effects that may arise as a result of significant net subscriptions or redemptions within a Subfund. Swing pricing is a mechanism by which the net asset value per Unit can be adjusted by applying a swing factor that takes into account the estimated transaction and liquidity costs associated with the investment activity of the Subfund concerned. When swing pricing is activated, the net asset value is adjusted upwards if the Subfund concerned registers a significant net inflow of subscriptions and downwards if it registers a significant net outflow of redemptions, ensuring that these costs are borne by the investors causing the transactions, and not by existing investors;
 - o The swing pricing mechanism can be used when there is a difference between the redemption orders and the subscription orders ("*Full Swing*") or when the difference exceeds a predefined activation threshold ("*Partial Swing*");
 - o The swing threshold is determined and regularly reviewed, if necessary, taking into account the investment strategy of the Subfund concerned, its liquidity profile and the expected costs of trading on the market. If the swing threshold is exceeded, the net asset value may be adjusted by a swing factor, which must not exceed the maximum percentage of the net asset value specified in the relevant special part of this prospectus. The Board of Directors of the Company may apply a higher swing factor within the permitted maximum in times of unusual market conditions that may be characterised by exceptional volatility, limited liquidity or other circumstances that significantly affect transaction costs. The adjustment of the net asset value made at Subfund level does not take into account the specific circumstances of individual investor transactions. When swing pricing is applied, all unit classes within the Subfund concerned are adjusted in the same direction and by the same percentage, regardless of whether the subscription or redemption activity that triggered the adjustment relates only to a specific Unit class. Swing pricing can be applied to all the Subfunds of the Company.
- **Redemption in kind (point 8 of Annex II A):** Redemption in kind means the transfer of assets held by the Company instead of cash to meet redemption requests from investors:
 - o Redemption in kind relates to the fulfilment of redemption requests by transferring assets held by the Company, rather than by making a cash payment. This mechanism can be activated if the sale of substantial parts of a Subfund's portfolio to meet redemptions would likely result in significant transaction costs or adverse effects on market prices for investors. The transfer of the assets may take place either directly to the redeeming investor or indirectly via an intermediary, depending on the circumstances.
 - o Redemption in kind will only be used to fulfil redemption requests submitted by investors deemed to be professional investors. The mechanism is considered unsuitable for private investors. When applying redemption in kind, the Company shall take appropriate measures to ensure fair and

equitable treatment of the redeeming investors and the remaining investors, including ensuring that the transferred assets represent a fair and proportionate selection of the holdings of the Subfund concerned

Further details on the selected LMTs and the conditions for their application are disclosed in Section 19 "Redemption of Units" of the General Part of this Prospectus and in the respective Special Part of this Prospectus. In exceptional circumstances, the Company may temporarily suspend the subscription, repurchase and redemption of its units, if necessary and reasonably justified in the interests of the Company's investors (as described in Section 23 "Suspension of the calculation of the net asset value and issue, Redemption and switching of shares" in the General Part of this Prospectus) and may use side pockets as set out in Annex II A, point 1 (suspension of subscriptions, redemptions and repurchases) and 9 (side pockets) of Directive 2009/65/EC as amended by the Directive. The CSSF may also, in the interest of investors, in exceptional circumstances and after consultation with the Company, require the Company to activate or deactivate the LMT referred to in Annex II A, point 1 of Directive 2009/65/EC as amended by the Directive, where risks to investor protection or financial stability exist which, according to a reasonable and balanced assessment, require such activation or deactivation.

The Company is responsible for the selection, calibration, activation and deactivation of LMTs. In exercising this discretion, the Company takes into account its investment strategy, liquidity profile, prevailing market conditions and the principle of fair treatment of investors. The Company may activate or deactivate an LMT without the prior consent of the investors if this is necessary to protect the interests of the Company or its investors.

Investors should be aware that the Company and, where relevant, the Management Company are subject to the Directive, which is currently being transposed into the national legislation of the Member States, including Luxembourg. Additional guidance or circulars may also be issued by national regulatory authorities such as the CSSF. Consequently, this prospectus may be amended to ensure compliance with the Directive. Such regulatory updates may be made by the Company at its sole discretion without the consent of investors being required.

8. SUSTAINABILITY RISKS

8.1 GENERAL INFORMATION

In accordance with the regulation (EU) 2019/2088 on sustainability-related disclosures in the financial services sector (Sustainable Finance Disclosure Regulation or SFDR), the Management Company and each of the investment managers of the Subfunds have implemented sustainability risks of the Subfunds into their investment decisions as set out in this section. NB: For the purposes of this section, a sustainability risk means an environmental, social or governance event or condition that, if it occurs, could cause an actual or a potential material negative impact on the value of the investment. The prospective investors of any Subfund shall read this section together with the relevant Special Part and note that any Subfund may deviate from these guidelines and such deviations are further clarified in the respective Special Part.

8.2 SUSTAINABILITY RISKS AS PART OF THE INVESTMENT PROCESS

Investment Managers of each of the Subfunds have integrated sustainability risk factors as part of their investment process. Integration of sustainability risk assessment to actual investment decisions aims to ensure that the risks are considered similarly to all other risks that are integrated in the investment decision making. Investors shall note that the integration of sustainability risk does not mean that the investment manager aims to invest in assets that are more sustainable than peers or even avoid investing in assets that may have public concerns about their sustainability. Such integrated assessment shall consider all other parameters used by the investment manager and it can be deemed that even a recent event or condition may have been overrated in its market value, for example. Similarly, a holding in an asset subject to such material negative impact does

not mean that the asset would need to be liquidated. Furthermore, it is deemed that sustainability risks will similarly be assessed for investments that are deemed to be sustainable, e.g. a "green bond" will be subject to similar sustainability risks as a non-green bond even where the other one is deemed to be more sustainable.

Investors should note that, if a Subfund (a) promotes environmental or social characteristics or a combination thereof by investing in companies that follow good governance practices; or (b) if a Subfund has a sustainable investment as its objective, such promotion or objective shall be further detailed in the Special Part of the Subfund.

8.2.1 INSTRUMENT-SPECIFIC CONSIDERATIONS

- (i) Equity and equity-like instruments such as corporate bonds that are bound to the performance of the company are deemed to be investments that inherently carry the highest level of sustainability risk. The market value of an equity instrument will often be affected by environmental, social or governance events or conditions such as natural disasters, global warming, income inequality, anti-consumerism or malicious governance. The Subfunds that invest or may invest heavily in equities will be deemed to have an inherently high level of sustainability risk.
- (ii) The market value of fixed-rate corporate bonds or other bonds that are not bound to the performance of the company will inherently carry the same or similar sustainability risks. As such instruments are effectively affected by the anticipated solvency of the company, the sustainability risks may be somewhat lower than in direct equity instruments and in some cases the more long-term sustainability conditions are not as likely to affect the solvency as more sudden events might. The Subfunds that invest heavily in corporate bonds will be deemed to have an inherently moderate level of sustainability risk.
- (iii) Government and other sovereign bonds are subject to similar sustainability risks as equities and corporate bonds. While government and other sovereign issuers are subject to seemingly sudden events, the underlying conditions are often well-known and understood and already priced-in to the market value of such assets. The Subfunds that invest mostly in government and other sovereign bonds will be deemed to have an inherently low level of sustainability risk.
- (iv) Currencies, investments in currencies and the currency effect against the base currency of any Subfund, regardless of whether such risk is hedged or not, shall not be subject to assessment of sustainability risk. The market value fluctuations of currencies are deemed not to be affected by actions of any specific entity where a materiality threshold could be exceeded by a single event or condition.
- (v) Investments where the market value is solely bound to commodities are not included in the sustainability risk assessment. While some commodities may inherently be subject to various sustainability risks, it is likely that the sustainability risks are either effectively priced-in to the market value of a commodity or there is a lack of generally approved sustainability risk metrics.
- (vi) Investment decisions in bank deposits and ancillary liquid assets will be subject to an assessment of governance events, which is an inherent part of the analysis for such instruments where the market value of the asset is bound only or mostly to a counterparty risk and the counterparty fails to fulfil its usually contractual or otherwise predetermined obligations.
- (vii) Investments in diversified indices, other UCIs and diversified structured products are generally understood to be instruments where any event or condition in one underlying asset is unlikely to have a material impact on the investment due to the diversification. The sustainability risks of such instruments are generally only assessed on a high level, e.g. where such an instrument has only or mostly underlying assets that would be subject to same conditions or events.

- (viii) Sustainability risks derived from financial derivative instruments such as futures, forwards, options, swaps etc. will be assessed based on the underlying of such a derivative. Investors should note that for the purposes of this section, the sustainability risks are only assessed from the point of view of material negative impact. This means that material positive impact will not be assessed. Consequently, it means that any derivative instruments (even if they are not used purely for hedging purposes) that have a negative correlation to the ultimate underlying asset e.g. short selling will not be subject to a risk assessment if, due to negative correlation, a negative impact on the value of the underlying asset would not create a negative impact on the market value of the asset.

Notwithstanding anything set out above, investments intended for hedging purposes will not be subject to additional assessment of sustainability risks. The purpose of hedging is to fully or partially hedge against existing risks in the portfolio of the Subfund and should generally not add to sustainability-related risks.

8.2.2 SUSTAINABILITY RELATED DATA

The Company has chosen not to enforce the investment managers of the Subfunds to use any specific metrics, data or data providers in order to integrate sustainability risk as part of their investment decisions. The prospective investors shall note that while sustainable finance is among the most important recent themes in the field of investment management globally, and companies around the world have largely adopted different feasible, defensible and verifiable practices in order to create public data and control mechanisms in order to verify such data, the quality and availability of the data may still not be comparable with the general quality of more standardised and traditional financial data that is presented in annual financial statements or other financial reports that comply with any accounting standards, the reliability of which has been tried and tested for a longer period of time.

8.3 PRINCIPAL ADVERSE IMPACTS ON SUSTAINABILITY

The investment managers of each of the Subfunds do not consider the “adverse impacts on sustainability”, if any, in their investment decisions if not otherwise specifically set out in the Special Part of the Subfund. Such impact is subject to the perceived lack of reliable, high-quality data on these factors, which may often prevent the investment managers from being able to decisively conclude the investment decision’s actual or potential adverse impact.

9. THE COMPANY

GENERAL INFORMATION

The Company is established as a “société d’investissement à capital variable” (SICAV) in the Grand Duchy of Luxembourg under the current version of the Law of 2010. The Company is authorised to perform collective investments in securities under Part I of the Law of 2010.

The Company was established on 26 April 2000 for an indefinite period.

The Company is registered under number B-75.532 in the Luxembourg Trade and Companies Register. The articles of association may be consulted and sent out on request. They were published in Luxembourg in the “*Mémorial*” (now: *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* “RESA”) of 28 June 2000. The articles of association were last amended on 25 July 2018.

The registered office of the company is 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

MINIMUM CAPITAL

The Company's minimum capital is the equivalent to EUR 1,250,000 in Swiss Francs. If one or more Subfunds are invested in shares of other Subfunds of the Company, the value of the relevant

shares is not to be taken into account for the purpose of verifying the statutory minimum capital. In the event that the capital of the Company should fall below two-thirds of the minimum capital laid down by law, the Board of Directors of the Company is required to submit the question of liquidation of the Company to a general meeting of shareholders within forty (40) days. The general meeting may resolve the question of liquidation by a simple majority of the shareholders present or represented, with no quorum being required.

In the event that the capital of the Company should fall below one quarter of the minimum capital laid down by law, the Board of Directors of the Company is required to submit the question of liquidation of the Company to a general meeting of shareholders, which is to be convened within the same time limit. In this case, liquidation may be resolved by one quarter of the votes of the shareholders who are present or represented at the general meeting, with no quorum being required.

LIQUIDATION/MERGER

Under the terms of Articles 450-3 and 1100-2 of the Law of 1915, the Company may be liquidated with the approval of the shareholders. The liquidator is authorised to transfer all assets and liabilities of the Company to a Luxembourg UCITS against the issue of Shares in the absorbing UCITS (in proportion to the Shares in the Company in liquidation). Otherwise, any liquidation of the Company shall be carried out in accordance with Luxembourg law. Any liquidation proceeds remaining to be distributed to the shareholders but which could not be paid to them at the end of the liquidation are deposited with the *Caisse de Consignation* in Luxembourg in favour of the entitled beneficiary or beneficiaries, in accordance with Article 146 of the Law of 2010.

In addition, the Company may resolve or propose the liquidation of one or several Subfunds or a merger of one or several Subfunds with another Subfund of the Company or with another UCITS under Directive 2009/65/EC or with a Subfund within such other UCITS as set out in more detail in the section "Redemptions of Shares".

INDEPENDENCE OF EACH SUBFUND

The Company assumes liability in respect of third parties for the obligations of each Subfund only with the respective assets of the Subfund in question. In dealings among the shareholders, each Subfund is also treated as an independent unit and the obligations of each Subfund are assigned to that Subfund in the inventory of assets and liabilities.

THE BOARD OF DIRECTORS

The Board of Directors of the Company is detailed in the section "Organisation and management". The Company is managed under the supervision of the Board of Directors.

The articles of association contain no provisions with regard to the remuneration (including pensions and other benefits) of the Board of Directors. The expenses of the Board of Directors shall be reimbursed. Remuneration must be approved by the shareholders at the general meeting.

10. CUSTODIAN BANK

The Company has appointed State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch ("SSB-LUX") as the custodian bank (the "Custodian Bank") of the Company with responsibility for:

- a) custody of the assets,
- b) monitoring duties,
- c) cash flow monitoring

in accordance with applicable Luxembourg law, the relevant CSSF circular and other applicable mandatory provisions of the Regulation (hereinafter referred to as the "Luxembourg Regulation" in

the respective current version) and the Custodian Agreement, which was entered into between the Company and SSB-LUX ("Custodian Agreement").

ON A) CUSTODY OF THE ASSETS

In accordance with the Luxembourg Regulation and the Custodian Agreement, the Custodian Bank is responsible for the safekeeping of the financial instruments that can be held in safekeeping and for the accounting and verification of ownership of the other assets.

Delegation

Furthermore, the Custodian Bank is authorised to delegate its custodian obligations under the Luxembourg Regulation to sub-custodians and to open accounts with sub-custodians, provided that (i) such delegation complies with the conditions laid down by the Luxembourg Regulation — and provided such conditions are observed; and (ii) the Custodian Bank will exercise all customary and appropriate care and expertise with regard to the selection, appointment, regular monitoring and control of its sub-custodians.

The Custodian Bank has delegated the obligations of safekeeping set out in Article 22(5)(a) of the UCITS Directive to the State Street Bank and Trust Company, with registered office at One Lincoln Street, Boston, Massachusetts 02111, USA, which it has appointed as its global sub-custodian. In its capacity as global sub-custodian, the State Street Bank and Trust Company has appointed local sub-custodians within the State Street Global Custody Network.

Information on the delegated custody functions and the identification of the relevant delegates and sub-delegates is available from the Fund's registered office or on the following website: <https://www.statestreet.com/disclosures-and-disclaimers/lu/subcustodians>.

Liability

In the event of a loss of a financial instrument held in safekeeping established in accordance with the UCITS Directive, and in particular Article 18 of the UCITS-CDR, the Custodian Bank shall immediately return financial instruments of the same nature or the equivalent amount to the Fund acting on behalf of the Fund.

The Custodian Bank will not be liable if it can demonstrate that the loss of a financial instrument held in safekeeping is due to an external event that is beyond its reasonable control, the consequences of which would have been unavoidable despite all reasonable efforts to the contrary under the UCITS Directive.

ON B) MONITORING DUTIES

In accordance with the Luxembourg Regulation and the articles of association of the Company, as well as the Custodian Agreement, the Custodian Bank will:

- (i) ensure that the sale, issue, redemption, switching and cancellation of the Company's shares are conducted in accordance with the Luxembourg Regulation and the articles of association of the Company;
- (ii) ensure that the value of the Company's shares is calculated in accordance with the Luxembourg Regulation and the articles of association of the Company;
- (iii) execute the Management Company's instructions, provided they do not conflict with the Luxembourg Regulation and the articles of association of the Company;
- (iv) ensure that in transactions concerning the Company's assets, any remuneration is remitted/forwarded to the Company within the customary time limits;

- (v) ensure that the Company's income is recorded in the accounts in accordance with the Luxembourg Regulation and the articles of association of the Company.

ON C) CASH FLOW MONITORING

The Custodian Bank is obligated to perform certain monitoring duties with regard to cash flows as follows:

- (i) reconciling all cash flows and conducting such reconciliation on a daily basis;
- (ii) identifying cash flows that in its professional judgement are significant and in particular those that may possibly not be in keeping with the Company's transactions. The Custodian Bank will conduct its verification on the basis of the previous day's transaction statements;
- (iii) ensuring that all bank accounts within the Company's structure have been opened in the name of the Company;
- (iv) ensuring that the relevant banks are EU or comparable banking institutions;
- (v) ensuring that the monies that have been paid by the investors have been received and recorded in bank accounts of the Company.

Current information on the Custodian Bank, its duties, potential conflicts, a description of all depositary functions delegated by the Custodian, a list of delegates and sub-delegates and the disclosure of all conflicts of interest that may arise in connection with the delegation of duties are made available to the shareholders, upon request, by the Custodian. Furthermore, a list of delegates and sub-delegates is available at www.statestreet.com/about/office-locations/luxembourg/subcustodians.html.

CONFLICTS OF INTEREST

The Custodian Bank is part of an international group of companies and businesses that, in the ordinary course of their business, act simultaneously for a large number of clients, as well as for their own account, which may result in actual or potential conflicts. Conflicts of interest arise where the Custodian Bank or its affiliates engage in activities under the Custodian agreement or under separate contractual or other arrangements. Such activities may include:

- (i) providing nominee, administration, registrar and transfer agency, research, securities lending agency, investment management, financial advice and/or other advisory services to the Company;
- (ii) engaging in banking, sales and trading transactions including foreign exchange, derivative, principal lending, broking, market making or other financial transactions with the Company, either as principal and in the interests of itself, or for other clients.

In connection with the above activities, the Custodian Bank or its affiliates:

- (i) will seek to profit from such activities and are entitled to receive and retain any profits or compensation in any form and are not bound to disclose to the Company, the nature or amount of any such profits or compensation including any fee, charge, commission, revenue share, spread, mark-up, mark-down, interest, rebate, discount, or other benefit received in connection with any such activities;
- (ii) may buy, sell, issue, deal with or hold securities or other financial products or instruments as principal acting in its own interests, the interests of its affiliates or for its other clients;
- (iii) may trade in the same or opposite direction to the transactions undertaken, including based upon information in its possession that is not available to the Company;

- (iv) may provide the same or similar services to other clients including competitors of the Company;
- (v) may be granted creditors' rights by the Company, which it may exercise.

The Company may use an affiliate of the Custodian Bank to execute foreign exchange, spot or swap transactions for the account of the Company. In such instances, the affiliate shall be acting in a principal capacity and not as a broker, agent or fiduciary of the Company. The affiliate will seek to profit from these transactions and is entitled to retain and not disclose any profit to the Company. The affiliate shall enter into such transactions on the terms and conditions agreed with the Company.

Where cash belonging to the Company is deposited with an affiliate which is a bank, a potential conflict arises in relation to the interest (if any) that the affiliate may pay or charge to such account, and the fees or other benefits that it may derive from holding such cash as a banker and not as trustee.

The investment manager or the Management Company may also be a client or counterparty of the Custodian Bank or its affiliates.

The Company pays SSB-LUX a fee for its services based on the net asset value of the respective Subfund at the end of each month, payable monthly in arrears. In addition, SSB-LUX is entitled to payment to recover expenses and the fees charged, in turn, by other correspondent banks.

SSB-LUX is part of a company operating globally. In connection with the settlement of subscriptions and redemptions and the fostering of business relations, data and information about customers, their business relationship with SSB-LUX (including information about the beneficial owner) as well as, to the extent legally permissible, information about business transactions may be transmitted to affiliated entities or groups of companies of SSB-LUX abroad, to its representatives abroad or to the management company or the company. These service providers and the management company or society are required to keep the information confidential and use it only for the purposes for which it has been made available to them. The data protection laws in foreign countries may differ from the Privacy Policy in Luxembourg and provide a lower standard of protection.

11. MANAGEMENT COMPANY

The Company is managed by Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A. (the "Management Company"), a joint stock company (*société anonyme*), established under the law of the Grand Duchy of Luxembourg with its registered office at 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, registered under number B 148258 in the Luxembourg Trade and Companies Register. The Management Company was established on 17 September 2009 as a *société anonyme* under Luxembourg law, supervised by the CSSF and approved as a management company in accordance with Section 15 of the Law of 2010. The capital stock of the Management Company amounts to six hundred and twenty five thousand euro (EUR 625,000), divided into six thousand two hundred and fifty (6250) fully paid shares, each with a par value of one hundred euro (EUR 100.00). The capital stock is held by Carne Global Fund Managers (Ireland) Ltd.

The Management Company is responsible for carrying out portfolio management, risk management, management, marketing and distribution services relating to all subfunds on a daily basis under the supervision of the Board of Directors and can delegate these tasks entirely or in part to third parties.

The Management Company also acts as the management company for other investment funds. The names of these other funds are available upon request. The Management Company has been authorised by the Company to delegate certain management, distribution and portfolio management functions to specialised service providers.

The Management Company shall continuously monitor the activities of the third parties to which it has delegated tasks. The agreements made between the Management Company and the relevant

third parties specify that the Management Company can issue further instructions to these third parties and that it may withdraw their mandate at any time with immediate effect if this is in the interests of the shareholders of the Company. The liability of the Management Company to the Company remains unaffected by the fact that it has delegated certain tasks to a third party.

The Management Company receives regular reports from investment managers and other Company service providers in order for it to fulfil its supervisory obligations pursuant to the Law of 2010.

Furthermore, the Company has its registered office with the Management Company.

12. PRINCIPAL ADMINISTRATIVE AND PAYING AGENT; REGISTRAR AND TRANSFER AGENT

SSB-Lux has been appointed to provide services as the central administration agent, principal paying agent, and registrar and transfer agent. Such services include but are not limited to the registrar function, the net asset value calculation and accounting function, as well as the client communication function in accordance with the terms of CSSF Circular 22/811 (as amended and any substitute circular). The above-mentioned functions have not been delegated and will be assumed by SSB-LUX.

The Company pays SSB-Lux a fee for its services based on the net asset value of the respective Subfund at the end of each month, payable monthly in arrears.

13. GENERAL INFORMATION ON INVESTMENT ADVICE AND/OR INVESTMENT MANAGEMENT

The Company and the Management Company have authorised various specialist financial services providers to act as investment advisers ("Investment Advisers") or investment managers ("Investment Managers") for one or more Subfunds. The Investment Advisers and the Investment Managers for each of the Subfunds are named in the corresponding Special Part under "Investment Advisers" and/or "Investment Managers".

The Investment Advisers can make recommendations for investing the assets of the corresponding Subfunds, taking into account their investment objectives, policy and limits.

The Investment Managers are automatically authorised to effect investments directly for the corresponding Subfunds.

An Investment Adviser and an Investment Manager may, in principle, seek assistance from associated companies in the execution of its mandate while retaining responsibility and control, and is authorised to nominate sub-advisers and/or sub-investment managers.

The Investment Advisers and/or Investment Managers receive a fee based on the net asset value of the respective Subfund, which is indicated under "Fees and costs" in the Special Part for each Subfund.

The Management Company is not obliged to do business with any broker. Transactions may be carried out through the Investment Adviser or Investment Manager or affiliated companies, provided its terms and conditions are comparable with those of other brokers or traders and regardless of whether it makes a profit from such transactions. Although the Company generally strives to achieve favourable and competitive commissions, it is not obliged to always pay the cheapest brokerage fee or the most favourable margin.

14. PAYING AGENTS AND REPRESENTATIVES

The Company or the Management Company has concluded agreements with various paying agents and/or representatives concerning the provision of certain administrative services, the distribution of Shares or the representation of the Company in various countries of distribution. The fees charged by paying agents and representatives may be borne by the Company, as agreed in each case. Furthermore, the paying agents and representatives may be entitled to the reimbursement of all

reasonable costs that have been duly incurred in connection with the performance of their respective duties.

The paying agents or (processing) establishments necessitated by the local regulations on distribution specified in the Company's various countries of distribution, for example correspondent banks, may charge the shareholder additional costs and expenses, in particular the transaction costs entailed by customer orders, in accordance with the particular institution's scale of charges.

15. DISTRIBUTORS

The Company/Management Company may, in accordance with the applicable laws, appoint distributors ("Distributors") responsible for the offering and selling of Shares of various Subfunds in all countries in which the offering and selling of such Shares is permitted. The Distributors are authorised to retain a selling fee for the Shares they have sold, or to waive all or part of the selling fee.

A Distributor is authorised, taking into account the applicable national laws and rules and regulations in the country of distribution, to also offer Shares in connection with savings plans. In this respect, the Distributor is authorised in particular:

- a) to offer savings plans of several years' duration, giving details of the conditions and features and of the initial subscription amount and the recurrent subscriptions, which may fall below the minimum Share subscriptions applicable in accordance with this Prospectus;
- b) to offer, in respect of selling, switching and redemption fees, more favourable terms and conditions for savings plans than the maximum rates for the issue, switching and redemption of Shares otherwise quoted in this Prospectus.

The terms and conditions of such savings plans, especially with regard to fees, are based on the law of the country of distribution, and may be obtained from the local Distributor who offers such saving plans.

A Distributor is also authorised, taking into account the applicable national laws and rules and regulations in the country of distribution, to include Shares as the investment component in a fund-linked life assurance policy, and to offer Shares to the public in this indirect form. The legal relationship between the Company or the Management Company, the Distributor or insurance company and the shareholders or policyholders is governed by the life assurance policy and the applicable laws.

The Distributors and SSB-Lux must at all times comply with the provisions of the Luxembourg law on the prevention of money laundering, and in particular the law of 7 July 1989, which amends the law of 19 February 1973 on the sale of drugs and the combat against drug dependency, the law of 12 November 2004 on the combat against money laundering and terrorist financing and of the law of 5 April 1993 on the financial sector, as amended, as well as other relevant laws passed by the government of Luxembourg or by supervisory authorities.

Subscribers of Shares must inter alia prove their identity to the Distributor and/or SSB-Lux or the Company, whichever accepts their subscription request. The Distributor respectively SSB-Lux or the Company must request from subscribers the following identity papers: in the case of natural persons a certified copy of the passport/identity card (certified by the Distributor or the local government administration); in the case of companies or other legal entities a certified copy of the certificate of incorporation, a certified copy of the extract from the commercial register, a copy of the latest published annual accounts, the full name of the *beneficial owner*.

The Distributor must ensure that the aforementioned identification procedure is strictly applied. The Company and the Management Company may at any time require confirmation of compliance from the Distributor or SSB-Lux. SSB-Lux checks compliance with the aforementioned rules in all subscription/redemption requests that it receives from Distributors in countries with non-equivalent

money laundering regulations. In case of doubt as to the identity of the party applying for subscription or redemption because of inadequate, inaccurate or non-existent identification, SSB-Lux is authorised, without incurring costs, to suspend or reject subscription/redemption applications for the reasons cited above. Distributors must additionally comply with all provisions for the prevention of money laundering which are in force in their own countries.

16. Co-MANAGEMENT

In order to reduce current administration costs and achieve broader diversification of investments, the Company may decide to manage all or part of a Subfund's assets together with assets belonging to other Luxembourg UCIs managed by the same Management Company or the same investment manager and established by the same promoter, or to have some or all of the Subfunds co-managed. In the following paragraphs, the words "co-managed units" refer generally to all Subfunds and units with or between which a given co-management arrangement exists, and the words "co-managed assets" refer to the total assets of those co-managed units managed under the same arrangement.

Under the co-management arrangement, investment and realisation decisions can be made on a consolidated basis for the co-managed units concerned. Each co-managed unit holds a part of the co-managed assets corresponding to the proportion of the total value of the co-managed assets accounted for by its net asset value. This proportional holding is applicable to each category of investments held or acquired under co-management and its existence as such is not affected by investment and/or realisation decisions. This proportion of the holdings is not affected by investment and/or realisation decisions, and additional investments will be allocated to the co-managed units in the same proportion, while assets sold will be deducted pro rata from the co-managed assets held by each co-managed unit.

When new Shares are subscribed in a co-managed unit, the subscription proceeds will be allocated to the co-managed units in the new proportion resulting from the increase in the net asset value of the co-managed units to which the subscriptions have been credited, and all categories of investments will be changed by transferring assets from one co-managed unit to the other and thus adapted to the changed situation. Similarly, when Shares in a co-managed unit are redeemed, the required cash may be deducted from the cash held by the co-managed units accordingly, to reflect the changed proportions resulting from the reduced net asset value of the co-managed unit to which the redemptions were charged, and in such cases all categories of investments will be adapted to the changed situation. Shareholders should therefore be aware that a co-management arrangement may cause the composition of the Subfund's portfolio to be influenced by events caused by other co-managed units, such as subscriptions and redemptions. Provided there are no other changes, subscriptions of Shares in a unit with which a Subfund is co-managed will lead to an increase in that Subfund's cash. Conversely, redemptions of Shares in a unit with which a Subfund is co-managed will lead to a reduction in that Subfund's cash. However, subscriptions and redemptions may be held in the specific account opened for each co-managed unit outside the co-management agreement and through which subscriptions and redemptions must pass. The possibility of large payments and redemptions being allocated to such specific accounts and of a Subfund ceasing to participate in the co-management arrangement at any time, prevent changes in a Subfund's portfolio caused by other co-managed units if these changes are likely to adversely affect the interests of the Subfund and the shareholders.

If a change in the composition of a Subfund's assets as a result of redemptions or payments of charges and costs relating to another co-managed unit (i.e. not attributable to the Subfund) would lead to a breach of the investment restrictions applying to that Subfund, the assets concerned will be excluded from the co-management arrangement before the changes are carried out, so that they are not affected by the changes.

Co-managed assets of a Subfund may be co-managed only with assets that are to be invested in accordance with investment objectives and an investment policy compatible with those of the co-managed assets of the Subfund concerned, to ensure that investment decisions are fully compatible with the Subfund's investment policy. Co-managed assets of a Subfund may be managed jointly only with assets for which the Custodian Bank also acts as custodian, to ensure

that the Custodian Bank can fully comply with its functions and responsibilities under the Law of 2010. The Custodian Bank must at all times keep the Company's assets separate from those of other co-managed units, and must therefore at all times be able to identify the Company's assets.

As co-managed units may be following an investment policy that is not completely the same as that of a Subfund, the joint policy applied may be more restrictive than that of the Subfund.

The Company may end the co-management arrangement at any time and without prior notice.

Shareholders may contact the Company at any time for information on the percentage of assets that is co-managed, and on the units with which such co-management exists at the time of their enquiry. Annual and semi-annual reports are also required to specify the composition and percentage proportions of co-managed assets.

17. DESCRIPTION OF SHARES

GENERAL INFORMATION

Shares in the Company have no par value. The Company only issues Shares for each Subfund in registered form. No bearer shares are issued. Ownership of registered Shares is demonstrated by the entry into the book of registered shareholders. In principle, no physical Share certificates will be issued. A Share certificate is issued and sent to the shareholder. Shares are also issued in fractions, which are rounded up or down to three decimal places.

In addition, within each Subfund it is possible to issue distributing and accumulating Shares. Distributing Shares entitle the shareholder to a dividend as determined at the general meeting of shareholders. Accumulating Shares do not entitle the shareholder to a dividend. When distributions are made, the dividend amounts are deducted from the net asset value of the distributing Shares. The net asset value of the accumulating Shares, on the other hand, remains unchanged.

Each Share grants a right to part of the profits and result of the Subfund in question. Unless provided otherwise in the articles of association or by law, each Share entitles its shareholder to one vote, which they may use at the general meeting of shareholders or at other meetings of the Subfund in question either in person or through a proxy. The Shares do not include preferential rights or subscription rights. They will neither currently nor in the future be associated with any outstanding options or special rights. The Shares are transferable without restriction unless the Company, in accordance with its articles of association, has restricted ownership of the Shares to specific persons ("restricted category of purchasers").

SHARE CATEGORY N

In the corresponding Special Part of the Prospectus, the Company may also specify the issue of different Share Categories with different minimum subscription amounts, dividend policies, fee structures and currencies.

Where a Share Category is offered in a currency other than that of the Subfund concerned, it must be identified as such. For these additional Share Categories, the Company may, in relation to the Subfund concerned, hedge the Shares in these Share Categories against the accounting currency of the Subfund. Where such currency hedging is applied, the Company may, in relation to the Subfund concerned and exclusively for this Share Category, enter into foreign-exchange forward transactions, currency futures transactions, currency options transactions and currency swaps, in order to preserve the value of the currency of the Share Category against the accounting currency of the Subfund. Where such transactions are performed, the effects of this hedging shall be reflected in the net asset value and hence in the performance of the Share Category. Similarly, any costs arising as a result of such hedging transactions shall be borne by the Share Category in which they were incurred. Such hedging transactions may be performed regardless of whether the value of the currency of the Share Category rises or falls in relation to the accounting currency of the Subfund. Therefore, where such hedging is carried out, it may protect the shareholder in the corresponding Share Category against a fall in the value of the accounting currency in relation to

the currency of the Share Category, though it may also prevent the shareholder from profiting from an increase in the value of the accounting currency. Shareholders are advised that complete protection cannot be guaranteed. Furthermore, no guarantee can be given that shareholders of the hedged Share Categories will not be exposed to influences of currencies other than the currency of the Share Category concerned.

Notwithstanding the provision of the previous paragraph relating to the exclusive allocation of the transactions to a specific Share Category, it cannot be ruled out that hedging transactions for one Share Category of a Subfund may impair the net asset value of the other Share Categories in the same Subfund. This is due to the fact that there is no legal segregation of liabilities between the individual Share Categories.

The Board of Directors of the Company may decide at any time for all Subfunds to issue new or further Share Categories in a currency other than the accounting currency. The date of the initial issue and the initial issue price of such additional Share Categories may be consulted at www.carnegroup.com.

18. ISSUE OF SHARES

GENERAL INFORMATION ON THE ISSUE

The Shares are offered for sale on each valuation day following the initial issue.

Subscription requests can either be sent to one of the Distributors, which will forward them to SSB-Lux, or directly to the Company (attn. of SBB-Lux, registrar and transfer agent, 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg) (see below, subtitle "Nominee Service").

The application procedure (application and confirmation, registration) is laid down in the Special Part under the title "Application procedure".

All subscriptions for Shares in Subfunds received by SSB-Lux no later than 15:00 local time in Luxembourg (the cut-off time) on a valuation day (as defined in the section entitled "Calculation of net asset value") will be treated at the Issue Price determined on the following valuation day, if this is not regulated differently in the Special Part. Subscriptions received by SSB-Lux after this time are covered by the Issue Price of the valuation day after the following valuation day. To ensure punctual transmission to SSB-Lux, applications placed with Distributors in Luxembourg or abroad may be subject to earlier cut-off times for the delivery of subscription applications. These times can be obtained from the Distributor concerned.

The Company or the Management Company may set different cut-off times for certain groups of shareholders, for example, for shareholders in distribution countries in which this is justified by a different time zone. If such times are set, the valid cut-off time must as a matter of principle be earlier than the time at which the net asset value in question is calculated. Different cut-off times may be agreed separately either with the distribution countries concerned or be published in an appendix to the Full Prospectus or in another marketing document used in the distribution countries concerned.

Hence, Shares are subscribed for an unknown net asset value (forward pricing).

Irrespective of this, the Company or the Management Company may instruct the Transfer Agent not to consider subscription requests as received until the total subscription amount has been received by the custodian bank ("Cleared funds settlement"). Subscription applications received on the same valuation day are to be treated equally. The issue price applicable to subscriptions processed in accordance with this procedure shall be that of the valuation day after receipt of the subscription amount by the Custodian Bank.

ISSUE PRICE/SELLING FEES

The issue price is based on the net asset value per Share on the applicable valuation day; the issue price is determined or rounded according to the principles set out in the Special Part of the respective Subfund, plus any applicable sales fee charged by the Distributor or the Company. The Special Part may provide for specific price determination procedures (e.g. "Swing Pricing"). Further information about the issue price may be requested at the registered office of the Company.

The selling fees payable to a Distributor or to the Company will be expressed as a percentage of the amount invested and may amount to a maximum of 5% of the relevant net asset value, and all comparable trades by the Company within a Subfund on one particular day may only be charged the same percentage of the amount invested if the selling fee in question is payable to the Company.

In addition, a Distributor – according to the provisions in the relevant Special Part – is entitled to offer the Shares without a selling fee ("no-load"), and in return, to charge a redemption fee of up to 3% of the relevant net asset value. The maximum selling and redemption fees may be set at a lower level for each Subfund in the relevant Special Part.

In the case of large orders, the Distributor and the Company may waive in full or in part the selling fee to which they are entitled. If the selling fee is payable to the Company, it may charge the selling fee on a particular day only at the same rate on comparable orders within a Subfund.

MINIMUM INVESTMENT

The minimum investment corresponds to the minimum amounts set out in each Special Part relating to the Subfund and/or the minimum number of Shares otherwise determined by the Board of Directors and set out in the relevant Special Part.

PAYMENTS

In principle, the shareholders are entered in the register on the day on which the incoming subscription is recorded in the accounts. The value of the total amount of the subscription must be credited to the specified account in the currency of the relevant Subfund or the relevant Share Category within a time limit of a number of Luxembourg banking days as determined in the respective Special Part during the initial issue period, and upon expiry of the initial issue period or thereafter within a time limit of a number of Luxembourg banking days as determined in the respective Special Part or, as the case may be, according to any national regulations that may be applicable after the relevant valuation day. The Company or the Management Company are automatically authorised to subsequently reject and reverse-process applications for which the subscription amount is not received within the specified time-limit.

However, if the Company or the Management Company has instructed the transfer agent to deem subscription applications to have been received only when the total amount of the subscription has been received by the Custodian Bank ("Cleared funds settlement"), the shareholders' names will be entered in the register on the day on which the subscription amount is recorded in the accounts.

Purchaser should instruct their bank to transfer the amount due to the corresponding currency account of SSB-Lux, as listed below, for the beneficiary, MULTIPARTNER SICAV; the exact identity of the subscriber(s), the Subfund(s) to be subscribed and, if applicable, the Share Category and, if applicable, the currency within the Subfund to be subscribed must be indicated.

Payments in the respective currencies must be credited to the following accounts by the day indicated for this purpose in the applicable Special Part. If payments are credited late, the subscriber may be charged any interest due:

Currency	Correspondent bank	Account number	In favour of
EUR	BOFALULLX (Bank of America Luxembourg)	LU70 7780 0000 1105 8011	Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.
USD	BOFAUS3N (Bank of America New York)	6550868152	Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.
CHF	BOFACH2X (Bank of America Zurich)	CH25 0872 6000 0510 25017	Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.
GBP	BOFAGB22 (Bank of America London)	GB95 BOFA 1650 5088 8940 11	Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.
SGD	BOFASG2X (Bank of America Singapore)	73348-017	Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.

After settlement of the subscription request, an order confirmation will be issued which will be sent to the shareholder on the day after settlement of the order, at the latest.

IN-KIND CONTRIBUTION

In exceptional cases, a subscription can take the form of an in-kind contribution, in whole or in part, whereby the composition of the in-kind contribution must be consistent with the investment limits contained in the General Part and with the investment objectives and policy described in the respective Special Part. Furthermore, the valuation of the in-kind contribution must be confirmed independently by the Company's auditor.

NOMINEE SERVICE

Investors can subscribe to Shares directly from the Company. Investors may also purchase Shares in a Subfund by using the nominee service offered by the relevant Distributor or its correspondent bank. A Distributor or its correspondent bank with registered office in a country with equivalent anti-money laundering regulations subscribes to and holds the Shares as a nominee in its own name but for the account of the investor. The Distributor or correspondent bank then confirms the subscription of the Shares to the investor by means of a letter of confirmation. Distributors that offer nominee services are either domiciled in countries that have equivalent anti money laundering regulations or execute transactions through a correspondent bank domiciled in a country that has equivalent anti money laundering regulations.

Investors who use a nominee service may issue instructions to the nominee regarding the exercise of votes conferred by their Shares as well as request direct ownership by submitting an appropriate request in writing to the relevant Distributor or custodian bank.

The Company draws investors' attention to the fact that each investor can only assert their investor's rights (in particular the right to take part in shareholders' meetings) in its entirety directly against the Company if the investors themselves are enrolled in their own names in the Company's register of shareholders. In cases where investors make their investment in the Company via an intermediary, which makes the investment in its own name but for the investor's account, not all investor's rights can necessarily be asserted by the investor directly against the Company. Investors are advised to obtain information on their rights.

Where investors subscribe or redeem shares in the Company through financial intermediaries, such investors are not normally entered directly in the shareholders' register. Rather, the use of

one or more intermediaries to subscribe or redeem shares in the Company often means that such subscription or redemption orders are aggregated on behalf of multiple investors at the level of the intermediary, the name of which then appears in the shareholders' register. Investors should therefore be aware that their rights may be affected if compensation is paid out in the event of errors or non-compliance at the level of the Company or one of its Subfunds.

RESTRICTIONS

The Company reserves the right to reject subscriptions in full or in part. In this case, any payments or credits already made would be returned to the subscriber.

In addition, the Company or the Management Company may refuse to accept new applications from new investors for a specific period if this is in the interests of the Company and/or shareholders, including in situations where the Company or a Subfund have reached a size such that they can no longer make suitable investments.

Subscriptions and redemptions are made for investment purposes only. Neither the Company nor the Management Company nor SSB-Lux will permit "*Late Trading*", "*Market Timing*" or any other excessive trading practices. Such practices may be detrimental to the performance of the Company or the Subfunds, thereby interfering with the management of the portfolio. To minimise these negative consequences, SSB-Lux and the Company may refuse subscription and switching applications from investors whom they believe to be carrying out, or to have carried out, such practices or whose practices would adversely affect the other shareholders.

The Company/Management Company may also compulsorily redeem the Shares of a shareholder engaging in or having engaged in such practices. It shall not be liable for any gain or loss resulting from such rejected applications or compulsory redemptions.

The application procedure (application and confirmation, certificates and registration) is described in the Special Part of the Subfund under "Application procedure".

19. REDEMPTION OF SHARES

GENERAL INFORMATION ABOUT REDEMPTION

The shareholder must address an application for redemption of Shares to SSB-Lux in writing, either directly or through a Distributor, no later than 15:00 Luxembourg local time ("fixed time" or cut-off time) on the day before the valuation day on which the Shares are to be redeemed. To ensure punctual forwarding to SSB-Lux, applications placed with Distributors in Luxembourg or abroad may be subject to earlier cut-off times for the delivery of redemption applications. These times can be obtained from the Distributor concerned.

The Company or the Management Company may set different cut-off times for certain groups of shareholders, for example, for shareholders in distribution countries in which this is justified by a different time zone. If such times are set, the valid cut-off time must as a matter of principle be earlier than the time at which the net asset value in question is calculated. Different cut-off times may be agreed separately either with the distribution countries concerned or be published in an appendix to the Full Prospectus or in another marketing document used in the distribution countries concerned.

Hence, Shares are redeemed for an unknown net asset value (forward pricing).

A correctly submitted application for redemption is irrevocable, except in the case of and during the period of a suspension or postponement of redemptions.

Applications for redemption that are received by the Company after the cut-off time are executed one valuation day later, subject to the restriction that the Company is not obliged to redeem more than 10% of the outstanding Shares of a Subfund on one valuation day or within any period of seven consecutive valuation days. After settlement of the redemption request, an order

confirmation will be issued which will be sent to the shareholder on the day after settlement of the order, at the latest.

If, upon execution of a redemption application for part of the Shares of a Subfund, the total number of Shares held in one of these Subfunds falls below a minimum amount set out in the respective Special Part, or below the minimum number otherwise determined by the Board of Directors,

the Company is entitled to redeem all remaining Shares in that Subfund owned by that particular shareholder.

Payments are normally made in the currency of the relevant Subfund or Share Category within five (5) bank business days in Luxembourg either after the valuation day concerned or the date on which the Share certificates are returned to the Company, if this is later.

The value of Shares at the time of redemption may be higher or lower than their purchase price depending on the market value of the assets of the Company at the time of purchase/redemption. All redeemed Shares are cancelled.

REDEMPTION PRICE / REDEMPTION FEE

The price of each Share submitted for redemption ("Redemption Price") is based on the net asset value per Share of the Subfund concerned that is valid on the valuation day, with the Redemption Price being determined or rounded according to the principles set out in the relevant Special Part. The Special Part may provide for specific price determination procedures (e.g. "Swing Pricing"). In order to allow the Redemption Price to be calculated on the valuation day, the Company must have received the redemption application and the Share certificates where these had been sent to the shareholder. If no selling fee has been charged ("no-load") the Distributor can charge a redemption fee of up to 3% of the applicable net asset value per Share, provided this is specified in the corresponding Special Part of the Prospectus. The maximum amount of the redemption fee may be set lower for each Subfund in the Special Part of the Prospectus.

The Redemption Price may be obtained from the registered office of the Company or from one of the Distributors and from the different publications.

REDEMPTION IN KIND

In special cases, the Company's Board of Directors may decide, at the request or with the agreement of a shareholder, to pay the redemption proceeds to the shareholder in the form of a full or partial payment in kind. It must be ensured that all shareholders are treated equally and the auditor of the Company's annual financial report must independently confirm the valuation of the payment in kind.

REDEMPTION DEFERRAL

The Company is not obliged to redeem more than 10% of all issued Shares in a Subfund on one valuation day or within a period of seven (7) consecutive valuation days. For the purposes of this provision, the switching of Shares of a Subfund is deemed to constitute redemption of the Shares. If, on any valuation day or over a period of seven (7) consecutive valuation days, the number of Shares for which redemption is requested is greater than indicated above, the Company may postpone the redemptions or switches until the seventh valuation day thereafter. Such applications for redemption/switching will take precedence over applications received subsequently. For this purpose, the switching of Shares of a Subfund is deemed to constitute redemption.

If the calculation of the net asset value is suspended or redemption is postponed, Shares offered for redemption will be redeemed on the next valuation day after the suspension of valuation or the postponement of redemption has ended at the net asset value applying on that day, unless the redemption request has previously been revoked in writing.

LIQUIDATION OF SUBFUNDS

If, during a period of sixty (60) consecutive valuation days, the total net asset value of all outstanding Shares of the Company is less than twenty-five million Swiss francs (CHF 25 million) or the equivalent in another currency, the Company may, within three (3) months after the occurrence of such a situation, notify all shareholders in writing, upon appropriate notification, that after this time all the Shares will be redeemed at the net asset value on the valuation day therefore determined, less the trading and other fees determined and/or estimated by the Board of Directors, as described in the Prospectus, and the liquidation costs. This remains subject to the legal provisions concerning the liquidation of the Company.

If, during a period of sixty (60) consecutive days, the net asset value of a Subfund, for whatever reason, falls below ten (10) million Swiss francs (CHF million) or the

equivalent in another Subfund currency, or if the Board of Directors deems it necessary because of changes in the economic or political circumstances that affect the Subfund, or if it is in the shareholders' interests, the Board of Directors may redeem all, but not just some, of the Shares of the Subfund concerned on the valuation day therefore determined at a Redemption Price which reflects the estimated realisation and liquidation costs for the termination of the Subfund concerned, without applying any other redemption fee. The liquidation of a Subfund in conjunction with the compulsory redemption of all affected Shares for reasons other than those indicated in the previous paragraph, may only be carried out with the prior agreement of the shareholders in the Subfund to be liquidated at a meeting of shareholders of the Subfund in question, convened in accordance with the regulations. Such a resolution may be passed with no quorum requirement and with a majority of 50% of persons present or Shares represented.

The Company shall inform the shareholders of the liquidation. Such notification shall be made in writing and, where appropriate, in the form stipulated by the applicable law of the countries in which the shares are distributed.

Liquidation proceeds which, at the end of the liquidation of a Subfund, could not be paid out to the shareholders, will be deposited in favour of the respective beneficial owner/s with the *Caisse de Consignation* in Luxembourg and forfeit after thirty (30) years, in accordance with Article 146 of the Law of 2010.

MERGER OF SUBFUNDS

Furthermore, the Board of Directors may, once it has informed the shareholders concerned in advance in the manner required by law, merge a Subfund with another Subfund of the Company or with another UCITS in accordance with Directive 2009/65/EC or with a Subfund thereof.

A merger resolved by the Board of Directors and which is to be carried out in accordance with the provisions of chapter 8 of the Law of 2010, is binding upon expiry of a 30-day period running from the corresponding notification of the shareholders concerned. During this notification period, the shareholders may return their Shares to the Company without paying a redemption fee, with the exception of the sums retained by the Company to cover costs connected with disinvestments. The above-mentioned period shall end five (5) banking days prior to the valuation day that is applicable for the merger.

A merger of one or more Subfunds as a result of which the SICAV ceases to exist must be resolved by the general meeting and be recorded by the notary public. No quorum is necessary for such resolutions and a simple majority of the shareholders present or represented is sufficient.

MERGER OR CLOSURE OF SHARE CATEGORIES

Furthermore, the Board of Directors may, after having notified the shareholders concerned in advance, close or merge a Share Category with another Share Category of the Company. A merger of Share Categories is effected on the basis of the net asset value on the valuation day that is applicable for the merger and is confirmed by the auditor of the Company.

20. SWITCHING OF SHARES

In principle, each shareholder is entitled to apply to switch some or all of his Shares for Shares in another Subfund on a valuation day which is a valuation day for both Subfunds, and to switch within a Subfund from Shares of one Share Category to Shares of another Share Category, on the basis of the switching formula below and in accordance with the principles laid down for each Subfund by the Board of Directors.

The Board of Directors may regulate for each Subfund and for each Share Category the possibility of switching in greater detail by means of regulations concerning limitations and restrictions with regard to the frequency of applications for switching, the Subfunds in question, and the levying of any switching fee, described more fully in the Special Part in the section "Switching of Shares".

Shares can be switched on any valuation day at the Issue Price valid on that date, provided the application for switching is received by SSB-Lux by 15:00 Luxembourg time (cut-off time) at the latest on the day preceding the valuation day. The provisions relating to the

cut-off time and forward pricing also apply concerning switching of Shares (cf. the sections "Issue of Shares" and "Redemption of Shares").

Applications should be addressed either directly to the Company (attn. of SBB-Lux, registrar and transfer agent, 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg) or to one of the Distributors. The application must contain the following information: The number of Shares in the Subfund to be switched or in the Share Category to be switched and the desired new Subfund or Share Category and the value ratio according to which the Shares are to be distributed in each Subfund or each Share Category if more than one new Subfund or Share Category is desired.

The Company applies the following formula to calculate the number of Shares into which the shareholder would like to switch their holding:

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

where:

- A = Number of Shares to be issued in the new Subfund or Share Category;
- B = Number of Shares in the Subfund or Share Category originally held;
- C = Redemption Price per Share of the Subfund or Share Category originally held, less any selling costs;
- D = Issue price per Share of the new Subfund or Share Category, less reinvestment costs;
- E = Switching fee, if any (maximum 2% of net asset value) - whereby comparable switching requests on the same day are charged the same switching fee;
- F = exchange rate; if the old and new Subfunds or Share Categories have the same currency, the exchange rate is 1.

Any switching fee that is charged is paid to the Distributor concerned.

21. DISTRIBUTIONS

The Board of Directors proposes to the General Meeting of Shareholders an appropriate annual dividend for the distribution shares of the Subfunds, taking into account the following aspects:

- the net income generated by the Subfund (i.e. interest, dividends, other income);
- the capital and foreign-currency gains generated by the Subfund.

The capital of the Company must not fall below the minimum level. The Board of Directors may determine interim dividends with the same restriction. The amount of dividends paid is not fixed in advance and may vary according to economic and other circumstances.

If the income/capital gains achieved in the respective Subfund are insufficient, the capital may be used to pay the dividend. This may, in certain circumstances, reasonably maintain a constant payment per Share. It is noted that the Subfunds of the Company are managed in accordance with the stated investment objectives in the interest of all shareholders. Shareholders should note in this regard that the payment of dividends from the capital represents a withdrawal of part of the amount originally invested or capital gains attributable to the original investment. Distributions will result in a decrease in the net asset value of the Shares concerned. The Company reserves the right to change the distribution policy at any time.

In the case of accumulating Shares, no dividend payments are made. Instead, the values allocated to the accumulating Shares are reinvested for the benefit of the shareholders holding them.

The dividends that are set are published on www.carnegroup.com and, as the case may be, in other media designated by the Company from time to time.

Distributions take place, in principle, within one month from the fixing of the dividend in the currency of the Subfund or Share Category concerned. At the request of a shareholder holding distributing Shares, the dividends may also be paid in another currency established by the Management Company, using the exchange rates applicable at the time and at the expense of the shareholder. Dividends for distributing Shares are paid to the shareholders entered in the Company's book of registered shareholders.

Claims for dividends that have not been asserted within five (5) years shall be forfeited and revert to the Subfund in question.

22. CALCULATION OF NET ASSET VALUE

The net asset value of a Subfund and the net asset value of the Share Categories issued in the Subfund are determined in the applicable currency on every valuation day—as defined below—except in the cases of suspension described in the section "Suspension of calculation of net asset value, and of the issue, redemption and switching of Shares". The valuation day for each Subfund will be

each banking day in Luxembourg that is not a normal public holiday for the stock exchanges or other markets representing the basis for valuation of a major part of the net assets of the corresponding Subfund, as determined by the Company. The total net asset value of a Subfund represents the market value of its assets less its liabilities (the "assets of the Subfunds"). The net asset value of a Share of a Share Category of a Subfund is determined by dividing the total of all assets allocated to this Category, minus the liabilities allocated to this Category, by all outstanding Shares of the same Category of the Subfund concerned. The net asset values of the Subfunds are calculated in accordance with the valuation regulations and guidelines ("valuation regulations") laid down in the articles of association and issued by the Board of Directors.

The valuation of securities held by a Subfund and listed on a stock exchange or on another regulated market is based on the latest available price on the principal market on which these securities are traded, using a procedure for determining prices accepted by the Board of Directors.

The valuation of securities whose prices are not representative and all other eligible assets (including securities not listed on a stock exchange or traded on a regulated market) is based on their probable realisation value determined with care and in good faith by or, if applicable, under the supervision of the Board of Directors.

All assets and liabilities denominated in a currency other than that of the Subfund in question are converted using the exchange rate to be determined at the time of valuation.

The net asset value determined per Share in a Subfund is considered final once it is confirmed by the Board of Directors or an authorised member of the Board of Directors or an authorised representative of the Board of Directors, except in the case of a manifest error.

In its annual reports, the Company must include an audited consolidated financial statement for all Subfunds in Swiss francs.

If, in the opinion of the Board of Directors as a result of particular circumstances, the calculation of the net asset value of a Subfund in the applicable currency is either not reasonably possible or is disadvantageous for the shareholders in the Company, the calculation of the net asset value, the issue price and the Redemption Price may temporarily be carried out in another currency.

Valuation of the derivatives and structured products used in any of the Subfunds is performed on a regular basis by use of the mark-to-market principle, in other words at the last available price.

23. SUSPENSION OF CALCULATION OF NET ASSET VALUE, AND OF THE ISSUE, REDEMPTION AND SWITCHING OF SHARES

The Company may temporarily suspend the calculation of the net asset value of each Subfund and the issue, redemption and switching of Shares of a Subfund in the following circumstances:

- a) where one or more stock exchanges or other markets which are the basis for valuing a significant part of the net asset value are closed (apart from on normal public holidays), or where trading is suspended;
- b) where in the opinion of the Board of Directors it is impossible to sell or to value assets as a result of particular circumstances;
- c) where the communication technology normally used in determining the price of a security of the Subfund fails or provides only partial functionality;
- d) where the transfer of monies for the purchase or sale of investments of the Company is impossible;
- e) in the event of a merger of a Subfund with another Subfund or with another UCITS (or a subfund thereof), if this appears justified for the purpose of protecting the shareholder;
- f) if, owing to unforeseeable circumstances, a large volume of redemption applications has been received and, as a result, the interests of the shareholders remaining in the Subfund are endangered in the opinion of the Board of Directors; or
- g) in the case of a resolution to liquidate the Company: on or after the date of publication of the first calling of a general meeting of shareholders for the purpose of such resolution.

The Company's articles of association provide that the Company must immediately suspend the issue and switching of Shares when an event resulting in liquidation occurs or such is required by the CSSF. Shareholders who have submitted their Shares for redemption or switching will be notified in writing of any suspension within seven (7) days, and of the ending of suspension immediately.

24. FEES AND COSTS

FLAT-RATE FEE OR MANAGEMENT FEE

For the activity of the Management Company, the custodian bank, the central administration agent, the principal paying agent, the registrar and transfer agent, the Investment Advisor and/or Investment Manager, representative and distributors (if applicable), as well as for other advisory and supporting activities, an annual general maximum fee ("lump-sum fee") is charged on the basis of the net asset value of the respective Subfund and debited to the respective Subfund.

As an alternative to the lump-sum fee described in the paragraph above, every Special Part of the Prospectus can provide that on the basis of the net asset value of the respective Subfund, an annual maximum fee is charged to the Subfund for the administration and advice concerning the portfolio as well as for administration and distribution services connected thereto ("**Management Fee**"). In the case of a management fee, the remuneration of the Management Company, the custodian bank, the central administration, the principal paying agent, the registrar and transfer agent amounts to not more than 0.30% p.a. ("**Servicing Fee**"). Where this is expressly foreseen in the Special Part, the Servicing Fee may amount to a maximum of 0.50% p.a. The Special Part may determine a minimum amount for the Servicing Fee in the event that the said percentage does not cover the effective administrative costs.

The amount of the Lump-sum Fee or the Management Fee is indicated for each Subfund in the Special Part in the section "Fees and costs". The fee is calculated on each valuation day and is payable monthly in arrears.

ADDITIONAL CHARGES

The Company also pays costs relating to its business operations. These include, inter alia, the following:

Costs of operational management and supervision of the Company's business, for taxes, tax services, costs of legal and auditing services, financial reports and Prospectuses, publication costs in relation to the convening of the general meeting, Share certificates and the payment of dividends, registration fees and other costs arising from or relating to reporting requirements to the authorities in the different distribution countries, sales support, paying agents and representatives, SSB-Lux (provided it is not already included in the aforementioned fee according to the provisions in the Special Part concerned), fees and expenses of the Board of Directors of the Company, insurance premiums, interest, stock exchange listing fees and brokerage fees, as well as for research services including the separate payment of an analysis fee paid to the Investment Manager out of the funds of the Company via the Research Payment Account ("RPA"), as mentioned below in the section "Incentives", purchase and sale of securities, government charges, license fees, reimbursement of expenses to the custodian and all other contractual parties of the Company as well as the costs of publishing the net asset value per Share and the Share prices. Where such expenses and costs apply to all Subfunds equally, each Subfund is charged pro rata the costs corresponding to its proportion by volume of the total assets of the Company. Where expenses and costs only apply to one or some of the Subfunds, the costs are charged in full to the Subfund or Subfunds in question. Marketing and advertising expenditure may only be charged in individual cases following a resolution of the Board of Directors.

INVESTMENTS IN TARGET FUNDS

Subfunds that may invest in other existing UCIs and UCITS (target funds) as part of their investment policy can incur charges both at the level of the target funds and at that of the investing Subfund. If a Subfund acquires shares of target funds that are managed directly or indirectly by the Management Company itself, or by a company to which the latter is linked by common management or control or by a significant direct or indirect shareholding ("related target funds"), no selling fee or redemption fees may be charged for the scope of such investments when these Shares are subscribed or redeemed.

PERFORMANCE FEE

An additional performance-related fee ("**Performance Fee**") payable to the Investment Adviser or Investment Manager may be charged for Subfunds with qualified management activity, as defined for the relevant Subfunds in the Special Part, if applicable. The Performance Fee is calculated on the performance per Share, and corresponds to a certain percentage of the part of the realised profit which exceeds, with regards to these Shares, a predetermined benchmark (*Hurdle Rate*) and/or the so-called *High Water Mark*, as specified in the Special Part with regard to the respective Subfunds.

LAUNCH COSTS

All fees, costs and expenses payable by the Company are first charged against income and only subsequently against the capital. The costs and expenditure for the organisation and registration of the Company as a UCITS in Luxembourg, which did not exceed CHF 120,000.00, were borne by the Company and written off in equal amounts over a period of five (5) years from the date they arose. The costs of setting-up, launching and registering an additional Subfund are charged to this Subfund by the Company and written off in equal amounts over a period of five (5) years from the date this Subfund was launched.

INCENTIVES

The Management Company, individual employees thereof or external service providers may, under certain circumstances, receive or grant monetary or non-monetary benefits.

In general, monetary or non-monetary benefits (fees, commissions) are credited to the fund's assets, except for the cases below.

Transactions for the Subfunds' portfolios are executed through brokers who are compensated for their services at the expense of the Company. In this context, brokers can also provide research services (e. g. investment analyses). Insofar as such additional research services provided by brokers are to be reimbursed, they can either be paid for by the Management Company or the Investment Manager from their own funds or be compensated via a separate account, called a Research Payment Account ("RPA"). Such a RPA is based on a research budget that is determined independently of the volume of the transactions. Compensation for research services via a RPA requires a Research Charge Collection Agreement ("RCCA") or a fee sharing agreement between the Management Company or the Investment Manager and the relevant broker.

Minor non-monetary benefits are exempt from the aforementioned, including but not limited to written material from an issuer or potential issuer, non-essential material or non-essential services in the form of short-term market commentary etc.

The main provisions of the relevant agreements on fees, commissions and/or gratifications offered or granted in non-pecuniary form are available for inspection in summary form at the registered office of the Company. Details are available on request from the Management Company.

25. TAXATION

The following summary is based on the law and practices currently applicable and in operation in the Grand Duchy of

Luxembourg and may change over time.

25.1 THE COMPANY**LUXEMBOURG**

The Company is subject to Luxembourg tax jurisdiction. Under Luxembourg law and according to current practice, the Company is not subject to income tax or to any tax on capital gains in respect

of realised or unrealised valuation profits. Distributions carried out by the Company are also not currently subject to Luxembourg withholding tax. No taxes are payable in Luxembourg on the issue of Shares.

The Company is subject to an annual tax of 0.05% of the net asset value reported at the end of each quarter, which is payable quarterly. To the extent that parts of the Company's assets are invested in other Luxembourg UCITS and/or UCI which are subject to the tax, such parts are not taxed.

The net asset value corresponding to a Share Category for "institutional investors" pursuant to the Luxembourg tax legislation, as described in the corresponding Special Parts, if applicable, is subject to a reduced tax rate of 0.01% per annum, on the basis that the Company classifies the shareholders in this Share Category as institutional investors within the meaning of the tax legislation. This classification is based on the Company's understanding of the current legal situation. This legal situation may change, even with retrospective effect, which may result in a tax of 0.05% being applied, even with retrospective effect.

For Subfunds in Belgium, which in Belgium are registered for distribution with the local supervisory authority

"Autorité des Services et Marchés Financiers", the Company is subject to a so-called "Net Asset Tax" ("NAT"). Currently, the NAT is 0.0925% and is levied on the portion of the net asset value of the relevant Subfunds, which as at 31 December of each calendar year was actively placed on Belgian residents by Belgian financial intermediaries.

GENERAL INFORMATION

Capital gains and income from dividends, interest and interest payments which the Company generates from investments in other countries may be subject to different levels of non-recoverable withholding tax or capital gains tax. It is often not possible for the Company to take advantage of tax breaks due to existing double taxation agreements between Luxembourg and these countries or because of local regulations. Should this situation change in future and a lower tax rate result in tax refunds to the Company, the net asset value of the respective Subfunds or Shares as at the original time the tax was withheld will not be recalculated; instead the repayments will be made indirectly pro rata to the existing shareholders at the time the refund is made.

25.2 SHAREHOLDERS

LUXEMBOURG

Under Luxembourg law and current practice, shareholders in Luxembourg are not subject to capital gains tax, income tax, gifts tax, inheritance tax or other taxes (with the exception of shareholders domiciled or resident or having their permanent establishment in Luxembourg, as well as former residents of Luxembourg, if they hold more than 10% of Company's shares).

AUTOMATIC EXCHANGE OF FINANCIAL INFORMATION IN THE FIELD OF TAXATION

Many countries, including Luxembourg and Switzerland, have already concluded agreements on the automatic exchange of information (AEOI) with regard to taxation or are considering concluding such agreements. To this end, a reporting standard has been coordinated within the OECD. The common reporting standard (CRS) forms the framework for the exchange of financial information in the field of taxation between countries.

CRS obliges financial institutions to gather and, as the case may be, report information on financial assets that are kept under custody or administered across the border for taxpayers from countries and territories that participate in the AEOI. This information is exchanged between the participating countries' tax authorities.

The member countries of the European Union have decided to implement the AEOI and CRS within the EU by means of Directive 2014/107/EU of the Council of 9 December 2014 amending Directive 2011/16/EU as regards mandatory automatic exchange of information in the field of taxation.

Luxembourg has implemented Directive 2014/107/EU by enacting the Law of 18 December 2015 on the automatic exchange of information regarding financial accounts (the "Financial Accounts Information Exchange Law") and substantiated by further regulations. Accordingly, from 2016 on, in-scope Luxembourg financial institutions will collect certain investor information relating to the holders of financial accounts (as well as, as the case may be, relating to persons controlling account holders) and, from 2017, will begin reporting this information relating to the reportable accounts to Luxembourg tax authorities. These reports will be transferred by the Luxembourg tax authorities to certain foreign tax authorities, in particular within the EU.

According to the assessment of the Board of Directors, the Company is subject to the Financial Accounts Information Exchange Law in Luxembourg. The Company has been classified as a "reporting financial institute" (investment entity) according to the Financial Accounts Information Exchange Law.

Therefore, the Company gathers and, as the case may be, reports information relating to account holders pursuant to the principles laid down above.

The Company reserves the right to refuse applications for the subscription of Shares or compulsorily redeem Shares if the information provided by the applicant or investor does not meet the requirements of Directive 2014/107/EU and the Financial Accounts Information Exchange Law. Moreover, to fulfil their obligations in Luxembourg under the Financial Accounts Information Exchange Law and under Directive 2014/107/EU, the Company, the Management Company or the nominees may require, depending on the circumstances, additional information from the investors in order to comply or dispense with their fiscal identification and, as the case may be, reporting duties.

Applicants and investors are made aware of the Company's duty to transmit information on reportable accounts and their holders as well as, as the case may be, of controlling individuals to the Luxembourg tax authorities, which, depending on the circumstances, may forward this information to certain tax authorities in other countries with which a treaty on the automatic exchange of information has been concluded.

The scope and application of the AEOI or CRS may vary from country to country and the applicable rules may change. It is the responsibility of investors to seek advice on taxes and other consequences (including on the exchange of tax information) that may result from the subscription, ownership, return (redemption), switching and transfer of Shares as well as distributions, including any regulations regarding the control on the movement of capital.

25.3 FOREIGN ACCOUNT TAX COMPLIANCE ACT ("FATCA") OF THE UNITED STATES OF AMERICA ("US")

The US have introduced FATCA to obtain information with respect to foreign financial accounts and investments beneficially owned by certain US taxpayers.

With regard to the implementation of FATCA in Luxembourg, the Grand Duchy of Luxembourg signed a Model 1 intergovernmental agreement with the US on 28 March 2014 (the "Lux IGA"), which has been transposed into Luxembourg legislation according to the terms of the Law of 24 July 2015 ("Lux IGA Legislation"). Under the terms of the Lux IGA, a Luxembourg resident financial institution ("Lux FI") will be obliged to comply with the provisions of the Lux IGA Legislation, rather than directly complying with the US Treasury Regulations implementing FATCA. Lux FIs which meet the requirements of the Lux IGA regulations are considered to be FATCA-compliant and are therefore not subject to

withholding tax based on FATCA ("FATCA withholding tax"), provided that they correctly certify their FATCA status to the withholding agent.

The Board of Directors considers the Company to be a Lux FI that will need to comply with the requirements of the Lux IGA Legislation. The Company and its Subfunds have been classified as "Sponsored Investment Entities" under the Lux IGA. Sponsored Investment Entities qualify for a FATCA deemed-compliant status and constitute a Non-Reporting Lux FI under the Lux IGA.

For Sponsorship purposes under the Lux IGA, the Company appointed the Management Company as Sponsoring Entity, which registered in this capacity on the FATCA online registration portal of the US Internal Revenue Service ("IRS") and agreed to perform the due diligence, withholding and FATCA-related reporting obligations on behalf of the Company ("Sponsoring Entity Service").

As determined in the Lux IGA, the Company retains the ultimate responsibility for ensuring that it complies with its obligations under the Lux IGA Legislation, notwithstanding the appointment of the Management Company to act as Sponsoring Entity to the Company.

In the performance of the Sponsoring Entity Service, the Management Company may use the assistance and contribution of sub-contractors, including the Company's Registrar and Transfer Agent.

Under the Lux IGA Legislation, the Management Company will be required to report to the Luxembourg Tax Authority certain holdings by and payments made to certain direct and indirect US investors in the Company, as well as investors that do not comply with the terms of FATCA or with an applicable Intergovernmental Agreement, on or after 1 July 2014 and under the terms of the Lux IGA. Such information will be onward reported by the Luxembourg Tax Authority to the IRS in accordance with the Lux IGA.

Investors not holding investments in the Company directly as investors (i.e. legal holder of records) but via one or several nominees, including but not limited to distributors, platforms, depositories and other financial intermediaries ("Nominees"), should enquire with such Nominees in regard to their FATCA compliance in order to avoid FATCA information reporting and/ or potentially withholding.

Pursuant to their obligations under FATCA or under an applicable Intergovernmental Agreement with the US, the Company, the Management Company or the Nominees may request additional information from investors to, for example, either comply with the FATCA information disclosure requirement and/or potential withholding, or else abstain from action.

The Company reserves the right to refuse applications for the subscription of Shares if the information provided by the applicant or shareholder does not meet the requirements of the Company for the fulfilment of its obligations under the Lux IGA or the Lux IGA regulations.

The scope and application of FATCA Withholding and information reporting pursuant to the terms of FATCA and the applicable Intergovernmental Agreements may vary from country to country and are subject to review by the US, Luxembourg and other countries and the applicable rules may change. Investors should contact their own tax or legal advisers regarding the application of FATCA to their particular circumstances.

26. GENERAL MEETING AND REPORTING

The Annual General Meeting of the Company's shareholders will be held on a banking day in Luxembourg within six (6) months of the end of the financial year. Other extraordinary general meetings of shareholders of the Company or meetings of individual Subfunds or their Share Categories may be held in addition. Invitations to general meetings and other meetings are issued in accordance with Luxembourg law and the current articles of association. These invitations contain information about the place and time of the general meeting, the requirements for attending the meeting, the agenda and, if necessary, the quorum requirements and majority requirements for resolutions. The invitation may in addition stipulate that the quorum and majority requirements are determined on the basis of the Shares which have been issued and are outstanding at 24:00 hours (Luxembourg time) on the fifth day preceding the general meeting. The rights of a shareholder to participate and vote at a general meeting are also determined by the Shares owned at that time.

The Company's financial year shall commence on 1 July of each year and end on 30 June of the following year.

The annual report containing the audited consolidated annual financial statement of the Company or the Subfunds, as applicable, must be available at the registered office of the Company no later than fifteen (15) days before the annual general meeting. Unaudited semi-annual reports will be available there within two (2) months of the end of the half-year concerned. Copies of these reports may be obtained from the national representatives and from SSB-Lux.

In addition to the annual financial reports and semi-annual reports relating to all existing Subfunds, the Company may also produce special annual financial reports and semi-annual reports for one or more Subfunds.

27. APPLICABLE LAW, JURISDICTION

Any legal disputes between the Company, the shareholders, the Custodian Bank, the Management Company, principal paying and administrative agent, the registrar and transfer agent, the Investment Advisers or Investment Managers, the national representatives and the Distributors will be subject to the jurisdiction of the Grand Duchy of Luxembourg. The applicable law is Luxembourg law. However, the above entities may, in relation to claims from shareholders from other countries, accept the jurisdiction of those countries in which Shares are offered and sold.

28. REMUNERATION POLICY

The Management Company has implemented a remuneration policy in line with the UCITS Directive 2014/91/EU of the European Parliament and of the Council of 23 July 2014 amending Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the Council of 13 July 2009 on the coordination of laws, regulations and administrative provisions relating to undertakings for collective investment in transferable securities.

The remuneration policy contains remuneration principles for the senior management, all employees who have a material impact on the risk profile of undertakings for collective investment, and all employees who exercise independent control functions.

In particular, the remuneration policy complies with the following principles appropriately in terms of the size and internal organisation of the Management Company and the nature, scope and complexity of the activities it carries out:

- i. It is consistent with and promotes sound and effective risk management. It does not encourage taking risks that are incompatible with the risk profiles, rules or articles of association of the Company;
- ii. Where applicable, performance assessment will be defined in a multi-year framework corresponding to the holding period recommended to the Company investors, in order to ensure that the assessment process is based on the longer-term performance of the Company and its investment risks and that actual payment of performance-related remuneration components is distributed over the same period;
- iii. It is in line with the Company's strategy, the objectives, values and interests of the Management Company, the Company and the shareholders of the Company and it comprises measures to prevent conflicts of interest;
- iv. Fixed and variable components of total remuneration are appropriately balanced and the fixed component represents a sufficiently high proportion of the total remuneration to allow the operation of a fully flexible policy on variable remuneration components, including the possibility of paying no variable remuneration component.

The remuneration policy is defined and reviewed at least once a year by a remuneration committee.

Details of the current remuneration policy of the Management Company, including in particular a description of how remuneration and benefits are calculated and the identities of persons responsible for awarding remuneration and benefits, including the composition of the Remuneration Committee, are available at <https://www.carnegroup.com/policies/> and a paper version will be made available free of charge on request.

Variable remuneration will not be paid using vehicles or methods that allow the circumvention of the requirements of applicable laws and supervisory regulations. The Management Company is entitled to charge fees to the Company in return for its services, as defined in this Full Prospectus.

Additional information that the Management Company must make available to investors pursuant to Luxembourg laws and regulations, including but not limited to the procedure for processing investor complaints, the handling of activities that could lead to actual or potential conflicts of interest and the voting rights policy of the Management Company, is available at the registered office of the Management Company.

29. DOCUMENTS FOR INSPECTION

Copies of the following documents may be inspected at the registered office of the Company in Luxembourg during normal business hours on every banking day in Luxembourg and at the offices of the respective national representatives on their business days:

- 1a) the investment advisor or investment management agreements, fund administration agreement, agreements with the custodian bank, the central administration agent and the principal paying agent as well as the registrar and transfer agent. These agreements may be amended with the approval of the contracting parties;
- 1b) the articles of association of the Company;

The following documents may be obtained free of charge on request:

- 2a) the currently valid Key Investor Information Document and the Full Prospectus;
- 2b) the most recent annual and semi-annual reports.

The articles of association, the Key Investor Information Document, the Full Prospectus, the Remuneration Policy of the Management Company and the annual and semi-annual reports are also available on the website www.carnegroup.com.

In the event of any contradictions between the documents mentioned in the German language and any translations, the German-language version shall apply. This is without prejudice to mandatory conflicting regulations governing distribution and marketing in jurisdictions in which the Company's Shares have been lawfully distributed.

30. DATA PROTECTION INFORMATION

Prospective investors should note that by completing the application form they are providing information to the Company, which may constitute personal data within the meaning of the Luxembourg Data Protection Act². This data will be used for the purposes of client identification and the subscription process, administration, transfer agency, statistical analysis and market research to comply with any applicable legal or regulatory requirements, disclosure to the Company (its delegates and agents) and, if an applicant's consent is given, for direct marketing purposes.

² "Data Protection Act" — the Data Protection Act of 2 August 2002 in its amended or revised version, including the statutory provisions and regulations, which are issued and amended from time to time, as well as the General Data Protection Regulation (EU) 2016/679.

Data may be disclosed to third parties including:

- (a) regulatory bodies, tax authorities; and
- (b) delegates, advisers and service providers of the Company and their or the Company's duly authorised agents and any of their respective related, associated or affiliated companies wherever they are located (including outside the EEA which may not have the same data protection laws as in Luxembourg) for the purposes specified. For the avoidance of doubt, each service provider to the Company (including the Management Company, its delegates and its or their duly authorised agents and any of their respective related, associated or affiliated companies) may exchange the personal data or information about the investors in the Company, which is held by it with another service provider to the Company.

Personal data will be obtained, held, used, disclosed and processed for any one or more of the purposes set out in the application form.

Investors have a right to obtain a copy of their personal data kept by the Company and the right to rectify any inaccuracies in personal data held by the Company. As of 25 May 2018, the date the General Data Protection Regulation (EU 2016/679) came into effect, investors will also have a right to be forgotten and a right to restrict or object to processing in a number of circumstances. In certain limited circumstances, a right to data portability may apply. Where investors give consent to the processing of personal data, this consent may be withdrawn at any time.

Personal data will not be kept longer than necessary for the purpose of the processing, subject to the applicable legal minimum retention periods.

BENEFICIAL OWNERSHIP

The Company may also request such information (including by means of statutory notices) as may be required for the maintenance of the Company's beneficial ownership register (the "RBE") in accordance with the law of 13 January 2019, establishing the register of beneficial owners (the "RBE Law"), as well as the related Grand-Ducal Regulations and the related CSSF Regulations and Circulars, as amended from time to time, and in accordance with the Luxembourg law of 12 November 2004 on the fight against money laundering. Such information includes, but is not limited to, first and last name, nationality, country of residence, home or business address, national identification number and information on the nature and extent of the Beneficial Ownership held by each Beneficial Owner in the Company. The Company is further required, inter alia, (i) to provide such information upon request to certain Luxembourg national authorities (including the CSSF, the *Commissariat aux Assurances*, the *Cellule de Renseignement Financier*, the *Luxembourg tax authorities* and other national authorities) and (ii) to register such information in a publicly accessible central RBE.

In accordance with the RBE Law, it is an offence for a beneficial owner to fail to fulfil its obligation to inform the Company of its status as beneficial owner. It is further an offence for the Company to (i) fail to comply with the terms of a beneficial ownership notice or (ii) provide materially false information in response to such a notice or (iii) fail to obtain and store, at the place of its registered office, all the relevant information.

Further details on the purpose of this processing, the various functions of the receivers of the investor's personal data, the categories of personal data concerned and the rights of the investor in relation to these personal data and any other information required under the Data Protection Act can be found in the Privacy Policy, which can be retrieved at the following link: <https://www.carnegroup.com/privacy-notice/>.

MULTIPARTNER SICAV

GLOBAL ABSOLUTE RETURN

BESONDERER TEIL C: 19. August 2026

Dieser Besondere Prospektteil ergänzt den Allgemeinen Teil mit Bezug auf den Subfonds GLOBAL ABSOLUTE RETURN („**GLOBAL ABSOLUTE RETURN**“ bzw. der „**Subfonds**“).

Die nachfolgenden Bestimmungen müssen in Verbindung mit dem Allgemeinen Prospektteil gelesen werden.

SPECIAL PART C: 19 August 2026

This Special Part of the Prospectus supplements the General Part with reference to the GLOBAL ABSOLUTE RETURN subfund ("**GLOBAL ABSOLUTE RETURN**" or the "**Subfund**").

The following provisions must be read in conjunction with the General Part of the Prospectus.

1. ERSTAUSGABE DER ANTEILE

Die Anteile des GLOBAL ABSOLUTE RETURN wurden erstmals vom 20.11.2014 bis zum 26.11.2014 zur Zeichnung aufgelegt.

Der Erstaussgabepreis pro Anteil betrug EUR 100

2. ANLAGEZIELE UND –POLITIK

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den GLOBAL ABSOLUTE RETURN ist die Erzielung einer regelmässigen Rendite unter gleichzeitiger Risikobeschränkung. Zu diesem Zweck investiert die Gesellschaft das Vermögen des Subfonds in folgende Anlagen:

- (i) in einem Anlagerahmen zwischen 0% und 100% des Vermögens des Subfonds: direkte und indirekte fest- oder variabelverzinsliche Wertpapiere, Forderungspapiere und -wertrechte sowie andere verzinsliche Anlagen (inkl. Wandel- und Optionsanleihen, Anleihen aus Schwellenländern und High Yield Bonds), die ausgegeben oder garantiert werden durch Emittenten weltweit;
- (ii) in einem Anlagerahmen zwischen 0% und 40% des Vermögens des Subfonds: direkte und indirekte Aktien und andere Beteiligungspapiere und -wertrechte von Unternehmen weltweit, inklusive von Emittenten aus Schwellenländern;
- (iii) in einem Anlagerahmen zwischen 0% und 50% des Vermögens des Subfonds: direkte und indirekte Geldmarktinstrumente von Emittenten aus anerkannten Ländern sowie Sichteinlagen und kündbare Einlagen;
- (iv) Anteile von anderen OGAW oder offenen OGA („Zielfonds“), inklusive als OGAW ausgestalteter *Exchange Traded Funds* („ETF“), im Sinne und unter den Beschränkungen von Kap. 5 des Allgemeinen Teils, die ihrerseits in Anlagen gemäss (i), (ii) und (iii) investieren. Insbesondere sind in diesem Rahmen auch Zielfonds zulässig, in denen Derivate eingebettet sind und/oder deren Anlageziel es ist, eine absolute Rendite zu erreichen (sog. *Absolute Return Funds*). In Abweichung zu den Bestimmungen des Allgemeinen Teils können bis zu 100% des Vermögens des Subfonds in Zielfonds investiert werden.

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

1. INITIAL ISSUE OF SHARES

The shares in GLOBAL ABSOLUTE RETURN have been issued for subscription from 20.11.2014 to 26.11.2014 for the first time.

The initial issue price per share was EUR 100.

2. INVESTMENT OBJECTIVES AND POLICY

The investment objective of the Company with regard to GLOBAL ABSOLUTE RETURN is to achieve a regular return while at the same time limiting the risks. For this purpose, the Company will invest the assets of the Subfund in the following investments:

- (i) within an investment range of between 0% and 100% of the assets of the Subfund: fixed-interest and floating-rate securities, debt instruments or debt rights as well as other interest-bearing assets (incl. convertible bonds and bonds with warrants, emerging market and high-yield bonds), which are issued or guaranteed by issuers from around the globe;
- (ii) within an investment range of between 0% and 40% of the assets of the Subfund: equities, as well as other equity stocks and rights in companies around the world, incl. from issuers from emerging markets;
- (iii) within an investment range of between 0% and 50% of the assets of the Subfund: money market instruments as well as sight deposits and deposits repayable on demand;
- (iv) shares in other UCITS or open-ended UCIs (“target funds”), including *exchange traded funds* (“ETF”) designed as UCITS, within the meaning and pursuant to the restrictions of Section 5 of the General Part, which in turn invest in assets according to (i), (ii) and (iii). In particular, target funds with embedded derivative instruments and/or whose investment objective is to achieve an absolute return (so-called *absolute return funds*) are also permissible within this framework. In derogation to the provisions of the General Part, up to 100% of the Subfund's assets may be invested in target funds.

Ancillary liquid assets may amount to up to 20% of the total assets of GLOBAL ABSOLUTE RETURN. Such ancillary liquid assets shall be limited to bank deposits at sight, such as cash held in the respective GLOBAL ABSOLUTE RETURN is current bank accounts and accessible at any time. The 20% limit may only be breached temporarily for a period of time strictly necessary when, because of

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

Der GLOBAL ABSOLUTE RETURN kann zu Liquiditätszwecken in Flüssige Vermögenswerte investieren, d.h. in Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds gemäß der Definition in Abschnitt 5 des Allgemeinen Teils sowie in täglich rückzahlbare Einlagen.

Im weiteren darf der GLOBAL ABSOLUTE RETURN nur zur Absicherung derivative Finanzinstrumente (Derivate) einsetzen, z.B. Futures, Optionen, Forward-Geschäfte und Swaps auf zulässige Anlagen, Zinsen und Währungen.

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

Der GLOBAL ABSOLUTE RETURN lautet auf EUR. Die Anlagen können auf EUR oder auf andere Währungen lauten. Fremdwährungsrisiken können ganz oder teilweise mittels Devisentermingeschäften oder Devisenoptionen gegenüber dem EUR abgesichert werden. Ein Wertverlust aufgrund von Währungsschwankungen kann nicht ausgeschlossen werden.

exceptionally unfavourable market conditions, circumstances so require (circumstances such as wars, terrorist attacks, health crises or other similar events) and where such breach is justified having regard to the best interests of the investors.

GLOBAL ABSOLUTE RETURN can invest for treasury purposes in liquid assets, meaning money market instruments and money market funds as defined in section 5 of the General Part as well as deposits repayable on demand. Furthermore, GLOBAL ABSOLUTE RETURN may use derivative financial instruments (derivatives), e.g. futures, options, forward transactions and swaps on permissible assets and currencies, for the purposes of hedging.

Assets may also be acquired for GLOBAL ABSOLUTE RETURN that are either issued by borrowers from emerging market countries and/or are denominated in currencies of emerging markets or are economically linked to currencies of emerging markets. The term "emerging markets" generally designates markets in countries in the process of developing into modern industrial states, and which therefore show high potential but also increased risk. In particular, these include the countries in the *S&P Emerging Broad Market Index* or in the *MSCI Emerging Markets Index*. **Regarding investments in emerging markets, the section below entitled "Notes on investing in emerging markets" must be taken into account.**

The GLOBAL ABSOLUTE RETURN fund may also invest in securities issued by issuers from emerging markets (so-called *emerging market* countries) and/or denominated in emerging market currencies or economically linked to emerging market currencies. The term "emerging markets" generally refers to the markets of countries that are in the process of developing into modern industrialised nations and therefore offer high potential but also entail increased risk. These include, in particular, the countries included in the *S&P Emerging Broad Market Index* or the *MSCI Emerging Markets Index*. **In connection with investments in emerging markets, please note the section "Information regarding investment in emerging markets" below.**

GLOBAL ABSOLUTE RETURN is denominated in EUR. Investments may be denominated in EUR or other currencies. Foreign currency risks can be fully or partially hedged against the EUR, using foreign-currency futures or foreign-currency options. Loss of value owing to exchange rate fluctuations cannot be ruled out.

3. RISIKOHNWIESE

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

3.1 HINWEISE BETREFFEND DIE ANLAGE IN SCHWELLENLÄNDERN

Potentielle Investoren des GLOBAL ABSOLUTE RETURN werden darauf aufmerksam gemacht, dass Anlagen in Schwellenländern mit einem höheren Risiko verbunden sind. Insbesondere besteht das Risiko:

- (a) eines möglicherweise geringen oder ganz fehlenden Handelsvolumens der Wertpapiere an dem entsprechenden Wertpapiermarkt, welches zu Liquiditätsengpässen und verhältnismässig grösseren Preisschwankungen führen kann;
- (b) der Unsicherheit der politischen, wirtschaftlichen und sozialen Verhältnisse, und die damit verbundenen Gefahren der Enteignung oder Beschlagnahmung, das Risiko aussergewöhnlich hoher Inflationsraten, prohibitiver steuerlicher Massnahmen und sonstiger negativer Entwicklungen;
- (c) der möglichen erheblichen Schwankungen des Devisenumtauschkurses, der Verschiedenheit der Rechtsordnungen, der bestehenden oder möglichen Devisenausfuhrbeschränkungen, Zoll-oder anderer Beschränkungen und etwaiger Gesetze oder sonstiger Beschränkungen, die auf Investitionen Anwendung finden;
- (d) politischer oder sonstiger Gegebenheiten, die die Investitionsmöglichkeiten des Subfonds einschränken, wie z.B. Beschränkungen bei Emittenten oder Industrien, die mit Blick auf nationale Interessen als sensibel gelten, und
- (e) des Fehlens adäquat entwickelter rechtlicher Strukturen für private oder ausländische Investitionen und das Risiko einer möglicherweise mangelnden Gewährleistung des Privateigentums.

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

3. RISK INFORMATION

The Company makes every effort to achieve its investment objectives with regard to the GLOBAL ABSOLUTE RETURN. However, no guarantee can be given that the investment objectives will actually be achieved. Hence, the net asset value of the shares may increase or decrease, and different levels of positive as well as negative income may be earned.

3.1 INFORMATION ON INVESTMENT IN EMERGING MARKETS

Potential investors in GLOBAL ABSOLUTE RETURN are informed that investments in emerging markets involve a higher risk. In particular, the following risks apply:

- (a) the risk of a low or entirely absent volume of trade in the securities on the respective securities market, potentially leading to liquidity squeezes and comparatively wide price fluctuations;
- (b) the risk of uncertain political, economic and social conditions and the inherent risks of expropriation or seizure, the risk of extraordinarily high inflation rates, prohibitive tax measures and other negative developments;
- (c) the risk of possible sizeable fluctuations in the currency exchange rate, differences in legal systems, existing or possible foreign exchange controls, customs or other constraints and any laws or other restrictions applied to investments;
- (d) the risk of political or other events limiting the investment opportunities of the Subfund, e.g. constraints affecting issuers or industries regarded as being sensitive within the context of national interests; and
- (e) the risk of the absence of adequately developed legal structures for private or foreign investments and the risk of a possible absence of guaranteed private ownership.

Foreign exchange controls or other such regulations in these countries may also result in a full or partial delay in repatriating the investments, or may entirely or partially prevent repatriation, possibly resulting in delays in the disbursement of the redemption price.

3.2 HINWEISE BETREFFEND DIE ANLAGE IN WERTPAPIEREN MIT NIEDRIGER BONITÄT

Im GLOBAL ABSOLUTE RETURN können in grösserem Umfang Wertpapiere von Emittenten erworben werden, die nach der Markteinschätzung keine guten Bonitäten aufweisen. Bei diesen Wertpapieren muss mit einer im Vergleich zu Anleihen Hinweise betreffend die Anlage in Wertpapieren mit niedriger Bonität aus dem Bereich Investment Grade überdurchschnittlichen Volatilität gerechnet werden bzw. kann sogar der vollständige Wertverlust einzelner Anlagen nicht ausgeschlossen werden. Zur Verringerung dieser Risiken dienen die sorgfältige Überprüfung sowie eine breite Streuung der Emittenten.

3.2 INFORMATION REGARDING INVESTMENTS IN SECURITIES WITH A LOW CREDIT RATING

GLOBAL ABSOLUTE RETURN may acquire, on a large scale, securities of issuers which, according to market assessments, do not have a good credit rating. For such securities, higher-than-average volatility (compared to investment-grade bonds) must be expected or, as the case may be, even a complete loss in value of individual investments cannot be ruled out. Careful monitoring and broad diversification of issuers are used to reduce such risks.

3.3 HINWEISE BETREFFEND DIE ANLAGE IN DERIVATIVE

Im GLOBAL ABSOLUTE RETURN werden Derivate nur zur Absicherung eingesetzt, insbesondere Futures, Optionen, Forward-Geschäfte und Swaps auf zulässige Anlagen und Währungen. Somit sind neben den Risikomerkmale von Wertpapieren auch die Risikomerkmale von Derivaten und sonstigen Anlagetechniken und Instrumenten zu beachten. Generell sind sie den Risiken der ihnen unterliegenden Märkte bzw. Basisinstrumente ausgesetzt und bergen oft höhere Risiken in sich als Direktanlagen in Wertpapiere. Potentielle Risiken solcher Instrumente können sich z.B. aus der Komplexität, Nichtlinearität, hohen Volatilitäten, geringen Liquidität, eingeschränkten Bewertbarkeit, Risiko eines Ausfalls von Erträgen oder sogar eines Totalverlusts des investierten Kapitals oder dem Gegenparteienrisiko ergeben.

3.3 INFORMATION ON INVESTMENTS IN DERIVATIVES

Within GLOBAL ABSOLUTE RETURN, derivatives are used for hedging purposes only, in particular futures, options, forward transactions and swaps on permissible investments and currencies. In addition to the risk features of securities, those of derivatives and other investment techniques and instruments must therefore be noted. In general, these are exposed to the risks of the underlying markets or assets and often bear higher inherent risks than direct investments in securities. Potential risks of such instruments can, for instance, arise from the complexity, non-linearity, high volatilities, low level of liquidity, restricted valuability, risk of a loss of earnings or even a full loss of the capital invested or the counterparty risk.

3.4 HINWEISE BETREFFEND NACHHALTIGKEITSRISIKEN

Der Marktwert der zugrunde liegenden Anlagen des Subfonds unterliegt den im Allgemeinen Teil beschriebenen Nachhaltigkeitsrisiken. Zur Erreichung seines Anlageziels setzt der Subfonds eine umfangreiche Palette an unterschiedlichen Instrumenten und Techniken ein.

Die Nachhaltigkeitsrisiken werden in Abhängigkeit von der Portfoliozusammensetzung im Zeitablauf variieren. Die Bewertung der Nachhaltigkeitsrisiken ist fester Bestandteil der Investmententscheidungen des Anlageverwalters und wird regelmässig während der gesamten Laufzeit der Anlagen durchgeführt.

Zusätzlich zu den Überlegungen auf der Ebene der individuellen Vermögenswerte kann der Anlageverwalter bei Allokationsentscheidungen auf Assetklassen-Ebene Bewertungen des Nachhaltigkeitsrisikos auch auf der Assetklassen-Ebene vornehmen.

Die Ausführungen zum erhöhten Risiko bei Investitionen in Schwellenländern gelten in gleichem Masse für Nachhaltigkeitsrisiken. Darüber hinaus kann die Verfügbarkeit von nachhaltigkeitsbezogenen Daten in

3.4 SUSTAINABILITY RISK

The market value of underlying investments of the Subfund are subject to sustainability risks described in the General Part. The Subfund employs a wide selection of different instruments and techniques in order to meet its investment objective.

The sustainability risks will vary depending on the composition of the portfolio from time to time. The sustainability risk assessment is integrated to the investment decisions of the Investment Manager and shall be carried out at least periodically throughout the life-time of such investment.

In addition to asset level considerations, the Investment Manager may make sustainability risk assessments on an asset-type level when making allocation decisions between different types of assets.

What is set out about increased risk of investing in emerging market countries is also applicable to sustainability risks. Also, the availability of sustainability

Schwellenländern geringer sein als in entwickelten Ländern.

Für die Zwecke der Bewertung des Nachhaltigkeitsrisikos kann der Anlageverwalter alle verfügbaren Nachhaltigkeitsinformationen verwenden, wie z. B. öffentlich zugängliche Berichte investierter Unternehmen, sonstige öffentlich zugängliche Daten (z. B. Kredit-Ratings) und Daten, die von externen Datenanbietern erstellt und veröffentlicht werden.

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

related data in emerging market countries may be poorer than in developed countries.

For the purposes of sustainability risk assessment, the Investment Manager may use any sustainability information available such as publicly available reports of invested companies, other publicly available data (such as credit ratings) and data made and distributed by external data vendors.

The investments underlying this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

4. ANLEGERPROFIL

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

4. INVESTOR PROFILE

GLOBAL ABSOLUTE RETURN is suitable for investors who have experience of volatile investments, a sound knowledge of the capital markets and who wish to benefit from the performance of the capital markets in order to pursue their specific investment objectives. Investors must expect fluctuations in the value of the investments, which may temporarily lead to substantial losses of value. GLOBAL ABSOLUTE RETURN can be used as a basic investment as part of an overall portfolio.

5. DER ANLAGEVERWALTER

BANK JULIUS BÄR & CO. AG, Bahnhofstrasse 36, CH-8001 Zürich.

Die Anlageverwalterin ist ermächtigt, unter Berücksichtigung der Anlageziele, -politik und -grenzen der Gesellschaft, respektive des GLOBAL ABSOLUTE RETURN und unter der ultimativen Kontrolle der Verwaltungsgesellschaft bzw. des Verwaltungsrates oder der/den von der Verwaltungsgesellschaft bestellten Kontrollstelle/n für den GLOBAL ABSOLUTE RETURN unmittelbar Anlagen zu tätigen. Die Anlageverwalterin kann mit Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft die Unterstützung von Anlageberatern beanspruchen.

5. INVESTMENT MANAGER

BANK JULIUS BAER & CO. LTD., Bahnhofstrasse 36, CH-8001 Zurich.

Taking into account the investment objectives, investment policy and investment limits of the Company and GLOBAL ABSOLUTE RETURN, and subject to ultimate control of the Management Company or Board of Directors or the auditor(s) appointed by the Management Company, the Investment Manager is authorised to make direct investments for GLOBAL ABSOLUTE RETURN. With the approval of the Management Company, the Investment Manager may seek the support of investment advisers.

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

BANK JULIUS BAER & CO. LTD. traces its history as far back as 1890. Today it exists as a joint-stock company under Swiss law and is a 100% subsidiary of the JULIUS BAER GROUP AG, Zurich. BANK JULIUS BAER & CO. LTD. is a bank within the meaning of the Swiss Banking Act and is, as such, subject to the supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA). The licence granted by FINMA also encompasses the activities of asset manager.

6. BESCHREIBUNG DER ANTEILE

Nach dem Erstausgabedatum kann die Gesellschaft Anteile des GLOBAL ABSOLUTE RETURN in folgenden Kategorien ausgeben:

"D"-Anteile: thesaurierend, für „bestimmte institutionelle Investoren“, wie nachfolgend definiert.

6. DESCRIPTION OF SHARES

After the initial issue date, the Company may issue shares in GLOBAL ABSOLUTE RETURN in the following categories:

"D" shares: accumulating, for certain "institutional investors", as defined below.

Es werden nur Anteile in Namensform ausgegeben.

Only registered shares are issued.

Es werden nur Anteile in Namensform ausgegeben.

Only registered shares are issued.

Anteile können sowohl in der Rechnungswährung EUR als auch zusätzlich in weitere Währungen angeboten werden. Die jeweils verfügbaren Anteilkategorien können bei der Hauptverwaltungsstelle bzw. bei den Informations- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Shares can be offered both in the accounting currency (EUR) and additionally in other currencies. Details of the share categories available at any one time may be requested from the Central Administration Agent, as well as the information agents and distributors.

Die Anteile werden nur an die Taufin International S.A., Luxemburg, und an mit dieser verbundene „institutionelle Investoren“ im Sinne von Art. 174 des Gesetzes von 2010 ausgegeben (vgl. zur Mindestzeichnung die nachfolgenden Kapitel „Ausgabe von Anteilen“, „Rücknahme von Anteilen“ und „Umtausch von Anteilen“).

The shares are only issued to Taufin International S.A., Luxembourg, and "institutional investors" (within the meaning of Article 174 of the Law of 2010) associated with this company (regarding minimum subscriptions, see the following sections entitled "Issue of shares", "Redemption of shares", and "Exchange of shares").

7. AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK

7. DIVIDEND POLICY

Die Gesellschaft beabsichtigt derzeit nicht, für den GLOBAL ABSOLUTE RETURN ausschüttende Anteile auszugeben.

The Company currently does not intend to issue distributing shares for the GLOBAL ABSOLUTE RETURN.

8. GEBÜHREN UND KOSTEN

8. FEES AND COSTS

A) Verwaltungsgebühr

A) Management Fee

Auf der Basis des Nettoinventarwerts des GLOBAL ABSOLUTE RETURN wird für die Verwaltung und die Beratung in Bezug auf das Wertpapierportfolio und die damit verbundenen Verwaltungsleistungen eine jährliche maximale Gebühr von maximal 0.40% zugunsten des GLOBAL ABSOLUTE RETURN erhoben. Im Zusammenhang mit dem Vertrieb, Anbieten oder Halten von D-Anteilen werden den Vertriebsstellen keine Kommissionen für allfällige Vertriebsleistungen bezahlt.

On the basis of the net asset value of GLOBAL ABSOLUTE RETURN, a maximum annual fee of 0.40% is payable by GLOBAL ABSOLUTE RETURN for management and consulting services regarding the securities portfolio and the associated administrative services. Distributors are not paid any commission for distribution activities undertaken in connection with the sale, offering or holding of "D" shares.

Die Gesellschaft zahlt ferner aus dem Nettoinventarwert des Subfonds die im Kapitel „Gebühren und Kosten“ des Allgemeinen Teils beschriebenen Kosten.

In addition, out of the net asset value of the Subfund, the Company shall pay the costs described in the section "Fees and costs" of the General Part.

B) Performance Fee

B) Performance Fee

Bezüglich des GLOBAL ABSOLUTE RETURN wird keine *Performance Fee* erhoben.

As regards the GLOBAL ABSOLUTE RETURN, no *performance fee* is levied.

C) Hinweise aufgrund der Dachfondstruktur

C) Information relating to the fund of funds

In Situationen, in denen der GLOBAL ABSOLUTE RETURN mehr als 49% seines Vermögens in Zielfonds investiert, gilt dieser als Dachfonds (*Fund of Funds*). Es wird darauf hingewiesen, dass zusätzlich zu den Kosten, die dem Vermögen des Subfonds gemäss den Bestimmungen dieses Prospekts und der Satzung belastet werden, auf der Stufe der Zielfonds ebenfalls Kosten für die Verwaltung, die Depotbankvergütung, Kosten für Wirtschaftsprüfer, Steuern sowie sonstige Kosten, Provisionen und Gebühren anfallen und somit eine

In situations in which GLOBAL ABSOLUTE RETURN invests more than 49% of its assets in target funds, it is considered to be a fund of funds. In addition to the costs charged to the assets of the Subfund in accordance with this Prospectus and the articles of association, costs may also be incurred at target fund level for administration, custodian bank fees, auditors' fees, taxes and other items, commissions and fees. In this way, it is possible that similar costs may be charged more than once. The management fees, which are charged to the target

Mehrfachbelastung mit gleichartigen Kosten erfolgen kann. Die Verwaltungsgebühren, die den Zielfonds von ihren jeweiligen Dienstleistern belastet werden, betragen maximal 3%.

funds by their relevant service providers, amount to a maximum of 3%.

9. AUSGABE VON DER ANTEILE

9. ISSUE OF SHARES

A) Allgemein

A) General

Nach Ablauf der Erstzeichnungsfrist werden die Anteile des GLOBAL ABSOLUTE RETURN an jedem Bewertungstag (wie im Kapitel „Bestimmung des Nettoinventarwertes“ im Allgemeinen Prospektteil definiert) ausgegeben. Der Ausgabepreis gründet auf dem Nettoinventarwert der Anteile am jeweils anwendbaren Bewertungstag und wird auf zwei Stellen nach dem Komma gerundet.

On expiry of the initial subscription period, the shares of GLOBAL ABSOLUTE RETURN are issued on every valuation date (as defined in the section "Determination of net asset value" in the General Part of the Prospectus). The issue price is based on the net asset value per share calculated on the applicable valuation day, and is rounded to two decimal places.

In Anwendung der im Allgemeinen Teil des Prospekts enthaltenen Bestimmungen kann eine Verkaufsgebühr von maximal 5% dazugeschlagen werden. Bei grösseren Aufträgen kann die Verkaufsgebühr entsprechend reduziert werden, wobei Investoren, welche in dem gleichen Zeitraum gleiche Beträge investieren, gleich behandelt werden müssen.

Pursuant to the provisions set down in the General Part of the Prospectus, a sales commission of up to 5% may be added. In the case of larger transactions, the sales commission may be reduced accordingly, but investors investing the same amounts during the same period must be treated equally.

B) Mindestzeichnungsbetrag

B) Minimum subscription amount

Der Mindestzeichnungsbetrag bei erstmaliger Zeichnung beträgt EUR 500'000. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen Erstzeichnungsbeträge über einen niedrigeren Betrag als den angegebenen Mindestzeichnungsbetrag akzeptieren. Bei Folgezeichnungen ist kein Mindestzeichnungsbetrag vorgesehen.

The minimum subscription amount on initial subscription is EUR 500,000. The Board of Directors of the Company may, at its own discretion, accept initial subscription applications for an amount lower than the stated minimum subscription amount. Subsequent subscriptions are not subject to a minimum subscription amount.

C) Antragsverfahren

C) Application procedure

Investoren können jederzeit Anteile des GLOBAL ABSOLUTE RETURN direkt bei der im Allgemeinen Teil des Prospekts genannten Hauptzahlstelle in Luxemburg (oder bei ggf. in einzelnen Vertriebsländern bestellten lokalen Vertriebs- bzw. Zahlstellen) zeichnen. Dabei ist die genaue Identität des Zeichners, der Name des Subfonds und welche Anteilskategorie gezeichnet wird, anzugeben.

Investors may subscribe to shares of GLOBAL ABSOLUTE RETURN at any time directly with the central paying agent in Luxembourg listed in the General Part of the Prospectus (or, as applicable, with appointed local paying agents or distributors in individual countries). The following must be clearly stated: the exact identity of the subscriber, the name of the Subfund and which share class is to be subscribed.

Für alle Zeichnungen von Anteilen des GLOBAL ABSOLUTE RETURN, die bei der Depotbank an einem Auftragstag bis spätestens um 15.00 Uhr Luxemburger Zeit („cut-off“ Zeit) eintreffen, gilt der am übernächsten Bewertungstag ermittelte Ausgabepreis. Für nach diesem Zeitpunkt eintreffende Zeichnungen gilt der Ausgabepreis des auf den übernächsten Bewertungstag folgenden Bewertungstages.

All subscriptions of shares in GLOBAL ABSOLUTE RETURN received by the Custodian Bank no later than 15:00 Luxembourg local time (cut-off time) on an order day will be executed at the issue price determined on the second valuation day following the valuation day in question. For all subscriptions received after this cut-off time, the issue price applied is that of the third valuation day following the valuation day in question.

Der Gesamtbetrag der Zeichnung muss innerhalb von drei (3) Luxemburger Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag auf dem im Allgemeinen Teil dieses Prospekts angegebenen Konto wertmässig gutgeschrieben sein.

The total subscription amount must be credited to the account specified in the General Part of this Prospectus within three (3) Luxembourg banking days from the applicable valuation day.

Es werden keine Anteilscheine oder Anteilzertifikate ausgeliefert.

No share coupons or share certificates will be delivered.

Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, Anträge abzulehnen oder nur zum Teil anzunehmen oder ergänzende Informationen und Dokumente zu verlangen. Wird ein Antrag ganz oder teilweise abgelehnt, wird der Zeichnungsbetrag oder der entsprechende Saldo dem Zeichner rücküberwiesen.

The Company reserves the right to reject applications, to accept them only in part or to require further information and documents. If an application is rejected in full or in part, the subscription amount or the corresponding balance is returned to the applicant.

10. RÜCKNAHME VON ANTEILEN

10. REDEMPTION OF SHARES

Anteile des GLOBAL ABSOLUTE RETURN werden an jedem Bewertungstag durch Antrag an die im Allgemeinen Teil des Prospekts genannte Hauptzahlstelle in Luxemburg (oder an ggf. in einzelnen Vertriebsländern bestellte lokale Vertriebs- bzw. Zahlstellen) zurückgenommen.

Shares in GLOBAL ABSOLUTE RETURN will be redeemed on any valuation day on application to the principal paying agent in Luxembourg specified in the General Part of the Prospectus (or, where applicable, to the local sales agents and paying agents appointed in individual distribution countries).

Für alle Anträge auf Rücknahmen von Anteilen des GLOBAL ABSOLUTE RETURN, die bei der Depotbank an einem Auftragstag bis spätestens um 15.00 Uhr Luxemburger Zeit („cut-off“ Zeit) eintreffen, gilt der am übernächsten Bewertungstag ermittelte Rücknahmepreis. Für nach diesem Zeitpunkt eintreffende Anträge gilt der Rücknahmepreis des auf den übernächsten Bewertungstag folgenden Bewertungstages.

All applications for the redemption of shares in GLOBAL ABSOLUTE RETURN received by the Custodian Bank no later than 15:00 Luxembourg local time (cut-off time) on an order day will be executed at the redemption price determined of the second valuation day following the valuation day in question. For all applications received after this cut-off time, the redemption price applied is that of the third valuation day following the valuation day in question.

Zahlungen werden üblicherweise in der Währung des betreffenden Subfonds bzw. in der Referenzwährung der jeweiligen Anteilskategorie innerhalb von maximal fünf (5) Bankarbeitstagen in Luxemburg nach dem jeweiligen Bewertungstag geleistet.

Payments are usually made in the currency of the relevant Subfund or in the reference currency of the relevant share category within a maximum of five (5) banking days in Luxembourg after the relevant valuation day.

Der Rücknahmepreis gründet auf dem Nettoinventarwert der Anteile am jeweils anwendbaren Bewertungstag und wird auf zwei Stellen nach dem Komma gerundet. Sofern bei der Ausgabe von Anteilen keine Verkaufsgebühr erhoben wurde, kann stattdessen eine Rücknahmegebühr von maximal 3% des Nettoinventarwerts erhoben werden.

The redemption price is based on the net asset value per share calculated on the applicable valuation day, and is rounded to two decimal places. If no sales commission was charged upon the issue of shares, a redemption fee of a maximum of 3% of the net asset value may be levied instead.

11. UMTAUSCH VON ANTEILEN

11. EXCHANGE OF SHARES

Anteile des GLOBAL ABSOLUTE RETURN können gegen Zahlung einer Umtauschgebühr von maximal 2% des Nettoinventarwertes der vorgenannten Anteile in Anteile anderer aktiver Subfonds der Gesellschaft umgetauscht werden, in welche ein solcher Umtausch gestattet ist.

Shares in GLOBAL ABSOLUTE RETURN may be exchanged for shares in other active Subfunds of the Company regarding which such an exchange is permitted, upon payment of an exchange fee of a maximum of 2% of the net asset value of said shares.

Beim jedem Umtausch muss jeweils der Mindestumtauschwert gemäss dem Untertitel „Mindestzeichnungsbetrag“ oben gegeben sein. Andere Anteile können nur von bestimmten Investoren gemäss der Definition oben in D-Anteile umgetauscht werden.

The minimum exchange value as indicated in the above sub-heading ("Minimum subscription amount") must be attained in each case for every exchange. Other shares can only be exchanged into "D" shares by certain investors pursuant to the definition above.

Im Übrigen gelten für Anträge auf Umtäusche von Anteilen die gleichen Modalitäten wie für Rücknahmen von Anteilen, und es finden die Bestimmungen des Allgemeinen Teils des Prospekts Anwendung.

In all other respects, applications for exchanges of shares shall be subject to the same terms as the redemption of shares, and the provisions of the General Part of the Prospectus shall apply.

12. ÜBERSICHT ÜBER DIE ANTEILSKATEGORIEN

Die folgende Tabelle bietet einen schematischen Überblick über die wichtigsten Eigenschaften des Subfonds bzw. Anteils-kategorien. Sie ersetzt nicht die Lektüre des Prospekts.

12. OVERVIEW OF THE SHARE CATEGORIES

The following table offers a schematic overview of the most important characteristics of the individual Subfunds or share categories. It is not a substitute for reading the Prospectus.

<u>Bezeichnung des Subfonds / Name of the Subfund</u>	<u>Anteile / Shares</u>	<u>Währung / Currency</u>	<u>ISIN-Code</u>	<u>Aktivierung / Activation</u>	<u>Mindestzeichnungsbetrag für die Erstzeichnung / Minimum Subscription Amount for Initial Subscription</u>	<u>Verwaltungs-gebühr (max.) / Mgmt. Fee (max.)</u>
GLOBAL ABSOLUTE RETURN	D	EUR	LU1093754973	28.11.2014	EUR 100	0.40%

Diese Seite wurde absichtlich leer gelassen /
Page left blank intentionally.

MULTIPARTNER SICAV

THE THREE JEWELS CORE WEALTH FUND

BESONDERER TEIL D: 1. AUGUST 2024

SPECIAL PART D: 1 AUGUST 2024

Dieser Besondere Teil des Rechtsprospekts ergänzt den Allgemeinen Teil mit Bezug auf den Subfonds The Three Jewels Core Wealth Fund (der „**Subfonds**“).

This Special Part of the Prospectus supplements the General Part with regard to the Subfund The Three Jewels Core Wealth Fund (the „**Subfund**“).

Die nachfolgenden Bestimmungen müssen in Verbindung mit dem Allgemeinen Teil des Rechtsprospekts gelesen werden.

The provisions below must be read in conjunction with the General Part of the Prospectus.

Die hier enthaltenen Angaben auf Englisch (rechte Spalte) sind nach bestem Wissen und Gewissen der Gesellschaft eine wahrheitsgemässe Übersetzung der deutschen Originalfassung (linke Spalte). Im Falle von Widersprüchen gilt die Fassung in deutscher Sprache.

The information contained herein in English (right column) is, to the Company's best knowledge and belief, a true translation of the German original version (left column). In the event of contradictions, the German-language version shall prevail.

1. ERSTAUSGABE DER ANTEILE

Die Anteile des Subfonds wurden erstmals wie folgt zur Zeichnung aufgelegt. Der angegebene Erstausgabepreis versteht sich pro Anteil.

KATEGORIE / CATEGORY	ZEICHNUNGSFRIST / SUBSCRIPTION PERIOD	ERSTAUSGABEPREIS / INITIAL ISSUE PRICE
B	16.-30.09.2019	USD 100

1. OVERVIEW OF THE SHARE CATEGORIES

The Shares of the Subfund were issued for subscription for the first time as follows. The indicated initial issue price is per Share.

2. ANLAGEZIELE UND –POLITIK**Anlageziel**

Das Anlageziel des Subfonds besteht darin, mittel- bis langfristig ein Kapitalwachstum mittels Anlagen in geeignete Aktien, Unternehmensanleihen- und Staatsanleihenfonds und *Exchange Traded Funds* („ETF“), sowie mittels direkter Anlagen in Forderungswertpapiere von Emittenten weltweit zu erzielen.

Es kann weder eine Garantie noch eine Zusicherung für die Erreichung des Anlageziels oder für Erträge des Subfonds abgegeben werden.

Anlagepolitik

Der Subfonds wird hauptsächlich Anlagen in Aktien, Unternehmensanleihen- und Staatsanleihenfonds und ETFs tätigen, sowie auch Direktanlagen in Forderungswertpapiere von Emittenten weltweit tätigen, welche keine bestimmte Bonität aufweisen müssen (inkl. hochverzinsliche Anleihen und Anleihen aus „Emerging Markets“-Ländern).

Der Subfonds kann bis zu 20% seines Vermögens in Contingent Convertible Bonds anlegen.

Es ist beabsichtigt, dass ausschliesslich auf US-Dollar begebene und an einem geregelten Markt (inkl. MTF) in Europa (inkl. Grossbritannien), den Vereinigten Staaten von Amerika, Singapur oder Hong Kong kotierte oder gehandelte Wertpapiere (z.B. Clearstream, Euroclear; sog. Grenzüberschreitende Emission von Forderungswertpapieren) erworben werden.

Ferner kann der Subfonds sein Vermögen in Anteile anderer OGAW und/oder OGA („Zielfonds“) investieren, einschliesslich OGAW mit einer ETF-Struktur, die wiederum in Vermögenswerte wie Unternehmensanleihen, Staatsanleihen, Aktien oder Geldmarktfonds investieren können, im Sinne und unter den Beschränkungen von Abschnitt 5.1 des Allgemeinen Teils des Rechtsprospekts. In Abweichung zu den Bestimmungen des Allgemeinen Teils können bis zu 100% des Vermögens des Subfonds in Zielfonds investiert werden.

2. INVESTMENT OBJECTIVE AND POLICY**Investment Objective**

The investment objective of the Subfund is to generate capital appreciation over medium to long term by investment in eligible equity, corporate debt and government debt funds and exchange-traded funds („ETF“), and also direct investment in debt securities of issuers worldwide.

There is no assurance or guarantee neither that the investment objective of the Subfund will be achieved nor that any returns will be generated.

Investment policy

The Subfund shall mainly undertake investments in equity, corporate debt and government debt funds and ETFs and also make direct investments in debt securities of issuers worldwide of no particular credit rating (incl. high-yield bonds and emerging market bonds).

The Subfund may invest up to 20% of its assets in Contingent Convertible Bonds.

The Subfund intends to acquire only such securities which are denominated in US dollars and listed or traded on a regulated market (incl. MTF) in Europe (incl. United Kingdom), the United States of America, Singapore or Hong Kong (e.g. Clearstream, Euroclear; so called cross-border debt issuance).

Furthermore, the Subfund may invest its assets in units of other UCITS and/or UCIs („Target Funds“), including UCITS with an ETF structure, which in turn may invest in assets such as corporate debt, government debt, equity securities or money market funds, within the meaning and pursuant to the restrictions of Section 5.1. of the General Part of the Prospectus. In derogation to the provisions of the General Part, up to 100% of the Subfund's assets may be invested in Target Funds.

Darüber hinaus kann der Subfonds direkte Anlagen in Aktien und andere Beteiligungspapiere von Unternehmen weltweit tätigen.

In addition to the above, the Subfund may undertake direct investments in equity securities and other equities of companies worldwide.

Ferner können in Übereinstimmung mit Abschnitt 5.1. (f) des Allgemeinen Teils des Rechtsprospekts insgesamt bis zu 10% des Vermögens des Subfonds in sonstige Anlagen investiert werden.

Furthermore, overall a maximum of 10% of the assets of the Subfund may be invested in other assets in accordance with Section 5.1. (f) of the General Part of the Prospectus.

Zum Zweck der Absicherung und effizienten Portfolioverwaltung kann der Subfonds in Derivate in Form von Futures und Optionen investieren.

The Subfund may invest in derivatives in the form of futures and options for the purpose of hedging and efficient portfolio management.

Flüssige Mittel

Liquid Assets

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

Ancillary liquid assets may amount to up to 20% of the total assets of the Subfund. Such ancillary liquid assets shall be limited to bank deposits at sight, such as cash held in the Subfund's current bank accounts and accessible at any time. The 20% limit may only be breached temporarily for a period of time strictly necessary when, because of Exceptionally unfavourable market conditions, circumstances so require (circumstances such as wars, terrorist attacks, health crises or other similar events) and where such breach is justified having regard to the best interests of the investors.

Der Subfonds kann zu Liquiditätszwecken in Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds investieren, gemäß der Definition in Abschnitt 5 des Allgemeinen Teils sowie in täglich rückzahlbare Einlagen.

The Subfund can invest for treasury purposes in money market instruments and money market funds as defined in section 5 of the General Part as well as deposits repayable on demand.

Währung des Subfonds

Subfund Currency

Der Subfonds lautet auf US Dollar (USD).

The Subfund is denominated in US Dollar (USD).

3. HEBELWIRKUNG

3. LEVERAGE

Das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko wird mit dem *Commitment*-Ansatz ermittelt.

The overall risk incurred by use of derivatives will be determined using the *Commitment* Approach.

Der Subfonds darf keine Kredite zu Anlagezwecken aufnehmen. Eine Ausnahme von dieser Vorschrift stellt die Möglichkeit zur kurzzeitigen Aufnahme von bis zu 10% des Nettoinventarwerts des Subfonds dar, wie im Abschnitt 5.2. (I) (B) des Allgemeinen Teils des Rechtsprospekts erläutert.

The Subfund may not borrow for investment purposes. An exception from this rule is the possibility of short-term borrowing of up to 10% of the net asset value of the Subfund, as set out in section 5.2. (I) (B) of the General Part of the Prospectus.

4. RISIKOHINWEISE

4. RISK DISCLOSURES

Dieser Abschnitt führt spezifische Risiken bezüglich den Subfonds auf und ist ergänzend zum Allgemeinen Teil des Rechtsprospekts der Gesellschaft zu verstehen. Die beschriebenen Risiken stellen keine abschliessende Aufzählung dar.

Risks described in this section are specific to the Subfund and intended to complement risks described in the General Part of the Prospectus of the Company. Risks described in this section should not be considered to be exhaustive.

Die Gesellschaft ist bemüht, das Anlageziel des Subfonds zu erreichen. Es kann jedoch keine Garantie abgegeben werden, dass das Anlageziel

The Company shall endeavour to achieve the investment objective of the Subfund. However, no guarantee can be given that the investment objective

tatsächlich erreicht wird. Folglich kann der Nettoinventarwert der Anteile zunehmen oder abnehmen, und es können unterschiedlich hohe positive bzw. auch negative Erträge anfallen.

will actually be achieved. Hence the net asset value of the Shares may increase or decrease and different levels of positive as well as negative income may be earned.

4.1 Hinweise betreffend Anlagen in „Emerging Markets“-Ländern

4.1 INFORMATION ON INVESTMENT IN EMERGING MARKET COUNTRIES

Anlagen in Emerging Market-Ländern sind mit einem höheren Risiko verbunden. Insbesondere besteht das Risiko

Investment in emerging market countries is associated with a higher degree of risk. In particular, the investments are subject to the following risks:

- eines möglicherweise geringen oder ganz fehlenden Handelsvolumens der Wertpapiere an dem entsprechenden Wertpapiermarkt, welches zu Liquiditätsengpässen und verhältnismässig grösseren Preisschwankungen führen kann;
- der Unsicherheit der politischen, wirtschaftlichen und sozialen Verhältnisse und der damit verbundenen Gefahren der Enteignung oder Beschlagnahmung, das Risiko aussergewöhnlich hoher Inflationsraten, prohibitiver steuerlicher Massnahmen und sonstiger negativer Entwicklungen;
- der möglichen erheblichen Schwankungen des Devisenumtauschkurses, der Verschiedenheit der Rechtsordnungen, der bestehenden oder möglichen Devisenausfuhrbeschränkungen, Zoll- oder anderer Beschränkungen und etwaiger Gesetze oder sonstiger Beschränkungen, die auf Investitionen Anwendung finden;
- politischer oder sonstiger Gegebenheiten, die die Investitionsmöglichkeiten des Subfonds einschränken, wie z.B. Beschränkungen bei Emittenten oder Industrien, die mit Blick auf nationale Interessen als sensibel gelten, und
- des Fehlens adäquat entwickelter rechtlicher Strukturen für private oder ausländische Investitionen und das Risiko einer möglicherweise mangelnden Gewährleistung des Privateigentums.

- trading volumes in relation to the securities may be low or absent on the securities market involved, which can lead to liquidity problems and relatively large price fluctuations;
- uncertainties surrounding political, economic and social circumstances, with the associated dangers of expropriation or seizure, unusually high inflation rates, prohibitive tax measures and other negative developments;
- potentially serious fluctuations in the foreign exchange rate, different legal frameworks, existing or potential foreign exchange export restrictions, customs or other restrictions, and any laws and other restrictions applicable to investments;
- political or other circumstances which restrict the investment opportunities of the Subfund, for example restrictions with regard to issuers or industries deemed sensitive to relevant national interests, and
- the absence of sufficiently developed legal structures governing private or foreign investments and the risk of potentially inadequate safeguards with the respect to private ownership.

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

Foreign exchange export restrictions and other related regulations in these countries may also lead to the delayed repatriation of all or some of the investments or may prevent them from being repatriated in full or in part, with the result that there may be a delay in the payment of the Redemption Price.

4.2 Hinweise betreffend hochverzinsliche Anlagen

4.2 INFORMATION ON HIGH YIELD BONDS

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

For securities of issuers which – according to market assessments – do not have a good credit rating, a higher-than-average volatility, compared to investment-grade bonds, must be expected or, as the case may be, even the complete loss of individual investments cannot be ruled out. Careful monitoring and a wide diversification of the issuers are used to reduce such risks.

sorgfältige Überprüfung sowie eine breite Streuung der Emittenten.

4.3 Hinweise betreffend Derivate

In den Subfund können derivative und andere besondere Anlagetechniken und Finanzinstrumente, insbesondere, Futures und Optionen eingesetzt werden. Somit sind neben den Risikomerkmale von Wertpapieren auch die Risikomerkmale von Derivaten und sonstigen Anlagetechniken und Instrumenten zu beachten. Generell sind sie den Risiken der ihnen unterliegenden Märkte bzw. Basisinstrumente ausgesetzt und bergen oft höhere Risiken in sich als Direktanlagen in Wertpapiere. Potentielle Risiken solcher Instrumente können sich z.B. aus der Komplexität, Nichtlinearität, hohen Volatilitäten, geringen Liquidität, eingeschränkten Bewertbarkeit, Risiko eines Ausfalls von Erträgen oder sogar eines Totalverlusts des investierten Kapitals oder dem Gegenparteienrisiko ergeben.

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

4.4 Hinweise zu Contingent Convertible Bonds

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

Liquiditätsrisiken: unter bestimmten Umständen kann sich das Finden eines an CoCo-Bonds interessierten Käufers schwierig gestalten und der Verkäufer kann zwecks Verkauf dazu gezwungen werden, einen bedeutenden Rabatt auf den erwarteten Wert des CoCo-Bonds hinzunehmen.

Kapitalstruktur-Inversionsrisiken: anders als bei klassischen Kapitalhierarchien können CoCo-Bonds-Investoren einen totalen Kapitalverlust erleiden, ohne dass Aktieninhaber zugleich mit ihrem Investment ausfallen.

Triggerschwellenrisiko: Trigger-Schwellen definieren die Exposure zu Konversionsrisiken in Abhängigkeit des Abstandes der Kernkapitalquote zur Trigger-Schwelle. Es

4.3 INFORMATION ON DERIVATIVES

The Subfund may make use of derivative instruments and other special investment techniques and financial instruments, in particular futures and options. As a result, the risk features of derivatives and other investment techniques and instruments in addition to the risk features of securities must be considered. In general, they are exposed to the risks of the markets or instruments underlying them and therefore frequently involve greater risks than direct investments in securities. Potential risks of such instruments may, for example, arise from the complexity, non-linearity, high volatilities, low liquidity, restricted ability to be valued, risk of a loss of returns or even a total loss of the invested capital, or from the counterparty risk.

If a derivative is embedded in a security, this must also be taken into account when applying the investment restrictions and for risk monitoring.

4.4 INFORMATION ON CONTINGENT CONVERTIBLE BONDS

Contingent Convertible Bonds are also referred to as „CoCos“ or „CoCo-Bonds“. They qualify as securities with a hybrid character insofar as they are issued in the form of bonds, which may lose their nominal value (i.e. be written down) or, following a determined trigger event, be transformed in equity. The trigger event will notably materialise when the prudential ratio (the so called „Tier One“) of the issuing bank falls under a certain threshold or upon a decision of the competent supervisory authority. In such case, the CoCo-Bonds initially issued under the form of a bond will be automatically converted into equity without the holder of the CoCo-Bond being preliminarily consulted. Investment in CoCo-Bonds may entail the following risks (non-exhaustive list):

Liquidity risk: in certain circumstances finding a ready buyer for Co-Co-Bonds may be difficult and the seller may have to accept a significant discount to the expected value of the bond in order to sell it.

Capital structure inversion risk: contrary to classical capital hierarchy, CoCo-Bonds' investors may suffer a loss of capital when equity holders do not.

Trigger level risk: trigger levels determine exposure to conversion risk depending on the distance of the capital ratio to the trigger level. It might be difficult for the portfolio

kann für den Portfolio Manager eines Subfonds schwierig sein, Trigger-ereignisse vorauszusehen, welche die Umwandlung der Obligation in eine Aktie nach sich ziehen.

Umwandlungsrisiken: es kann für den Portfolio Manager eines Subfonds schwierig sein zu beurteilen, wie sich Wertpapiere nach einer Umwandlung entwickeln. Bei Umwandlungen in Aktien kann der Portfolio Manager dazu gezwungen sein, diese neu ausgegebenen Aktien zu verkaufen, weil die Anlagepolitik des Subfonds das Halten von Aktien im Portfolio nicht zulässt. Der Zwangsverkauf selbst kann zu Liquiditätsrisiken bezüglich ebendieser Aktien führen.

Couponannullierung: bei gewissen CoCo-Bonds sind Couponzahlungen diskretionär und können vom Emittenten jederzeit, aus irgendwelchen Gründen und für irgendwelche Zeitspanne annulliert werden.

Kündigungsaufschubrisiken: gewisse CoCo-Bonds werden als ewige Instrumente herausgegeben, welche bei Erreichen vordefinierter Schwellen nur mit Bewilligung der zuständigen Behörde kündbar sind.

Sektorkonzentrationsrisiken: CoCo-Bonds werden von Bank- und Versicherungsinstituten herausgegeben. Falls ein Subfund hauptsächlich in CoCo-Bonds investiert, wird seine Performance stärker vom allgemeinen Zustand der Finanzdienstleistungsindustrie abhängig sein als ein Subfonds, der in einer diversifizierteren Strategie investiert.

Unbekannte Risiken: die Struktur von CoCo-Bonds ist innovativ und noch unerprobt.

Eine detaillierte Analyse der mit CoCo-Bonds verbundenen Risiken befindet sich in der Erklärung der ESMA/2014/944 (https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/2015/11/2014-944_statement_on_potential_risks_associated_with_investing_in_contingent_convertible_instruments.pdf).

manager of a subfund to anticipate the triggering events that would require the debt to convert into equity.

Conversion risk: it might be difficult for the portfolio manager of the subfund to assess how the securities will behave upon conversion. In case of conversion into equity, the portfolio manager might be forced to sell these new equity shares because of the investment policy of the subfund does not allow equity in its portfolio. This forced sale may itself lead to liquidity issue for these shares.

Coupon cancellation: for some CoCo-Bonds, coupon payments are entirely discretionary and may be cancelled by the issuer at any point, for any reason and for any length of time.

Call extension risk: some CoCo-Bonds are issued as perpetual instruments, callable at pre-determined levels only with the approval of the competent authority.

Sector concentration risk: CoCo-Bonds are issued by banking/insurance institutions. If a subfund invests significantly in CoCo-Bonds its performance will depend to a greater extent on the overall condition of the financial services industry than a subfund following a more diversified strategy.

Unknown risk: the structure of CoCo-Bonds is innovative yet untested.

A detailed analysis of the risks inherent to CoCo-Bonds may be found in the statement ESMA/2014/944 (https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/2015/11/2014-944_statement_on_potential_risks_associated_with_investing_in_contingent_convertible_instruments.pdf).

4.5 Hinweise betreffend Nachhaltigkeitsrisiken:

Der Marktwert der zugrunde liegenden Anlagen des Subfonds unterliegt den im Allgemeinen Teil beschriebenen Nachhaltigkeitsrisiken.

Die Nachhaltigkeitsrisiken des Subfonds werden als moderat eingestuft.

Die Bewertung der Nachhaltigkeitsrisiken ist fester Bestandteil der Investmententscheidungen des Anlageverwalters und wird regelmässig während der gesamten Laufzeit der Anlagen durchgeführt.

Die Ausführungen zum erhöhten Risiko bei Investitionen in Schwellenländern gelten in gleichem Masse für Nachhaltigkeitsrisiken. Darüber hinaus kann die Verfügbarkeit von nachhaltigkeitsbezogenen Daten in

4.5 SUSTAINABILITY RISKS

The market value of underlying investments of the Subfund are subject to sustainability risks described in the General Part.

The Subfund is deemed to have a moderate level of sustainability risks.

The sustainability risk assessment is integrated to the investment decisions of the Investment Manager and shall be carried out at least periodically throughout the life-time of such investment.

What is set out about increased risk of investing in emerging market countries is also applicable to sustainability risks. Also, the availability of sustainability

Schwellenländern geringer sein als in entwickelten Ländern.

related data in emerging market countries may be poorer than in developed countries.

Für die Zwecke der Bewertung des Nachhaltigkeitsrisikos Kann der Anlageverwalter alle verfügbaren Nachhaltigkeitsinformationen verwenden, wie z. B. öffentlich zugängliche Berichte investierter Unternehmen, sonstige öffentlich zugängliche Daten (z. B. Kredit-Ratings) und Daten, die von externen Datenanbietern erstellt und veröffentlicht werden.

For the purposes of sustainability risk assessment, the Investment Manager may use any sustainability information available such as publicly available reports of invested companies, other publicly available data (such as credit ratings) and data made and distributed by external data vendors.

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

The investments underlying this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

5. ANLEGERPROFIL

5. INVESTOR PROFILE

Dieser Subfonds eignet sich für sachkundige Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über vertiefte Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die gezielt von den Marktentwicklungen in spezialisierten Märkten profitieren wollen und mit den spezifischen Chancen und Risiken dieser Marktsegmente vertraut sind. Investoren sollten mit Wertschwankungen rechnen, die temporär zu hohen Wertverlusten führen können. In einem breit diversifizierten Gesamtportfolio kann dieser Subfonds als Ergänzungsanlage eingesetzt werden.

This Subfund is suitable for knowledgeable investors who have experience with volatile investments, have in-depth knowledge of the capital markets and wish to target their investments so as to benefit from developments in specialised markets and are familiar with the opportunities and risks specific to these market segments. Investors should expect fluctuations in the value of the investments, which may temporarily even lead to a scenario of substantial loss of value. This Subfund may be used as a supplementary investment within a widely diversified portfolio.

Der Subfonds wird innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika und ihrer Besitzungen und Territorien nicht angeboten oder aktiv verkauft.

The Subfund will not be offered or actively sold within the United States of America, its possessions or territories.

6. ANLAGEVERWALTER

6. INVESTMENT MANAGER

Die Verwaltungsgesellschaft der SICAV hat mittels Anlageverwaltervertrag Orbit Investment Securities Services Ltd. als Anlageverwalter (nachfolgend der „Anlageverwalter“) für das Portfoliomanagement des Subfonds ernannt.

The Management Company of the SICAV has appointed Orbit Investment Securities Services Ltd. as investment manager (henceforward the „**Investment Manager**“) of the Subfund by means of an investment management agreement.

Orbit Investment Securities Services Ltd. ist eine in Harrow, Middx, Grossbritannien, domizilierte Gesellschaft, welche von der Financial Conduct Authority bewilligt und registriert ist.

Orbit Investment Securities Services Ltd. is a company domiciled in Harrow, Middx, United Kingdom, authorised by and registered with the Financial Conduct Authority.

Der Anlageverwalter ist ermächtigt, unter Berücksichtigung des anwendbaren Anlageziels, -politik und -grenzen der Gesellschaft bzw. des Subfonds und unter der ultimativen Kontrolle der Verwaltungsgesellschaft bzw. des Verwaltungsrats unmittelbar Anlagen zu tätigen.

The Investment Manager is authorised to make investments directly for the Subfund, taking into account the investment objective, policy and limits of the Company or the Subfund, as applicable, and under the ultimate supervision of the Management Company or the Board of Directors.

7. BESCHREIBUNG DER ANTEILE

7. DESCRIPTION OF SHARES

Die Gesellschaft kann folgende Anteilkategorien des Subfonds ausgeben:

The Company may issue Shares of the Subfund in the following categories:

B-Anteile: thesaurierend

B-Shares: accumulating

D-Anteile: thesaurierend, für bestimmte Investoren, wie nachfolgend definiert.

Ist der Bezeichnung der Anteilskategorie der Zusatz „h“ beigefügt, handelt es sich dabei um eine ganz oder teilweise währungsabgesicherte Anteilskategorie.

Es werden nur Anteile in Namensform ausgegeben.

Die Gesellschaft kann Anteile sowohl in der Rechnungswährung des Subfonds USD als auch in anderen Währungen anbieten. Die jeweils verfügbaren Anteilskategorien können bei der Hauptverwaltungsstelle bzw. bei den Informations- oder Vertriebsstellen erfragt werden.

D-Anteile werden ausschließlich an Investoren ausgegeben, die gleichzeitig einen Vermögensverwaltungs- oder Anlageberatungsvertrag mit Orbit Investment Securities Services Ltd. unterzeichnet haben. Entfällt die vertragliche Grundlage für das Halten von D-Anteilen, so wird die Gesellschaft die D-Anteile automatisch in für den betroffenen Investor zulässige Anteile einer anderen Kategorie umwandeln, und alle für Anteile dieser anderen Kategorie geltenden Bestimmungen (einschliesslich Gebühren und Steuern) finden auf diese Anteile Anwendung.

8. AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK

Die Gesellschaft beabsichtigt, in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Gesetzen, der Satzung und diesem Rechtsprospekt, für ausschüttende Anteile eine angemessene Dividende auszuschütten, wobei u.a. die im Subfonds erzielten Nettoerträge (z.B. Zinsen, Dividenden, sonstige Erträge) sowie die im Subfonds erzielten Kapital- und Devisengewinne berücksichtigt werden.

Die Höhe der Zahlung von Dividenden ist nicht im voraus festgelegt und kann gemäss den wirtschaftlichen und sonstigen Umständen schwanken.

Die Gesellschaft behält sich vor, die Ausschüttungspolitik, insbesondere auch aus steuerlichen Überlegungen, im Interesse der Aktionäre jederzeit zu ändern.

Gelegentlich können Dividenden aus dem Kapital ausgeschüttet werden, wenn die von dem Subfonds erzielten Erträge/Kapitalgewinne nicht ausreichen. Dadurch kann unter gewissen Umständen in angemessenem Rahmen eine gleichbleibende Zahlung pro Anteil aufrechterhalten werden. Der Subfonds wird im Interesse aller Anleger im Einklang mit den angegebenen Anlagezielen verwaltet und nicht mit dem Ziel, für eine bestimmte Anteilskategorie eine stabile Auszahlung je Aktie aufrechtzuerhalten. Aktionäre sollten in diesem Zusammenhang beachten, dass die Zahlung von Dividenden aus dem Kapital eine Rückgabe bzw. Entnahme eines Teils des Betrages darstellt, den sie ursprünglich investiert haben, oder von den Kapitalgewinnen, die der ursprünglichen Anlage zuzuordnen sind. Derartige Ausschüttungen können zu

D-Shares: accumulating, for certain investors, as defined below.

If the share category bears the addition “h” in its denomination, that means that the share category is fully or partially hedged against currency fluctuations.

Only registered Shares will be issued.

The Company may issue Shares both in the accounting currency of the Subfund, USD, as well as in other currencies. Details of the Share categories currently available may be requested from the central administration or from the information or distributing agents.

D-Shares are issued exclusively to investors who have simultaneously signed an asset management or investment advisory agreement with Orbit Investment Securities Services Ltd. If the contractual basis for holding D-Shares ceases to exist, the Company will automatically convert the D-Shares into Shares of another category eligible for the investor concerned and all the provisions applicable to Shares of this other category (including fees and taxes) will apply to these Shares.

8. DIVIDEND POLICY

The Company intends to disburse an adequate dividend in respect of distributing Shares in accordance with the laws of Luxembourg, the Articles of Association and this Prospectus, taking into account i.e. realised net earnings of the Subfund (e.g. interest, dividends, other income) and realised capital and exchange rate gains in the Subfund.

The amount of dividend payments shall not be pre-determined but may vary depending on economic and other circumstances.

The Company reserves the right to change the dividend policy at any time, particularly for tax reasons, in the interest of the investors.

Occasionally, dividends may be distributed from capital if earnings/capital gains generated by the Subfund should be insufficient. This may under certain circumstances and within reasonable bounds allow for upholding of a consistent payment per Share. However, the Subfund shall be managed in the interest of all investors in accordance with the stated investment objectives and not for the purpose of maintaining a stable payout per Share for a particular category of shares. In this context, shareholders should note that the payment of dividends out of capital will represent a return or withdrawal of part of the amount originally invested by investors or of capital gains attributable to the original investment. Such distributions may result in an immediate decrease in the net asset value per Share of the Subfund.

einem sofortigen Rückgang des Nettoinventarwerts pro Anteil des Subfonds führen.

9. GEBÜHREN UND KOSTEN

A) Verwaltungsgebühr

Auf der Basis des Nettoinventarwertes des Subfonds wird für die Anlageverwaltung in Bezug auf das Wertpapierportfolio sowie für damit verbundene Verwaltungs- und ggf. Vertriebsleistungen eine jährliche maximale Gebühr wie folgt zu Lasten des Subfonds erhoben:

B-Anteile: max. 1.20% p.a.

D-Anteile: max. 1.00% p.a.

B) Dienstleistungsgebühr

Die Entschädigung der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, der Hauptverwaltungs-, Hauptzahl-, Namensregister- und Umschreibungsstelle erfolgt separat und beträgt maximal 0.30% p.a. bezüglich aller Aktienkategorien. Die Dienstleistungsgebühr kann einer Mindestgebühr unterliegen.

C) Performance Fee

Der Anlageverwalter hat neben der Verwaltungsgebühr, wie nachstehend beschrieben, Anspruch auf eine performanceabhängige Gebühr („**Performance Fee**“).

Der Referenzzeitraum für die Wertentwicklung entspricht der gesamten Laufzeit des Subfonds (außer bei besonderen Ereignissen wie einer Verschmelzung oder dem Wechsel des Anlageverwalters). Der Referenzzeitraum für die Wertentwicklung beginnt mit dem Datum der Lancierung der jeweiligen Anteilkategorie.

Die Performance Fee unterliegt einer „High Water Mark“ und einem „Hurdle NAV“. Die Performance Fee beträgt maximal 20% p.a. der Outperformance über der High Water Mark (wie unten definiert), erhöht um den aktuellen Referenz-Zinssatz für den Referenzzeitraum, den Secured Overnight Financing Rate (SOFR) plus 200 Basispunkte („**Hurdle NAV**“).

Der Anlageverwalter hat Anspruch auf die Performance Fee, wenn am letzten Bewertungstag des Rechnungsjahres der Nettoinventarwert pro Anteil der entsprechenden Anteilkategorie über der bisherigen High Water Mark liegt („**Outperformance über der High Water Mark**“), vor Abzug der Performance Fee und abzüglich aller mit dem Subfonds verbundenen Kosten (z.B. Verwaltungsgebühren und andere anwendbare Gebühren), und gleichzeitig die prozentuale Rendite pro Anteil seit dem letzten Zurücksetzen der High Water Mark über der des Hurdle NAV („**Outperformance über dem Hurdle NAV**“) liegt. Die Performance Fee beträgt

9. FEES AND COSTS

A) Management Fee

On the basis of the net asset value of the Subfund, an annual maximum fee shall be charged to the Subfund for investment management services relating to the securities portfolio and for related administrative and, if applicable, marketing and distribution services, as set out below:

B-Shares: max. 1.20% p.a.

D-Shares: max. 1.00% p.a.

B) Servicing Fee

The remuneration of the Management Company, the Custodian Bank, the Central Administration and Principal Paying Agent and the Registrar and Transfer Agent is paid separately and amounts to a maximum of 0.30% p.a. in respect of all Share Categories. The fee payable may be subject to a minimum fee.

C) Performance Fee

In addition to the management fee, the Investment Manager is entitled to a performance-related remuneration („**Performance Fee**“), subject to the conditions set out below.

The performance reference period corresponds to the entire lifecycle of the Subfund, except for special events such as a merger or replacement of the Investment Manager. The performance reference period shall start on the respective Share Category's launch date.

The Performance Fee is subject to a "High Water Mark" and a "Hurdle NAV". The Performance Fee amounts to a maximum of 20% p.a. of the Outperformance over the High Water Mark (as defined below), increased by the current performance reference period's Secured Overnight Financing Rate (SOFR) plus 200 bps („**Hurdle NAV**“).

The Investment Manager is entitled to a Performance Fee if, on the last Valuation Day of the financial year, the net asset value per share of the relevant Share Category is above the previous High Water Mark („**Outperformance over the High Water Mark**“) before deduction of the Performance Fee and net of all costs relating to the Subfund (e.g. management fees and other applicable fees) and if at the same time, the percentage return per share since the last reset of the High Water Mark is above that of the Hurdle NAV („**Outperformance over the Hurdle NAV**“). The Performance Fee amounts to a

maximal 20% p.a. der Outperformance pro Anteilskategorie des Hurdle NAV.

maximum of 20% p.a. of the Outperformance per Share Category of the Hurdle NAV.

Daher soll jede Unter-Performance oder jeder Verlust, die während des Referenzzeitraums gegenüber der High Water Mark entstanden sind, aufgeholt werden, bevor eine Performance Fee wieder fällig wird.

As such, any underperformance or loss previously incurred during the performance reference period against the High Water Mark should be recovered before a Performance Fee becomes payable again.

Bei Lancierung einer Anteilskategorie, welche der Performance Fee unterliegt, entspricht die High Water Mark dem Erstaussgabepreis.

Upon launch of a Share Category subject to the Performance Fee, the High Water Mark shall be the initial issue price.

Falls der Nettoinventarwert pro Anteil der entsprechenden Anteilskategorie am letzten Bewertungstag des Rechnungsjahres über der bisherigen High Water Mark liegt, wird die High Water Mark auf den nach Abzug der zurückgestellten Performance Fee pro Anteil errechneten Nettoinventarwert am letzten Bewertungstag des Rechnungsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Water Mark unverändert.

If the net asset value per Share of the relevant Share Category on the last Valuation Day of the financial year is above the previous High Water Mark, the High Water Mark will be set at the net asset value per Share, as calculated after deduction of the deferred Performance Fee and valid on the last Valuation Day of that financial year. In all other cases, the High Water Mark will remain unchanged.

Die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag berechnet und aufgelaufen und für die jeweilige Anteilskategorie wird eine Rücklage zurückgestellt. Der neu berechnete Betrag der Performance Fee wird an jedem Bewertungstag mit dem am vorangegangenen Bewertungstag zurückgestellten Betrag verglichen. Der am Vortag zurückgestellte Betrag wird entsprechend der errechneten Differenz zwischen dem neu berechneten Betrag und dem zuvor zurückgestellten Betrag nach unten oder nach oben angepasst.

The Performance Fee is calculated and accrued on each Valuation Day and a reserve is formed for the respective Share Category. The re-calculated amount of the Performance Fee is compared on each Valuation Day with the amount set aside on the previous Valuation Day. The amount set aside on the previous day is adjusted upwards or downwards accordingly on the basis of the difference found between the newly calculated amount and the amount previously set aside.

Am Ende jedes Rechnungsjahres wird die bis dahin aufgelaufene, zu zahlende Performance Fee kristallisiert und wird jährlich dem Anlageverwalter ausgezahlt. Falls eine neue Anteilskategorie in der Mitte eines Rechnungsjahres lanciert wird, wird ihr ursprünglicher Berechnungszeitraum bis zum Ende des darauffolgenden Jahres verlängert, um sicherzustellen, dass kein Berechnungszeitraum weniger als 12 Monate beträgt.

At the end of each financial year, the then accrued payable Performance Fee will be crystallised and is to be paid out yearly to the Investment Manager. In case a new share category is launched in the middle of the financial year, its initial calculation period will be extended until the end of the following year to ensure that no calculation period is shorter than 12 months.

Für Anteile, die an einem Bewertungstag während des Rechnungsjahres zurückgenommen werden (*net outflows*), wird die den zurückgenommenen Anteilen zuzurechnende aufgelaufene Performance Fee (sofern vorhanden) kristallisiert und nach Ablauf des Rechnungsjahres dem Anlageverwalter ausgezahlt.

For Shares redeemed on any Valuation Day during the financial year (net outflows), the accrued Performance Fee (if any) attributable to the redeemed Shares will be crystallised and is to be paid out to the Investment Manager after the end of the financial year.

Anteile, die während des Rechnungsjahres gezeichnet werden, tragen nicht zur Performance Fee bei, die vor der Zeichnung kumuliert wurde.

Any subscription leading to the creation of new outstanding Shares will not be taken into account when calculating the Performance Fee incurred in the period preceding the subscription.

Zur Vermeidung von Zweifeln sei darauf hingewiesen, dass der Hurdle NAV nicht über Referenzzeiträume kumulierbar ist, falls dieser in einem bestimmten Jahr nicht erreicht wird.

For avoidance of doubt, the Hurdle NAV is not cumulative over performance reference periods if not reached in a given year.

Berechnungsbeispiel 1

Calculation example 1

Im folgenden Beispiel wird die High Water Mark (bezeichnet als „HWM“) am Bewertungszeitpunkt A auf 110,00 und der Hurdle (bezeichnet als „Hurdle NAV“) auf 110,061 festgelegt.

In the following example, the High Water Mark (referred as “HWM”) is set at 110.00 and the Hurdle (referred as “Hurdle NAV”) is set at 110.061 at Valuation Point A.

Bewertungszeitpunkt C ist das Ende des Rechnungsjahres. Der Prozentsatz der Performance Fee beträgt 20%.

Valuation Point C is the end of the financial year. Performance Fee rate is 20%.

Der Bruttoinventarwert entspricht dem Gesamtnettovermögen ohne aufgelaufene Performance Fee und kristallisierte Performance Fee.

Gross Asset Value represents total net assets excluding accrued Performance Fee and crystallized Performance Fee.

Das Vermögen vor Abzug der Performance Fee entspricht dem Gesamtnettovermögen ohne aufgelaufene Performance Fee.

Assets before deduction of Performance Fee represent total net assets excluding accrued Performance Fee only.

Ein Anleger kauft 100,00 Anteile und die Anzahl der ausstehenden Anteile beträgt 100,00 zum Bewertungszeitpunkt A.

An investor buys 100.00 shares and the number of Outstanding Shares is 100.00 at Valuation Point A.

Valuation Point Bewertungszeitpunkt	Number of Outstanding Shares Anzahl der ausstehenden Anteile	Gross Asset Value Bruttovermögenswert	Assets before deduction of Performance Fee Vermögen vor Abzug der Performance Fee	NAV per Share before deduction of Performance Fee Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee	HWM	Hurdle NAV	Accrued Performance Fee Aufgelaufene Performance Fee	NAV per Share after deduction of the Performance Fee Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee
A	100.00	10,000.00	10,000.00	100.00	110.00	110.061	0.00	100.00
B	100.00	11,500.00	11,500.00	115.00	110.00	110.082	98.37	114.016
C	100.00	11,400.00	11,400.00	114.00	110.00	110.102	77.96	113.220

Bewertungszeitpunkt B

Valuation Point B

Zum Bewertungszeitpunkt B sind die Bedingungen mit der Outperformance über der HWM und der Outperformance über dem Hurdle NAV erfüllt. Es kann eine Performance Fee anfallen.

At Valuation Point B, condition with Outperformance over the HWM and Outperformance over the Hurdle NAV are met. Performance Fee can be accrued.

Der Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee beträgt 115,00 und liegt damit über 4,918 des Hurdle NAV.

NAV per Share before deduction of Performance Fee is 115.00 which is excess of 4.918 of the Hurdle NAV.

Die aufgelaufene Performance Fee beträgt 98,37.

Accrued Performance Fee is 98.37

Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit der Outperformance über dem Hurdle NAV pro Anteil und dem Prozentsatz der Performance Fee

Number of Outstanding Shares multiplied by Outperformance over the Hurdle NAV per Share and Performance Fee Rate

$100,00 \times (115,00 - 110,082) \times 20\% = 98,37$ (oder 0,9837 pro Anteil)

$100.00 \times (115.00 - 110.082) \times 20\% = 98.37$ (or 0.9837 per share)

Der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee beträgt 114,016.

NAV per Share after deduction of Performance Fee is 114.016.

Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit dem Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee, wobei die aufgelaufene Performance Fee

Number of Outstanding Shares multiplied by NAV per Share before deduction of Performance Fee with Accrued

abgezogen und das Ganze durch die Anzahl der ausstehenden Anteile geteilt wird

$$((100.00 \times 115.00) - 98.37) / 100.00 = 114.016$$

Bewertungszeitpunkt C

Zum Bewertungszeitpunkt C sind die Bedingungen mit der Outperformance über der HWM und der Outperformance über dem Hurdle NAV erfüllt. Es kann eine Performance Fee anfallen.

Der Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee beträgt 114,00 und liegt damit über 3,90 des Hurdle NAV.

Die aufgelaufene Performance Fee beträgt 77,96.

Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit der Outperformance über dem Hurdle NAV pro Anteil und dem Prozentsatz der Performance Fee

$$100,00 \times (114,00 - 110,102) \times 20\% = 77,96 \text{ (oder 0,7796 pro Anteil)}$$

Infolgedessen verringert sich der zum vorherigen Bewertungszeitpunkt aufgelaufene Performance Fee um $98,37 - 77,96 = 20,41$

Der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee beträgt 113,220.

Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit dem Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee mit Anpassung der aufgelaufenen Performance Fee und das Ganze geteilt durch die Anzahl der ausstehenden Anteile

$$((100.00 \times 114.00) - 77.96) / 100.00 = 113.220$$

Die aufgelaufene Performance Fee von 77,96 wird kristallisiert.

Die HWM für das nächste Rechnungsjahr ist 113.220.(

Hurdle wird für das nächste Rechnungsjahr zurückgesetzt.

Berechnungsbeispiel 2

Im folgenden Beispiel wird die High Water Mark (bezeichnet als „HWM“) am Bewertungszeitpunkt A auf 110 und der Hurdle (bezeichnet als „Hurdle NAV“) auf 110,061 festgelegt.

Bewertungszeitpunkt C ist das Ende des Rechnungsjahres. Der Prozentsatz der Performance Fee beträgt 20 %.

Performance Fee deducted and the whole divided by number of Outstanding Shares

$$((100.00 \times 115.00) - 98.37) / 100.00 = 114.016$$

Valuation Point C

At Valuation Point C, condition with Outperformance over the HWM and Outperformance over the Hurdle NAV are met. Performance Fee can be accrued.

NAV per Share before deduction of Performance Fee is 114.00 which is excess of 3.90 of the Hurdle NAV.

Accrued Performance Fee is 77.96.

Number of Outstanding Shares multiplied by Outperformance over the Hurdle NAV per Share and Performance Fee Rate

$$100.00 \times (114.00 - 110.102) \times 20\% = 77.96 \text{ (or 0.7796 per share)}$$

As a result, the accrued Performance from the previous Valuation Point will be reduced by $98.37 - 77.96 = 20.41$

NAV per Share after deduction of Performance Fee is 113.220.

Number of Outstanding Shares multiplied by NAV per Share before deduction of Performance Fee with Accrued Performance Fee adjustment and the whole divided by number of Outstanding Shares

$$((100.00 \times 114.00) - 77.96) / 100.00 = 113.220$$

Accrued performance Fee of 77.96 is crystallized.

The HWM for the next financial year is 113.220.

Hurdle is reset for the next financial year.

Calculation example 2

In the following example, the High Water Mark (referred as „HWM“) is set at 110 and Hurdle (referred as „Hurdle NAV“) is set at 110.061 at Valuation Point A.

Valuation Point C is the end of the financial year. Performance Fee rate is 20%.

Der Bruttoinventarwert entspricht dem Gesamtnettovermögen ohne aufgelaufene Performance Fee und kristallisierte Performance Fee.

Gross Asset Value represents total net assets excluding accrued Performance Fee and crystallized Performance Fee.

Das Vermögen vor Abzug der Performance Fee entspricht dem Gesamtnettovermögen ohne aufgelaufene Performance Fee.

Assets before deduction of Performance Fee represent total net assets excluding accrued Performance Fee only.

Valuation Point Bewertungszeitpunkt	Number of Outstanding Shares Anzahl der ausstehenden Anteile	Gross Asset Value Bruttovermögenswert	Assets before deduction of Performance Fee Vermögen vor Abzug der Performance Fee	NAV per Share before deduction of Performance Fee Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee	HWM	Hurdle NAV	Accrued Performance Fee Aufgelaufene Performance Fee	NAV per Share after deduction of the Performance Fee Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee
A	100.00	10,000.00	10,000.00	100.00	110.00	110.061	0.00	100.00
B	100.00	11,200.00	11,200.00	112.00	110.00	110.082	38.37	111.616
C	100.00	10,900.00	10,900.00	109.00	110.00	110.102	0.00	109.00

Ein Anleger kauft 100,00 Anteile und die Anzahl der ausstehenden Anteile beträgt 100,00 zum Bewertungszeitpunkt A.

An investor buys 100.00 shares and the number of Outstanding Shares is 100.00 at Valuation Point A.

Bewertungszeitpunkt B

Valuation Point B

Zum Bewertungszeitpunkt B sind die Bedingungen mit der Outperformance über der HWM und der Outperformance über dem Hurdle NAV erfüllt. Es kann eine Performance Fee anfallen.

At Valuation Point B, condition with Outperformance over the HWM and Outperformance over the Hurdle NAV are met. Performance Fee can be accrued.

Der Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee beträgt 112,00 und liegt damit über 1,92 des Hurdle NAV.

NAV per Share before deduction of Performance Fee is 112.00 which is excess of 1.92 of the Hurdle NAV.

Die aufgelaufene Performance Fee beträgt 38,37.

Accrued Performance Fee is 38.37.

Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit der Outperformance über dem Hurdle NAV pro Anteil und dem Prozentsatz der Performance Fee

Number of Outstanding Shares multiplied by Outperformance over the Hurdle NAV per Share and Performance Fee Rate

$100.00 \times (112.00 - 110.082) \times 20\% = 38.37$ (oder 0,3837 pro Anteil)

$100.00 \times (112.00 - 110.082) \times 20\% = 38.37$ (or 0.3837 per share)

Der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee beträgt 111,616.

NAV per Share after deduction of Performance Fee is 111.616.

Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit dem Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee, wobei die aufgelaufene Performance Fee abgezogen und das Ganze durch die Anzahl der ausstehenden Anteile geteilt wird

Number of Outstanding Shares multiplied by NAV per Share before deduction of Performance Fee with Accrued Performance Fee deducted and the whole divided by number of Outstanding Shares

$((100.00 \times 112.00) - 38.37) / 100.00 = 111.616$

$((100.00 \times 112.00) - 38.37) / 100.00 = 111.616$

Bewertungszeitpunkt C

Valuation Point C

Zum Bewertungszeitpunkt C sind die Bedingungen der Outperformance gegenüber der HWM und der Outperformance über dem Hurdle NAV nicht erfüllt. Es kann keine Performance Fee anfallen.

At Valuation Point C, condition with Outperformance over the HWM and Outperformance over the Hurdle NAV are not met. No Performance Fee can be accrued.

Der Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee beträgt 109,00.

NAV per share before deduction of the Performance Fee is 109.00.

Die aufgelaufene Performance Fee vom Bewertungszeitpunkt B wird zurückgesetzt.

The accrued Performance Fee from Valuation Point B is reversed.

Der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee beträgt 109,00

NAV per Share after deduction of Performance Fee is 109.00

Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit dem Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee mit Anpassung der aufgelaufenen Performance Fee und das Ganze geteilt durch die Anzahl der ausstehenden Anteile

Number of Outstanding Shares multiplied by NAV per Share before deduction of Performance Fee with Accrued Performance Fee adjustment and the whole divided by number of Outstanding Shares

$((100.00 \times 109.00)/100.00=109.00$

$((100.00 \times 109.00)/100.00=109.00$

Es wird keine Performance Fee kristallisiert.

No Performance Fee is crystallized.

Die HWM für das nächste Rechnungsjahr bleibt unverändert bei 110,00.

The HWM for the next financial year remains unchanged at 110.00.

Berechnungsbeispiel 3

Calculation example 3

Im folgenden Beispiel wird die High Water Mark („HWM“) am Bewertungszeitpunkt A auf 110,00 festgelegt.

In the following example, the High Water Mark (referred as „HWM“) is set at 110.00 at Valuation Point A.

Bewertungszeitpunkt C ist das Ende des Rechnungsjahres. Der Prozentsatz der Performance Fee beträgt 20 %.

Valuation Point C is the end of the financial year. Performance Fee rate is 20%.

Der Bruttoinventarwert entspricht dem Gesamtnettvermögen ohne aufgelaufene Performance Fee und kristallisierte Performance Fee.

Gross Asset Value represents total net assets excluding accrued Performance Fee and crystallized Performance Fee.

Das Vermögen vor Abzug der Performance Fee entspricht dem Gesamtnettvermögen ohne aufgelaufene Performance Fee.

Assets before deduction of Performance Fee represent total net assets excluding accrued Performance Fee only.

Valuation Point Bewertungszeitpunkt	Number of Outstanding Shares Anzahl der ausstehenden Anteile	Gross Asset Value Bruttovermögenwert	Assets before deduction of Performance Fee Vermögen vor Abzug der Performance Fee	NAV per Share before deduction of Performance Fee Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee	HWM	Hurdle NAV	Accrued Performance Fee Aufgelaufene Performance Fee	NAV per Share after deduction of the Performance Fee Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee
A	100.00	10,000.00	10,000.00	100.00	110.00	110.061	0.00	100.00
B	100.00	11,100.00	11,100.00	111.00	110.00	110.082	18.37	111.816
C	300.00	33,300.00	33,300.00	111.00	110.00	110.102	24.49	110.918

Ein Anleger kauft 100,00 Anteile und die Anzahl der ausstehenden Anteile beträgt 100,00 zum Bewertungszeitpunkt A.

An investor buys 100.00 shares and the number of Outstanding Shares is 100.00 at Valuation Point A.

Bewertungszeitpunkt B

Valuation Point B

Zum Bewertungszeitpunkt B sind die Bedingungen mit der Outperformance über der HWM und der Outperformance über dem Hurdle NAV erfüllt. Es kann eine Performance Fee anfallen.

At Valuation Point B, condition with Outperformance over the HWM and Outperformance over the Hurdle NAV are met. Performance Fee can be accrued.

Der Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee beträgt 111,00 und liegt damit über 0,92 des Hurdle NAV.

NAV per Share before deduction of Performance Fee is 111.00 which is excess of 0.92 of the Hurdle NAV.

Die aufgelaufene Performance Fee beträgt 20,00

Accrued Performance Fee is 20.00

Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit der Outperformance gegenüber der HWM pro Anteil und dem Satz der Performance Fee

Number of Outstanding Shares multiplied by Outperformance over the HWM per Share and Performance Fee Rate

$100.00 \times (111.00 - 110.082) \times 20\% = 18.37$ (oder 0.1837 pro Anteil)

$100.00 \times (111.00 - 110.082) \times 20\% = 18.37$ (or 0.1837 per share)

Der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee beträgt 110,816 (d. h. eine um 0,73 höhere Nettoperformance als Hurdle NAV).

NAV per Share after deduction of Performance Fee is 110.816 (i.e. a 0.73 net outperformance against Hurdle NAV).

Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit dem Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee, wobei die aufgelaufene Performance Fee abgezogen und das Ganze durch die Anzahl der ausstehenden Anteile geteilt wird

Number of Outstanding Shares multiplied by NAV per Share before deduction of Performance Fee with Accrued Performance Fee deducted and the whole divided by number of Outstanding Shares

$((100.00 \times 111.00) - 18.37) / 100.00 = 110.816$

$((100.00 \times 111.00) - 18.37) / 100.00 = 110.816$

Bewertungszeitpunkt C

Valuation Point C

Ein Anleger kauft 200,00 Anteile zum Bewertungszeitpunkt B zu einem Preis von 110,816.

An investor buys 200.00 shares at Valuation Point B at a price of 110.816.

Die Anzahl der ausstehenden Anteile beträgt nun 300,00 am Bewertungszeitpunkt C.

The number of Outstanding Shares is now 300.00 at Valuation Point C.

Zum Bewertungszeitpunkt C sind die Bedingungen mit der Outperformance über der HWM und der Outperformance über dem Hurdle NAV erfüllt. Es kann eine Performance Fee anfallen.

At Valuation Point C, conditions with Outperformance over the HWM and Outperformance over the Hurdle NAV are met. Performance Fee can be accrued.

Der Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee beträgt 111,00, liegt damit über 0,90 des Hurdle NAV.

NAV per share before deduction of Performance Fee is 111.00 which is excess of 0.90 of the Hurdle NAV.

Eine Zeichnung, die zur Schaffung neuer, im Umlauf befindlicher Anteile führt, sollte bei der Berechnung der im Zeitraum vor der Zeichnung angefallenen Performance Fee nicht berücksichtigt werden.

Any subscription leading to the creation of new outstanding Shares should not be taken into account when calculating the Performance Fee incurred in the period preceding the subscription.

Daher wird jede aufgelaufene Performance Fee zum Bewertungszeitpunkt C um den Betrag reduziert, der durch den Kauf von 200,00 Anteilen ausgelöst wird (200,00 Anteile mit je 20% einer Netto-Outperformance von 0,7347 gegenüber HWM zum Bewertungszeitpunkt B).

Therefore, any accrued Performance Fee at Valuation Point C is reduced by the amount triggered by the purchase of 200.00 shares (200.00 shares with each 20% of a 0.7347 net outperformance against HWM at Valuation Point B).

Die aufgelaufene Performance Fee beträgt 24,49.

Accrued Performance Fee is 24.49.

(Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit der Outperformance über dem Hurdle NAV pro Anteil und dem Satz der Performance Fee) - (Anzahl der neuen Anteile multipliziert mit der Netto-Outperformance über dem Hurdle NAV ab dem vorherigen

(Number of Outstanding Shares multiplied by Outperformance over the Hurdle NAV per Share and Performance Fee Rate) - (number of new shares multiplied by net outperformance against Hurdle NAV

Bewertungszeitpunkt und dem Prozentsatz der Performance Fee) *from the previous Valuation Point and Performance Fee Rate)*

$(300.00 \times (111.00 - 110.102) \times 20\%) - (200.00 \times (110.816 - 110.082) \times 20\%) = 24.49$ (oder 0.0816 pro Anteil)

$(300 \times (111.00 - 110.102) \times 20\%) - (200.00 \times (110.816 - 110.082) \times 20\%) = 24.49$ (or 0.0816 per share)

Infolgedessen erhöht sich die zum vorherigen Bewertungszeitpunkt aufgelaufene Performance Fee um 24,49 - 18,37=6,12

As a result, the accrued Performance from the previous Valuation Point will be increased by 24.49-18.37=6.12

Der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee beträgt 110,918.

NAV per Share after deduction of the Performance Fee is 110.918.

Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit dem Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee mit Anpassung der aufgelaufenen Performance Fee und das Ganze geteilt durch die Anzahl der ausstehenden Anteile

Number of Outstanding Shares multiplied by NAV per Share before deduction of Performance Fee with Accrued Performance Fee adjustment and the whole divided by number of Outstanding Shares

$((300.00 \times 111.00) - 24.49) / 300.00 = 110.918$

$((300.00 \times 111.00) - 24.49) / 300.00 = 110.918$

Die aufgelaufene Performance Fee von 24,49 wird kristallisiert.

Accrued performance Fee of 24.49 is crystallized.

Die HWM für das nächste Rechnungsjahr (NIW pro Anteil nach Abzug der Performance Fee) beträgt 110,918.

The HWM for the next financial year (NAV per Share after deduction of Performance Fee) is 110.918.

Berechnungsbeispiel 4

Calculation Example 4

Im folgenden Beispiel wird die High Water Mark (bezeichnet als „**HWM**“) am Bewertungszeitpunkt A auf 110,00 und der Hurdle (bezeichnet als „**Hurdle NAV**“) auf 110,056 festgelegt.

In the following example, the High Water Mark (referred as „**HWM**“) is set at 110.00 and Hurdle (referred as „**Hurdle NAV**“) is set at 110.056 at Valuation Point A.

Bewertungszeitpunkt C ist das Ende des Rechnungsjahres. Der Prozentsatz der Performance Fee beträgt 20%.

Valuation Point C is the end of the financial year. Performance Fee rate is 20%.

Der Bruttoinventarwert entspricht dem Gesamtnettovermögen ohne aufgelaufene Performance Fee und kristallisierte Performance Fee.

Gross Asset Value represents total net assets excluding accrued Performance Fee and crystallized Performance Fee.

Das Vermögen vor Abzug der Performance Fee entspricht dem Gesamtnettovermögen ohne aufgelaufene Performance Fee.

Assets before deduction of Performance Fee represent total net assets excluding accrued Performance Fee only.

Valuation Point Bewertungszeitpunkt	Number of Outstanding Shares Anzahl der ausstehenden Anteile	Gross Asset Value Bruttovermögen swert	Assets before deduction of Performance Fee Vermögen vor Abzug der Performance Fee	NAV per Share before deduction of Performance Fee Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee	HWM	Hurdle NAV	Accrued Performance Fee Aufgelaufene Performance Fee	NAV per Share after deduction of the Performance Fee Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee
A	300.00	30,000.00	30,000.00	100.00	100.00	100.056	0.00	100.00
B	300.00	31,500.00	31,500.00	100.00	100.00	100.074	295.074	104.0148
C	200.00	21,000.00	20,901.480	104.5074	100.00	100.093	176.59	103.624

An investor buys 300.00 shares and the number of Outstanding Shares is 300.00 at Valuation Point A.

Bewertungszeitpunkt B

Zum Bewertungszeitpunkt B sind die Bedingungen mit der Outperformance über der HWM und Outperformance über dem Hurdle NAV erfüllt. Es kann eine Performance Fee anfallen.

Der Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee beträgt 105,00 und liegt damit über 4,96 des Hurdle NAV.

Die aufgelaufene Performance Fee beträgt 295.55.

Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit der Outperformance über dem Hurdle NAV pro Anteil und dem Satz der Performance Fee

$300.00 \times (105.00 - 100.074) \times 20\% = 295.55$ (oder 0.98 pro Anteil)

Der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee beträgt 104,0148.

Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit dem Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee, wobei die aufgelaufene Performance Fee abgezogen und das Ganze durch die Anzahl der ausstehenden Anteile geteilt wird

$((300.00 \times 105.00) - 295.55) / 300.00 = 104.0148$

Bewertungszeitpunkt C

Ein Anleger verkauft 100,00 Anteile zum Bewertungszeitpunkt B zu einem Preis von 104,0148.

Die Anzahl der ausstehenden Anteile beträgt nun 200,00 am Bewertungszeitpunkt C.

Für Anteile, die an einem Bewertungstag während des Rechnungsjahres zurückgenommen werden (*net outflow*), wird die aufgelaufene Performance Fee, die den zurückgenommenen Anteilen zuzurechnen ist, nach Ende des Rechnungsperiode an den Anlageverwalter ausgezahlt.

Die zum Bewertungszeitpunkt B aufgelaufene Performance Fee wird im Verhältnis zu den zurückgenommenen Anteilen kristallisiert.

Die kristallisierte Performance Fee beträgt 98,52

Aufgelaufene Performance Fee vom vorherigen Bewertungszeitpunkt multipliziert mit dem Verhältnis zwischen zurückgenommenen Anteilen und der Anzahl der ausstehenden Anteile vom vorherigen Bewertungszeitpunkt

$295.55 \times (100.00 / 300.00) = 98.52$

Valuation Point B

At Valuation Point B, condition with Outperformance over the HWM and Outperformance over the Hurdle NAV are met. Performance Fee can be accrued.

NAV per Share before deduction of Performance Fee is 105.00 which is excess of 4.96 of the Hurdle NAV.

Accrued Performance Fee is 295.55.

Number of Outstanding Shares multiplied by Outperformance over the Hurdle NAV per Share and Performance Fee Rate

$300.00 \times (105.00 - 100.074) \times 20\% = 295.55$ (or 0.98 per share)

NAV per Share after deduction of Performance Fee is 104.0148.

Number of Outstanding Shares multiplied by NAV per Share before deduction of Performance Fee with Accrued Performance Fee deducted and the whole divided by number of Outstanding Shares

$((300.00 \times 105.00) - 295.55) / 300.00 = 104.0148$

Valuation Point C

An investor sells 100.00 shares at Valuation Point B at a price of 104.0148.

The number of Outstanding Shares is now 200.00 at Valuation Point C.

For Shares redeemed on any Valuation Day during the financial year (net outflow), the accrued Performance Fee attributable to the redeemed Shares will be crystallized and paid out to the Investment Manager after the end of the financial period.

Accrued Performance Fee at Valuation Point B is crystallized in proportion to shares redeemed.

Crystallized Performance Fee is 98.52

Accrued Performance Fee from the previous Valuation Point multiplied by Ratio between Shares Redeemed and Number of Outstanding Shares from the previous Valuation Point

$295.55 \times (100.00 / 300.00) = 98.52$

Der Bruttoinventarwert für die verbleibenden 200 Anteile wird um den kristallisierten Betrag von 98,52 (0,4925 pro verbleibende Anteile) reduziert.

Gross Asset Value for the remaining 200 shares is reduced by the crystallized amount of 98.52 (0.4925 per remaining shares)

Der Nettoinventarwert vor Abzug der Performance Fee beträgt somit 104,5074.

NAV before deduction of Performance Fee is therefore 104.5074.

Bruttoinventarwert nach Abzug der kristallisierten Performance Fee und das Ganze geteilt durch die Anzahl der ausstehenden Anteile

Gross Asset Value with Crystallized Performance Fee deducted and the whole divided by number of Outstanding Shares

$(21,000.00 - 98.52) / 200.00 = 104.5074$

$(21,000.00 - 98.52) / 200.00 = 104.5074$

Die aufgelaufene Performance Fee entspricht der Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit der Outperformance über dem Hurdle NAV und dem Prozentsatz der Performance Fee.

Accrued Performance Fee is Number of Outstanding Shares multiplied by Outperformance over Hurdle NAV and Performance Fee rate.

$200 \times (104.5074 - 100.093) \times 20\% = 176.59$ (oder 0.88288 pro Anteil)

$200 \times (104.5074 - 100.093) \times 20\% = 176.59$ (or 0.88288 per share)

Der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee beträgt 103,624

NAV per Share after deduction of Performance Fee is 103.624

Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit dem Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee mit Abzug der aufgelaufenen Performance Fee und das Ganze geteilt durch die Anzahl der ausstehenden Anteile

Number of Outstanding Shares multiplied by NAV per Share before deduction of Performance Fee with Accrued Performance Fee deducted and the whole divided by number of Outstanding Shares

$((200.00 \times 104.5074) - 176.59) / 200.00 = 103.624$

$((200.00 \times 104.5074) - 176.59) / 200.00 = 103.624$

D) Kosten der Währungsabsicherung

D) Currency Hedging Costs

Bei Anteilskategorien mit Währungsabsicherung kann pro Anteilskategorie zusätzlich eine jährliche Gebühr von max. 0.15% belastet werden.

With regards to currency hedged share categories, an additional annual fee of maximum 0.15% per share category may be levied.

E) Nebenkosten

E) Additional Charges

Die Gesellschaft zahlt ferner aus dem NIW des Subfonds die sich aus dem Geschäftsbetrieb der Gesellschaft ergebenden Kosten, wie im Kapitel „Gebühren und Kosten“ des Allgemeinen Teils beschrieben

The Company may disburse further costs relating to its business operations at the expense of the NAV of the Subfund, as described in the section “Fees and costs” of the General Part of the Prospectus

10. TRANSAKTIONS- UND BEWERTUNGSFREQUENZ

10. TRANSACTION AND EVALUATION FREQUENCY

Anteile des Subfonds können an jedem Bewertungstag ausgegeben oder zurückgenommen werden.

Shares of the Subfund may be subscribed or redeemed on each Valuation Day.

Bewertungstag: Der Nettoinventarwert der Anteile des Subfonds wird täglich berechnet. Es findet die Definition des Bewertungstags des Allgemeinen Teils des Prospekts Anwendung.

Valuation Day: The NAV of the Subfund's Shares is calculated daily. The Definition of Valuation Day of the General Part of the Prospectus shall apply.

11. AUSGABE DER ANTEILE

Allgemein

Nach Ablauf der Erstzeichnungsfrist werden Anteile des Subfonds an jedem Bewertungstag ausgegeben. Der Ausgabepreis gründet auf dem NIW der Anteile am jeweils anwendbaren Bewertungstag und wird auf zwei (2) Stellen nach dem Komma gerundet.

Mindestzeichnungsbetrag

Bei erstmaliger Zeichnung von B-Anteilen ist ein Mindestzeichnungsbetrag von USD 100'000 vorgesehen. Bei erstmaliger Zeichnung von D-Anteilen ist ein Mindestzeichnungsbetrag von USD 35'000'000 vorgesehen.

Der Mindestzeichnungsbetrag lautet auf USD oder den entsprechenden Gegenwert in der Währung der jeweiligen Anteilkategorie.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen Erstzeichnungsanträge über einen niedrigeren Betrag als den angegebenen Mindestzeichnungsbetrag akzeptieren. Bei Folgezeichnungen von Anteilen ist kein Mindestzeichnungsbetrag vorgesehen.

Antragsverfahren

Anleger können jederzeit Anteile des Subfonds bei der im Allgemeinen Teil des Prospekts genannten Namensregister- und Umschreibungsstelle bzw. Hauptzahlstelle im Luxemburg (oder bei ggf. in einzelnen Vertriebsländern bestellten lokalen Vertriebs- bzw. Zahlstellen) zeichnen. Dabei ist die genaue Identität des Zeichners, der Name des Subfonds und welche Anteilkategorie gezeichnet wird, anzugeben.

Für alle Zeichnungen von Anteilen des Subfonds, die bei der Namensregister- und Umschreibungsstelle an einem Auftragstag bis spätestens um 15:00 Luxemburger Ortszeit (cut-off Zeit) eintreffen, gilt der am darauffolgenden Bewertungstag ermittelte Ausgabepreis. Für nach diesem Zeitpunkt bei der Namensregister- und Umschreibungsstelle eintreffende Zeichnungen gilt der Ausgabepreis des übernächsten Bewertungstages.

Es werden keine Anteilsscheine oder Anteilszertifikate ausgeliefert.

Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, Anträge abzulehnen oder nur zum Teil anzunehmen oder ergänzende Informationen und Dokumente zu verlangen. Wird ein Antrag ganz oder teilweise abgelehnt, wird der Zeichnungsbetrag oder der entsprechende Saldo dem Zeichner zurücküberwiesen.

Verkaufsgebühr

11. ISSUE OF SHARES

General

On expiry of the initial subscription period, Shares in the Subfund will be issued on each Valuation Day. The Issue Price is based on the NAV of the Shares on the applicable Valuation Day and will be rounded to two (2) decimal places.

Minimum Subscription Amount

The initial minimum subscription amount for B-Shares shall be USD 100'000. The initial minimum subscription amount for D-Shares shall be USD 35'000'000.

Minimum subscription amount shall be USD or the equivalent amount in the currency of the respective category.

The Company's Board of Directors may at its own discretion accept initial subscription applications for an amount lower than the stated minimum subscription amount. Further subscriptions of Shares are not subject to a minimum subscription amount.

Application Procedure

Investors may at any time subscribe Shares in the Subfund at the Registrar and Transfer Agent or Principal Paying Agent in Luxembourg mentioned in the General Part of this Prospectus (or, as the case may be, at local distributors and paying agents appointed in particular distribution countries). The exact identity of the subscriber, the name of the Subfund, and which Share category will be subscribed for must be stated.

All subscriptions for Shares in the Subfund received by the Registrar and Transfer Agent on a Application Day (Order Day) no later than 15:00 Luxembourg local time (cut-off time), will be handled at the Issue Price, which will be calculated on the next Valuation Day. Subscriptions received by the Registrar and Transfer Agent after this time will be handled at the Issue Price of the Valuation Day after the next Valuation Day.

Share coupons or certificates will not be delivered.

The Company reserves the right to reject applications or to accept them only in part or to require further information and/or documents. If an application is rejected in full or in part, the subscription amount or the corresponding balance is returned to the applicant.

Selling Fee

Bei Ausgabe von Anteilen kann im Ermessen des jeweiligen Vertriebsstellen eine Verkaufsgebühr von bis zu 5% erhoben werden.

Diesfalls ist es Vertriebsstellen nicht erlaubt, eine Rücknahmgebühr zu erheben.

12. RÜCKNAHME VON ANTEILEN

Anteile des Subfonds werden an jedem Ausgabe- und Rücknahmetag durch Antrag an die im Allgemeinen Teil des Prospekts genannten Namensregister- und Umschreibungsstelle bzw. Hauptzahlstelle im Luxemburg (oder an ggf. in einzelnen Vertriebsländern bestellte lokale Vertriebs- bzw. Zahlstellen) zurückgenommen.

Für alle Anträge auf Rücknahmen von Anteilen des Subfonds, die bei der Namensregister- und Umschreibungsstelle an einem Auftragstag bis spätestens um 15:00 Luxemburger Ortszeit (cut-off Zeit) eintreffen, gilt der am darauffolgenden Bewertungstag ermittelte Rücknahmepreis. Für nach diesem Zeitpunkt bei der Namensregister- und Umschreibungsstelle eintreffende Anträge gilt der Rücknahmepreis des übernächsten Bewertungstages.

Der Rücknahmepreis gründet auf dem NIW der Anteile am jeweils anwendbaren Bewertungstag und wird auf zwei (2) Stellen nach dem Komma gerundet.

Die Zahlung der Rücknahme von Anteilen des Subfonds erfolgt innerhalb von drei (3) Bankwerktagen nach dem Bewertungstag.

Wenn bei der Ausgabe von Anteilen keine Verkaufsgebühr erhoben worden ist, kann stattdessen eine Rücknahmegebühr von bis zu 3% des jeweiligen Nettoinventarwertes belastet werden.

13. UMTAUSCH VON ANTEILEN

Anteile des Subfonds können in Anteile von anderen Subfonds der Gesellschaft umgetauscht werden, in welche ein solcher Umtausch gestattet ist.

Sofern ein Aktionär die Voraussetzungen für eine spezifische Anteilskategorie erfüllt, kann dieser den Umtausch von allen oder von einem Teil seiner Anteile in diese Aktienkategorie beantragen.

Zugunsten der Vertriebsstellen kann für den Umtausch eine Gebühr von höchstens 1% des NAV der betroffenen Anteile erhoben werden.

Im Übrigen gelten für Anträge auf den Umtausch von Anteilen die gleichen Modalitäten wie für die Rücknahme von Anteilen, und es finden die Bestimmungen des Allgemeinen Teils des Rechtsprospekts Anwendung.

A selling fee of up to 5% may be levied on issuance of Shares in the discretion of the respective distributor.

Distributors will not be permitted to levy a redemption fee in case the selling fee has been applied.

12. REDEMPTION OF SHARES

The Shares in the Subfund will be redeemed on any Issue and Redemption Day by application to the Registrar and Transfer Agent / Principal Paying Agent in Luxembourg as mentioned in the General Part of the Prospectus (or, as the case may be, at local distributors and paying agents appointed in particular distribution countries).

All requests for redemptions in Shares in the Subfund received by the Registrar and Transfer Agent on an Application Day no later than 15:00 Luxembourg local time (cut-off time), will be handled at the Redemption Price, which will be calculated on the next Valuation Day. Redemption requests received by the Registrar and Transfer Agent after this time will be handled at the Redemption Price of the Valuation Day after the next Valuation Day.

The Redemption Price will be based on the NAV of the Shares on the applicable Valuation Day and will be rounded to two (2) decimal places.

Payment of the redemption of Shares in the Subfund shall be made within three (3) banking days after the Valuation Day.

If no selling fee was charged when Shares were issued, a redemption fee of up to a maximum of 3% of the respective net asset value may be charged.

13. SWITCHING OF SHARES

Shares in the Subfund may be switched for Shares in other Subfunds of the Company for which such switch is allowed.

Provided the requirements applicable to a specific share category are met, a shareholder may request to switch all or part of its holdings to such share category.

A fee of up to 1% of the NAV of the relevant shares may be levied in favor of distributors for the switch.

Apart from that, for requests for the switching of Shares, the same modalities as for the redemptions of Shares will apply, and the provisions of the General Part of the Prospectus will apply.

14. ÜBERSICHT ÜBER DIE ANTEILSKATEGORIEN

Die folgende Tabelle bietet einen schematischen Überblick über die wichtigsten Eigenschaften des Subfonds bzw. dessen Anteilskategorien. Sie ersetzt nicht die Lektüre des Prospekts.

14. OVERVIEW OF THE SHARE CATEGORIES

The following table offers a schematic overview of the most important characteristics of the Subfund and its Share categories. It is not a substitute for reading the Prospectus.

MULTIPARTNER SICAV : BESONDERER TEIL D

Bezeichnung Subfonds / Name of the Subfund	Anteile / Shares	Währung / Currency	ISIN-Code	Aktivierung / Activation	Mindestzeichnungsbetrag Erstzeichnung / Min. Subscription Amount Initial Subscription	Verwaltungsgebühr / Investment Management Fee	Dienstleistungsgebühr / Servicing Fee
The Three Jewels Core Wealth Fund	B	USD	LU1982832310	30.09.2019	USD 100'000	max. 1.20%	max. 0.30%
	D	USD	Tbd	Tbd	USD 35'000'000	max. 1.00%	max. 0.30%

MULTIPARTNER SICAV

CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

CARTHESIO REGULAE FUND

BESONDERER TEIL E: 19. AUGUST 2026

SPECIAL PART E: 19 AUGUST 2026

Dieser Besondere Prospektteil ergänzt den Allgemeinen Teil mit Bezug auf die Subfonds CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND, und CARTHESIO REGULAE FUND („CARTHESIO FUNDS“ oder „Subfonds“). Dieser Besondere Teil des Rechtsprospekts ergänzt den Allgemeinen Teil mit Bezug auf den Subfonds The Three Jewels Core Wealth Fund (der „**Subfonds**“).

This Special Part of the Prospectus supplements the General Part with regard to the Subfonds CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND, and CARTHESIO REGULAE FUND (the „CARTHESIO FUNDS“ or „Subfonds“). This Special Part of the Prospectus supplements the General Part with regard to the Subfund The Three Jewels Core Wealth Fund (the „**Subfund**“).

Die nachfolgenden Bestimmungen müssen in Verbindung mit dem Allgemeinen Prospektteil gelesen werden.

The provisions below must be read in conjunction with the General Part of the Prospectus.

Die hier enthaltenen Angaben auf Englisch (rechte Spalte) sind nach bestem Wissen und Gewissen der Gesellschaft eine treue Übersetzung der deutschen Originalfassung (linke Spalte). Im Falle von

The information contained herein in English (right column) is, to the Company's best knowledge and belief, a true translation of the German original version (left column). In the event of contradictions, the German-language version shall prevail.

15. ERSTAUSGABE DER ANTEILE

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

15. INITIAL ISSUE OF SHARES

The Shares of the CARTHESIO FUNDS have been issued for subscription for the first time as follows. The indicated initial issue price was per Share plus, as the case may be, a selling fee of up to a maximum of 5% of the Issue Price.

Subfonds / Subfunds	Zeichnungsfrist / Subscription period	Erstausgabepreis / Initial issue price
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	15.01.2016	Anteile/Shares B-EUR = EUR 103.72 C-EUR = EUR 105.26 C-USD = USD 101.82
CARTHESIO REGULAE FUND	08.08.2016 – 19.08.2016	CHF 100

*) Der Subfonds wurde durch Verschmelzung mit einem irischen Fonds mit NAV Datum vom 27. Juli 2017 lanciert, wobei Anteile des Subfonds im Verhältnis 1:1 zu den eingebrachten Anteilen ausgegeben worden sind.

*) The Subfund has been launched by merger with an Irish fund with NAV date of 27 July 2017 whereas shares of the receiving Subfund have been issued with a ratio of 1:1 to shares of the absorbed fund.

**) Der Subfonds lautet seit 20. Juli 2018 auf EUR.

**) The Subfund has been denominated in EUR since 20 July 2018.

16. ANLAGEZIELE UND -POLITIK DER CARTHESIO FUNDS

16. INVESTMENT OBJECTIVES AND POLICY OF THE CARTHESIO FUNDS

16.1 ANLAGEZIELE UND -POLITIK DES CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDITFUND

16.1 INVESTMENT OBJECTIVES AND POLICY OF THE CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND ist es, die Gesamtkapitalrendite zu maximieren.

The investment objective of the Company as regards the CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND is to maximise total return.

Der Subfonds investiert mindestens 51% seines Nettovermögens in festverzinslichen oder fest- und bedingtverzinslichen oder variabelverzinslichen Schuldverschreibungen, die durch Unternehmen herausgegeben werden, welche ihren Sitz in Europa haben oder den überwiegenden Anteil ihrer ökonomischen Aktivitäten in Europa ausüben.

This Subfund will invest at least 51% of its net assets in corporate bonds with fixed coupon or fixed and contingent coupon or variable coupon issued by companies which are domiciled or exercise the predominant part of their economic activity in Europe.

Zusätzlich zu den vorgehenden Anlagebeschränkungen beachtet der Subfonds folgende Richtlinien:

In addition to the above-mentioned limitations, this Subfund will respect the following guidelines:

- | | |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> • max. 30% des Nettovermögens in fest- oder Variabelverzinslichen Forderungswertpapiere herausgegeben von weltweit staatlichen, quasistaatlichen, supranationalen Emittenten; | <ul style="list-style-type: none"> • maximum of 30% of the net assets in fixed-income and floating rate debt securities issued by worldwide sovereign, quasi-sovereign, supra-national issuers; |
| <ul style="list-style-type: none"> • max. 10% des Nettovermögens in Anteile von anderen OGAW und/oder anderen regulierten OGA (Zielfonds), inklusive OGAW mit einer Exchange Traded Funds („ETF“) Struktur, wie definiert in und vorbehaltlich der Einschränkungen von Kapitel 5 des Allgemeinen Teil des Prospektes; | <ul style="list-style-type: none"> • maximum of 10% of the net assets in units of other UCITS and/or UCI(target funds) including UCITS with Exchange Traded Funds („ETF“) structure, as defined in and subject to the restrictions of chapter 5 of the General Part of the Prospectus. |
| <ul style="list-style-type: none"> • max. 40% des Nettovermögens in Wandelanleihen, andere eigenkapitalbezogene Anleihen, und Hybrid-Bonds, wobei CoCo-Bonds maximal 20% des Nettovermögens bilden dürfen; | <ul style="list-style-type: none"> • maximum of 40% of the net assets in convertible bonds, other equity-linked debt securities and Hybrid Bonds, whereby CoCo-Bonds may make up max. 20% of the net assets; |
| <ul style="list-style-type: none"> • max. 20% des Nettovermögens in Asset Backed Securities; | <ul style="list-style-type: none"> • maximum of 20% of the net assets in asset backed securities; |
| <ul style="list-style-type: none"> • max. 10% des Nettovermögens in Aktien; | <ul style="list-style-type: none"> • maximum of 10% of the net assets in equities; |
| <ul style="list-style-type: none"> • max. 30% des Nettovermögens in Emerging Markets. | <ul style="list-style-type: none"> • maximum of 30% of the net assets in Emerging Market. |

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

In connection with investments in Asset und Mortgage Backed Securities respectively in emerging market countries, please refer to the sections “Information on Investments in ABS und MBS” respectively “Information on Investments in Emerging Market Countries” below.

Bei der Umsetzung der Anlagepolitik wird die Gesellschaft nur Anlagen einsetzen, die nach Art 41 Absatz 1 des Gesetzes von 2010 sowie nach den hierzu erlassenen Verordnungen und aufsichtsrechtlichen Rundschreiben zulässig sind

When implementing the investment policy, the company will only invest in assets permissible under Article 41 paragraph 1 of the 2010 Law and which are in accordance with all ordinances enacted and supervisory circulars issued thereupon.

Ferner können insgesamt bis zu 10% des Vermögens des Subfonds in sonstige Anlagen investiert werden, die unter Kapitel 5 des Allgemeinen Teils des Prospekts beschrieben sind.

Furthermore, overall a maximum of 10% of the assets of the Subfund may be invested in other assets, as mentioned under section 5 of the General Part of the Prospectus.

Zwecks Absicherung, effizienter Portfolioverwaltung und Anlage oder zu anderen Renditesteigerungszwecken darf der Subfonds in Derivatkontrakte investieren. Die Palette der möglichen Derivate umfasst sowohl börsengehandelte als auch OTC-Instrumente und umfasst insbesondere auch Bond Futures, Index Futures, Total Return Swaps, Contracts for Difference, Interest Rate Swaps, Credit Default Swaps, Devisenswaps, Devisentermingeschäfte und kotierte Kauf- und Verkaufsoptionen. Wo solche Kontrakte nicht für Absicherungszwecken

For hedging, efficient portfolio management, investment or any other performance enhancement purposes, the Subfund may enter into derivative contracts. The range of possible derivatives includes both exchange-traded and OTC instruments and in particular, but not limited to, bond futures, index futures, total return swaps, contracts for difference, interest rate swaps, credit default swaps, foreign exchange swaps, forward foreign exchange contracts and listed put/call options. Where those contracts are not used for hedging purposes and consequently their exposure may not

eingesetzt werden und deren Risiko daher nicht mit spezifischen Instrumenten im Portfolio des Subfonds verbunden sind, darf das Gesamtmarktrisiko derartiger Derivatkontrakte nicht 50% des Nettoinventarwertes des Subfonds übersteigen. **Im Zusammenhang mit Anlagen in Derivate ist das Kapitel „Hinweise betreffend die Anlage in Derivate“ zu beachten.**

Der CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND lautet auf Euro (EUR). Die Anlagen können auf EUR oder auf andere Währungen lauten. Fremdwährungsrisiken können ganz oder teilweise mittels Devisentermingeschäften oder Devisenoptionen gegenüber dem EUR abgesichert werden. Ein Wertverlust aufgrund von Währungskursschwankungen kann nicht ausgeschlossen werden.

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

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

16.2 ANLAGEZIELE UND -POLITIK DES CARTHESIO REGULAE FUND

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den CARTHESIO REGULAE FUND ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses.

Zu diesem Zweck investiert die Gesellschaft das Vermögen des Subfonds in folgende Anlagen:

- i. internationale Aktien, welche in Märkten kotiert oder gehandelt werden, die im OECD-Raum anerkannt sind;
- ii. Obligationen, die von irgendwelchen Emittenten herausgegeben wurden;

be related to specific instruments of the Subfund's investment portfolio, the total exposure to markets deriving from these derivative contracts may not exceed 50% of the Net Asset Value of the Subfund. **In connection with investments in derivatives, please refer to the section "Information on Investment in Derivatives".**

The CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND is denominated in Euro (EUR). The investments may be denominated in EUR or in other currencies. Foreign currency risks may be fully or partially hedged against the EUR by using currency forwards or currency options. A depreciation caused by exchange-rate fluctuations cannot be ruled out.

Ancillary liquid assets may amount to up to 20% of the total assets of the Subfund. Such ancillary liquid assets shall be limited to bank deposits at sight, such as cash held in the Subfund's current bank accounts and accessible at any time. The 20% limit may only be breached temporarily for a period of time strictly necessary when, because of exceptionally unfavourable market conditions, circumstances so require (circumstances such as wars, terrorist attacks, health crises or other similar events) and where such breach is justified having regard to the best interests of the investors.

The Subfund can invest for treasury purposes in liquid assets, meaning money market instruments and money market funds, as defined in section 5 of the General Part as well as deposits repayable on demand.

16.2 INVESTMENT OBJECTIVES AND POLICY OF THE CARTHESIO REGULAE FUND

The investment objective of the Company as regards the CARTHESIO REGULAE FUND is to seek to achieve long-term capital growth.

To that end, the Company invests the assets of the Subfund in the following assets:

- i. international stocks listed or traded on markets recognised in the OECD zone;
- ii. bonds issued by any issuer;

- | | |
|--|---|
| <p>iii. Titel aus Emerging Markets oder Titel, die von Emittenten herausgegeben wurden, welche in Emerging Markets kotiert oder gehandelt werden (max. 15% des Nettovermögens des Subfonds);</p> <p>iv. Titel aus nicht OECD-Ländern (max. 15% des Nettovermögens des Subfonds);</p> <p>v. Anteile von anderen OGAW oder OGA (Zielfonds), inklusive OGAW mit einer Exchange Traded Funds („ETF“) Struktur, im Sinne und unter den Beschränkungen von Kapitel 5 des Allgemeinen Teils des Prospekts gemäss deren Anlagepolitik das Fondsvermögen mehrheitlich in Anlagen gemäss (i), (ii), (iii) oder (iv) oben investiert wird (max. 10% des Nettovermögens des Subfonds);</p> <p>vi. Asset Backed Securities („ABS“) (max. 10% des Nettovermögens des Subfonds);</p> <p>vii. max. 10% des Nettovermögens in Wandelanleihen, andere eigenkapitalbezogene Anleihen, und Hybrid-Bonds.</p> | <p>iii. securities from emerging markets or securities of issuers listed or traded in emerging markets (max. 15% of the net assets of the Subfund);</p> <p>iv. securities from non-OECD countries (max. 15% of the net assets of the Subfund);</p> <p>v. units of other UCITS and/or UCI (target funds) including UCITS with Exchange Traded Funds („ETF“) structure as defined in and subject to the restrictions of chapter 5 of the General Part of the Prospectus in accordance with whose investment policy a majority of the assets is invested in accordance with (i), (ii), (iii) or (iv) above (up to max. 10% of the net assets of the Subfund);</p> <p>vi. asset backed securities („ABS“) (max. 10% of the net assets of the Subfund);</p> <p>vii. maximum of 10% of the net assets in convertible bonds, other equity-linked debt securities and Hybrid Bonds.</p> |
|--|---|

Ferner können insgesamt bis zu 10% des Vermögens des Subfonds in sonstige Anlagen investiert werden, die unter Kapitel 5 des Allgemeinen Teils des Prospekts beschrieben sind.

Furthermore, overall a maximum of 10% of the assets of the Subfund may be invested in other assets, as mentioned under section 5 of the General Part of the Prospectus.

Der Subfonds investiert nicht direkt in Aktien aus China, Indien und Russland.

The Subfund does not invest directly in stocks from China, India and Russia.

Unter „Emerging Markets“ werden allgemein die Märkte von Ländern verstanden, die sich in der Entwicklung zum modernen Industriestaat befinden und daher ein hohes Potential aufweisen, aber auch ein erhöhtes Risiko bergen. Dazu zählen insbesondere die im *MSCI Emerging Markets Index* enthaltenen Länder. **Im Zusammenhang mit Anlagen in Schwellenländern ist das Kapitel „Hinweise betreffend die Anlage in Emerging-Markets-Ländern“ unten zu beachten.**

The term "emerging markets" is generally taken to mean the markets of countries that are in the process of developing into modern industrialised countries and thus display a high degree of potential but also involve a greater degree of risk. This applies to the countries included in the *MSCI Emerging Market Index*. **In connection with investments in emerging market countries, please refer to the section "Information on Investments in Emerging Market Countries" below.**

Im Zusammenhang mit Anlagen in Asset und Mortgage Backed Securities ist das Kapitel „Hinweise betreffend die Anlage in ABS und MBS“ zu beachten.

In connection with investments in Asset und Mortgage Backed Securities respectively in emerging market countries, please refer to the sections "Information on Investments in ABS und MBS" below.

Im Subfonds können zum Zweck der Absicherung, Anlage, effizienten Portfolioverwaltung und zu anderen Renditesteigerungszwecken Optionen, Futures, Forwards und Swaps eingesetzt werden. **Im Zusammenhang mit Anlagen in Derivate ist**

For hedging, efficient portfolio management, investment or any other performance enhancement purposes, the Subfund may buy or sell options, futures, forwards and swaps. **In connection with investments in derivatives, please refer to the**

das Kapitel „Hinweise betreffend die Anlage in Derivate“ zu beachten.

Der CARTHESIO REGULAE FUND lautet auf Euro (EUR). Die Anlagen können auf EUR oder auf andere Währungen lauten. Fremdwährungsrisiken können ganz oder teilweise mittels Devisentermingeschäften oder Devisenoptionen gegenüber dem EUR abgesichert werden. Ein Wertverlust aufgrund von Währungskursschwankungen kann nicht ausgeschlossen werden.

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

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

Gesamtrisiko (Modellansatz)

Das durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten eingegangene Marktrisiko des Subfonds wird im Einklang mit dem CSSF-Rundschreiben 11/512 mittels der **absoluten Value at Risk Methode („Modellansatz“ / „VaR“)** überwacht und limitiert (vgl. Kapitel 5 "Anlagegrenzen", Ziffer 2 (a) im Allgemeinen Teil des Prospekts).

VaR ist ein Risikomass, welches definiert wird als der maximal zu erwartende Verlust über einen bestimmten Zeitraum und unter normalen Marktbedingungen bei vorgegebenem Konfidenzintervall.

Der maximale VaR des Subfonds ist auf 20% festgesetzt.

section “Information on Investment in Derivatives” below.

The CARTHESIO REGULAE FUND is denominated in Euro (EUR). The investments may be denominated in EUR or in other currencies. Foreign currency risks may be fully or partially hedged against the EUR by using currency forwards or currency options. A depreciation caused by exchange-rate fluctuations cannot be ruled out.

Ancillary liquid assets may amount to up to 20% of the total assets of the Subfund. Such ancillary liquid assets shall be limited to bank deposits at sight, such as cash held in the Subfund's current bank accounts and accessible at any time. The 20% limit may only be breached temporarily for a period of time strictly necessary when, because of exceptionally unfavourable market conditions, circumstances so require (circumstances such as wars, terrorist attacks, health crises or other similar events) and where such breach is justified having regard to the best interests of the investors.

The Subfund can invest for treasury purposes in liquid assets, meaning money market instruments and money market funds, as defined in section 5 of the General Part as well as deposits repayable on demand.

Global Exposure (Value-at-Risk model)

The market risk that may be entered into on behalf of the Subfund through the use of derivatives, as provided for in CSSF Circular 11/512, is monitored and limited using the **absolute Value-at-Risk model (“VaR model” / “VaR”;** see section 5 “Investment Limits” para. 2 (a) of the General Part of the Prospectus).

VaR is a risk measure that can be defined as the estimated maximum potential loss at a given confidence level (probability) over a specific time period under normal market conditions.

The maximum level of VaR of the Subfund is set at 20%.

Hebel (Leverage)

Gestützt auf das CSSF-Rundschreiben 11/512 ist bei der Verwendung des Modellansatzes der zu erwartende Hebel auszuweisen.

Dieser kann gestützt auf die Summe der Nennwerte derivativer Finanzinstrumente bzw. des Marktwerts gleichwertiger Positionen in den Basiswerten berechnet werden. Wahlweise kann der *Commitment*-Ansatz verwendet werden (vgl. Kapitel 5 "Anlagegrenzen", Ziffer 2 (a) im Allgemeinen Teil des Prospekts).

Unter normalen Marktbedingungen wird erwartet, dass der mittels der Summe der Nennwerte (sum of notional approach) berechnete Hebel des Subfonds die nachfolgende Spannweite aufweist.

Erwarteter Hebel / Expected leverage
0 – 500%

Der Hebel bezeichnet den Quotienten aus (i) der Summe der Nominalwerte der derivativen Finanzinstrumente und (ii) dem Vermögen des Subfonds.

Der Hebel kann sich mit der Zeit ändern, und die tatsächlichen Werte können die unten angegebenen erwarteten Werte möglicherweise deutlich übersteigen oder unterschreiten. Der tatsächliche Wert des Hebels im vergangenen Berichtszeitraum wird im Jahresbericht des Subfonds angegeben. Die erwarteten Werte des Hebels sind Indikatoren und keine aufsichtsrechtlich festgelegten Grenzwerte.

17. RISIKOHINWEISE

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

17.1 HINWEISE BETREFFEND DIE ANLAGE IN DERIVATE

In den CARTHESIO FUNDS können in grösserem Umfang derivative und andere besondere Anlagetechniken und Finanzinstrumente, insbesondere, Futures, Optionen, Forwards, Swaps, Zertifikate und strukturierte Produkte eingesetzt werden. Somit sind neben den Risikomerkmale von Wertpapieren auch die Risikomerkmale von Derivaten und sonstigen

Leverage

CSSF Circular 11/512 requires the expected level of leverage to be disclosed where the VaR model is employed.

The expected level of leverage may be calculated using the sum of notionals of the financial derivative instruments or, as the case may be, the market value of equivalent positions in the underlying assets. Alternatively, the Commitment Approach may be employed (see section 5 "Investment Limits" para. 2 (a) of the General Part of the Prospectus).

Under normal market conditions, the leverage of the Subfund calculated using the sum of notional approach is expected to be in the following range.

The leverage describes the quotient of (i) the sum of nominal values or the derivatives and (ii) the Subfund's assets.

The degree of leverage may change over time, and the actual values may exceed or fall below the expected figure indicated above by a significant amount. The actual degree of leverage in the previous reporting period is indicated in the annual report of the Subfund. The expected leverage values are indicators and do not constitute limits laid down by supervisory authority.

17. RISK DISCLOSURES

The Company endeavours to achieve the investment objectives of the Company in respect of the Subfund. However, no guarantee can be given that the investment objectives will actually be achieved. Hence the net asset value of the Shares may increase or decrease, and different levels of positive as well as negative income may be earned.

17.1 Information on Investment in Derivatives

The CARTHESIO FUNDS may make considerable use of derivative instruments and other special investment techniques and financial instruments, in particular futures, options, forwards, swaps, certificates and structured products. As a result, the risk features of derivatives and other investment techniques and instruments in addition to the risk features of securities must be considered. In

Anlagetechniken und Instrumenten zu beachten. Generell sind sie den Risiken der ihnen unterliegenden Märkte bzw. Basisinstrumente ausgesetzt und bergen oft höhere Risiken in sich als Direktanlagen in Wertpapiere. Potentielle Risiken solcher Instrumente können sich z.B. aus der Komplexität, Nichtlinearität, hohen Volatilitäten, geringen Liquidität, eingeschränkter Bewertbarkeit, Risiko eines Ausfalls von Erträgen oder sogar eines Totalverlusts des investierten Kapitals oder dem Gegenparteienrisiko ergeben.

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

general, they are exposed to the risks of the markets or instruments underlying them and therefore frequently involve greater risks than direct investments in securities. Potential risks of such instruments may, for example, arise from the complexity, non-linearity, high volatilities, low liquidity, restricted ability to be valued, risk of a loss of returns or even a total loss of the invested capital, or from the counterparty risk.

If a derivative is embedded in a security, this must also be taken into account when applying the investment restrictions and for risk monitoring.

17.2 HINWEISE BETREFFEND DIE ANLAGE IN „EMERGING MARKETS“-LÄNDERN

Potentielle Investoren des CARTHESIO REGULAE FUND werden darauf aufmerksam gemacht, dass Anlagen in „Emerging Market“-Ländern (z.B. Russland, China, Indien, etc.) mit einem höheren Risiko verbunden sind. Insbesondere besteht das Risiko

- a) eines möglicherweise geringen oder ganz fehlenden Handelsvolumens der Wertpapiere an dem entsprechenden Wertpapiermarkt, welches zu Liquiditätsengpässen und verhältnismässig grösseren Preisschwankungen führen kann;
- b) der Unsicherheit der politischen, wirtschaftlichen und sozialen Verhältnisse, und die damit verbundenen Gefahren der Enteignung oder Beschlagnahme, das Risiko aussergewöhnlich hoher Inflationsraten, prohibitiver steuerlicher Massnahmen und sonstiger negativer Entwicklungen;
- c) der möglichen erheblichen Schwankungen des Devisenumtauschkurses, der Verschiedenheit der Rechtsordnungen, der bestehenden oder möglichen Devisenausfuhrbeschränkungen, Zoll- oder anderer Beschränkungen und etwaiger Gesetze oder sonstiger Beschränkungen, die auf Investitionen Anwendung finden;
- d) politischer oder sonstiger Gegebenheiten, die die Investitionsmöglichkeiten des Subfonds einschränken, wie z.B. Beschränkungen bei Emittenten oder Industrien, die mit Blick auf nationale Interessen als sensibel gelten; und

17.2 INFORMATION ON INVESTMENT IN EMERGING MARKET COUNTRIES

The attention of potential investors in CARTHESIO REGULAE FUND is drawn to the fact that investments in emerging market countries (e.g. Russia, China, India, etc.) involve increased risk. In particular, the investments are subject to the following risks:

- a) trading volumes in relation to the securities may be low or absent on the securities market involved, which can lead to liquidity problems and serious price fluctuations;
- b) uncertainties surrounding political, economic and social circumstances, with the associated dangers of expropriation or seizure, unusually high inflation rates, prohibitive tax measures and other negative developments;
- c) potentially serious fluctuations in the foreign exchange rate, different legal frameworks, existing or potential foreign exchange export restrictions, customs or other restrictions, and any laws and other restrictions applicable to investments;
- d) political or other circumstances which restrict the investment opportunities of the Subfund, for example restrictions with regard to issuers or industries deemed sensitive to relevant national interests, and

- e) des Fehlens adäquat entwickelter rechtlicher Strukturen für private oder ausländische Investitionen und das Risiko einer möglicherweise mangelnden Gewährleistung des Privateigentums.

- e) the absence of sufficiently developed legal structures governing private or foreign investments and the risk of potentially inadequate safeguards with respect to private ownership.

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

Foreign exchange export restrictions and other related regulations in these countries may also lead to the delayed repatriation of all or some of the investments or may prevent them from being repatriated in full or in part, with the result that there may be a delay in the payment of the redemption price.

Hinweise betreffend die Anlage in der Volksrepublik China

Zusätzlich zum obig Kapitel „Hinweise betreffend die Anlage in Emerging Market-Ländern“, werden Investoren darüber informiert, dass die Wertpapiermärkte der Volksrepublik China Entwicklungsmärkte sind, welche rasch wachsen und raschen Veränderungen unterliegen. Das chinesische Wertpapier- und Gesellschaftsrecht ist relativ jung und kann weiteren Änderungen und Entwicklungen unterworfen sein. Solche Änderungen können rückwirkend in Kraft treten und können auf die Anlagen der Subfonds negative Auswirkungen haben. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass in der Zukunft Restriktionen verhängt werden. Anlagen in China können dazu führen, dass der Subfonds in der Volksrepublik China Quellen- oder anderen Steuern unterworfen wird. Änderungen der Steuervorschriften in China können rasch und sogar rückwirkend in Kraft treten.

Information on the investment in the People's Republic of China

In addition to the above chapter “Information on the investment in Emerging Market Countries”, investors are informed that the securities markets of the People's Republic of China are developing markets which grow rapidly and are subject to quick mutations. The Chinese securities- and corporate-regulations are relatively new and can be subject to further changes and developments. Such changes may apply retroactively and have an adverse effect on the investments of the Subfund. It cannot be ruled out that in the future some restrictions may be imposed. Investments in China may trigger withholding or other taxes for the Subfund. In China, amendments to the tax regulations may occur rapidly and even enter into force retroactively.

Hinweise betreffend die Anlage in Russland

Zusätzlich zum obig Kapitel „Hinweise betreffend die Anlage in Emerging Market-Ländern“, werden Investoren darüber informiert, dass weitere Risiken in der Russischen Föderation beziehungsweise in der Gemeinschaft unabhängiger Staaten in Bezug auf das Settlement von Wertpapiergeschäften bestehen, nämlich das Risiko, dass trotz erfolgter Zahlung seitens des Subfonds die entsprechenden Wertpapiere verspätet oder nicht geliefert werden. Auch kann das Risiko von Wertpapierfälschungen oder von Wertpapierdiebstahl nicht ausgeschlossen werden.

Information on the investment in Russia

In addition to the above chapter “Information on the investment in Emerging Market Countries”, investors are informed that other risks existing in the Russian Federation and/or in the Commonwealth of Independent States relate to the settlement of securities transactions, in particular the risk of the corresponding securities being delivered late or not at all despite payment having been made by the Subfund. In addition, the risk of securities counterfeiting or securities theft cannot be ruled out.

In Bezug auf Anlagen in der Russischen Föderation beziehungsweise der Gemeinschaft unabhängiger Staaten wird auf gewisse Risiken hinsichtlich des Eigentums und der Aufbewahrung von Wertpapieren hingewiesen. In der Russischen Föderation beziehungsweise der Gemeinschaft

With respect to investments in the Russian Federation and/or the Commonwealth of Independent States, certain risks relating to title and the safekeeping of securities are pointed out. In the Russian Federation and in the Commonwealth of Independent States, title to securities is evidenced

unabhängiger Staaten wird das Eigentum an Wertpapieren durch Eintragungen in die Bücher der die Wertpapiere emittierenden Gesellschaft oder ihrer Registerstelle (welche weder Agent der Depotbank noch dieser gegenüber verantwortlich ist) nachgewiesen. Die Überwachungspflichten der Depotbank beschränken sich diesbezüglich auf eine Überwachung nach besten Kräften im Rahmen des vernünftigerweise Möglichen. Anteilszertifikate, welche die Beteiligung an Gesellschaften der Russischen Föderation beziehungsweise der Gemeinschaft unabhängiger Staaten darstellen, werden nicht bei der Depotbank oder Unterdepotbank oder in einem effektiven zentralen Depotsystem aufbewahrt. Infolge dieses Systems und aufgrund des Mangels an effektiven staatlichen Regelungen und Vollstreckbarkeit, könnte die Gesellschaft ihre Registrierung und Eigentum an Wertpapieren der Russischen Föderation beziehungsweise der Gemeinschaft unabhängiger Staaten durch Betrug, Nachlässigkeit oder einfach durch Übersehen verlieren. Auch wird darauf hingewiesen, dass solche Anteilszertifikate meistens nur in fotokopierter Form vorliegen und ihr rechtlicher Wert demnach angreifbar ist.

17.3 HINWEISE BETREFFEND HIGH YIELD BONDS

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

17.4 HINWEISE BETREFFEND CoCo-BONDS

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

by entries into the books of the company issuing the securities or the registration agent of the same (which is neither an agent of the custodian bank nor responsible to the latter). In this regard, the supervisory duties of the custodian bank are limited to supervision using its best efforts within the scope of what is reasonably possible. Share certificates representing the investment in companies from the Russian Federation and/or the Commonwealth of Independent States are not safe-kept with the custodian bank or sub-custodian bank or in an effective centralised custody system. As a consequence of this system and due to the lack of effective state regulations and enforceability, the Company could lose its registration and title in securities of the Russian Federation and/or the Commonwealth of Independent States due to fraud, negligence or simply as a result of an oversight. It is pointed out that in most cases such share certificates exist only in photocopied form, thus leaving their legal value open to challenge.

17.3 INFORMATION ON HIGH YIELD BONDS

For securities of issuers which – according to market assessments – do not have a good credit rating, a higher-than-average volatility, compared to investment-grade bonds, must be expected or, as the case may be, even the complete loss of individual investments cannot be ruled out. Careful monitoring and a wide diversification of the issuers are used to reduce such risks.

17.4 INFORMATION ON CoCo-BONDS

CoCo-Bonds, also referred to as "CoCos" are contingent convertible bonds. They qualify as securities with a hybrid character insofar as they are issued in the form of bonds, which may lose their nominal value (i.e. be written down) or, following a determined trigger event, be transformed in equity. The trigger event will notably materialise when the prudential ratio (the so called "Tier One") of the issuing bank falls under a certain threshold or upon a decision of the competent supervisory authority. In such case, the CoCo-Bonds initially issued under the form of a bond will be automatically converted into equity without the holder of the CoCo-Bond being preliminarily consulted. Investment in CoCo-Bonds may entail the following risks (non-exhaustive list):

Anlage in CoCo-Bonds kann folgende Risiken nach sich ziehen (keine abschliessende Auflistung):

Liquiditätsrisiken: Unter bestimmten Umständen kann sich das Finden eines an CoCo-Bonds interessierten Käufers schwierig gestalten und der Verkäufer kann zwecks Verkauf dazu gezwungen werden, einen bedeutenden Rabatt auf den erwarteten Wert des CoCo-Bonds hinzunehmen.

Kapitalstruktur-Inversionsrisiken: Anders als bei klassischen Kapitalhierarchien können CoCo-Bonds-Investoren einen totalen Kapitalverlust erleiden, ohne dass Aktieninhaber zugleich mit ihrem Investment ausfallen.

Triggerschwellenrisiko: Trigger-Schwellen definieren die Exposure zu Konversionsrisiken in Abhängigkeit des Abstandes der Kernkapitalquote zur Trigger-Schwelle. Es kann für den Portfolio Manager eines Subfonds schwierig sein, Triggerereignisse vorauszusehen, welche die Umwandlung der Obligation in eine Aktie nach sich ziehen.

Umwandlungsrisiken: Es kann für den Portfolio Manager eines Subfonds schwierig sein zu beurteilen, wie sich Wertpapiere nach einer Umwandlung entwickeln. Bei Umwandlungen in Aktien kann der Portfolio Manager dazu gezwungen sein, diese neu ausgegebenen Aktien zu verkaufen, weil die Anlagepolitik des Subfonds das Halten von Aktien im Portfolio nicht zulässt. Der Zwangsverkauf selbst kann zu Liquiditätsrisiken bezüglich ebendieser Aktien führen.

Couponannullierung: Bei gewissen CoCo-Bonds sind Couponzahlungen diskretionär und können vom Emittenten jederzeit, aus irgendwelchen Gründen und für irgendwelche Zeitspanne annulliert werden.

Kündigungsaufschubsrisiken: Gewisse CoCo Bonds werden als ewige Instrumente herausgegeben, welche bei Erreichen vordefinierter Schwellen nur mit Bewilligung der zuständigen Behörde kündbar sind.

Sektorkonzentrationsrisiken: CoCo-Bonds werden von Bank- und Versicherungsinstituten herausgegeben. Falls ein Subfund hauptsächlich in CoCo-Bonds investiert, wird seine Performance stärker vom allgemeinen Zustand der Finanzdienstleistungsindustrie abhängig sein als ein Subfonds, der in einer diversifizierteren Strategie investiert.

Liquidity risk: in certain circumstances finding a ready buyer for Co-Co-Bonds may be difficult and the seller may have to accept a significant discount to the expected value of the bond in order to sell it.

Capital structure inversion risk: contrary to classical capital hierarchy, CoCo-Bonds' investors may suffer a loss of capital when equity holders do not.

Trigger level risk: trigger levels determine exposure to conversion risk depending on the distance of the capital ratio to the trigger level. It might be difficult for the portfolio manager of a subfund to anticipate the triggering events that would require the debt to convert into equity.

Conversion risk: it might be difficult for the portfolio manager of the subfund to assess how the securities will behave upon conversion. In case of conversion into equity, the portfolio manager might be forced to sell these new equity shares because of the investment policy of the subfund does not allow equity in its portfolio. This forced sale may itself lead to liquidity issue for these shares.

Coupon cancellation: for some CoCo-Bonds, coupon payments are entirely discretionary and may be cancelled by the issuer at any point, for any reason and for any length of time.

Call extension risk: some CoCo-Bonds are issued as perpetual instruments, callable at pre-determined levels only with the approval of the competent authority.

Sector concentration risk: CoCo-Bonds are issued by banking/insurance institutions. If a subfund invests significantly in CoCo-Bonds its performance will depend to a greater extent on the overall condition of the financial services industry than a subfund following a more diversified strategy.

Unbekannte Risiken: Die Struktur von CoCo-Bonds ist innovativ und noch unerprobt.

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

(https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/2015/11/2014-944_statement_on_potential_risks_associated_with_investing_in_contingent_convertible_instruments.pdf).

Unknown risk: the structure of CoCo-Bonds is innovative yet untested.

A detailed analysis of the risks inherent to CoCo-Bonds may be found in the statement ESMA/2014/944

(https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/2015/11/2014-944_statement_on_potential_risks_associated_with_investing_in_contingent_convertible_instruments.pdf).

17.5 HINWEISE BETREFFEND DIE ANLAGE IN ABS UND MBS

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

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

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

17.6 HINWEISE BETREFFEND DIE ANLAGE IN ZERTIFIKATE UND STRUKTURIERTE PRODUKTE

Anlagen in Zertifikate und strukturierte Produkte können erhöhte Risiken aufweisen, welche den Wert von Zertifikaten und strukturierten Produkten direkt oder indirekt, über die Basiswerte von Zertifikaten und strukturierten Produkten, beeinflussen können. Dies kann zu teilweisem oder gänzlichem Wertverlust der Zertifikate und strukturierten Produkte führen. Diese Anlagen sind u.a. folgenden Risiken ausgesetzt:

17.5 INFORMATION ON INVESTMENTS IN ABS AND MBS

The liquidity level of the individual Asset Backed Securities („ABS“) and Mortgage Backed Securities („MBS“) in which the Subfund invests may be achieved only partially by the investment. As a result, the Subfund may redeem such positions with substantial difficulty and, as the case may be, at a disadvantageous price compared to its intrinsic value. This effect is aggravated by the fact that the ABS and MBS can, under certain circumstances, have a very long expiration period.

For certain ABS and MBS there is the additionally risk of premature repayment (so-called prepayment risk) or repayment after the due date (so-called extension risk).

The intrinsic value of the collateral pool (credit pool) underlying the ABS and MBS is subject to credit risks, liquidity risks and interest rate risks, and generally oscillates depending on the interest rate level, the general economic situation, the creditworthiness of the debtor and similar factors. A deterioration of these factors may increase the number of delayed payments or declarations of insolvency on the part of the debtors, and, consequently, may lead to the non-reimbursement of the collaterals underlying the ABS and MBS.

17.6 INFORMATION ON INVESTMENTS IN CERTIFICATES AND STRUCTURED PRODUCTS

Investments in certificates and structured products involve increased risks. Risks can directly impact the value of certificates and structured products, or indirectly when risks impact the value of certificates and structured products underlying assets, which translate in partial or total loss of the value of certificates and structured products. In particular, and not limited to, the investments are subject to the following risks:

Emittentenrisiko: dieses Risiko umschreibt die Gefahr, dass der Emittent von Zertifikaten oder strukturierten Produkten seinen Verpflichtungen vorübergehend oder dauernd nicht nachkommen und deshalb Zins- oder Ausgleichszahlungen nicht nachkommen kann. Dies kann dazu führen, dass Anleger Zinszahlungen nicht erhalten und/oder das gesamte angelegte Kapital verlieren. Änderungen der Bonität von Emittenten können den Wert von Zertifikaten und strukturierten Produkten ebenfalls negativ beeinflussen.

Issuer risk: the risk that the issuer of the certificates or of the structured products becomes temporarily or permanently unable to meet its obligations to pay interest and/or settlement amount. In this case investors may not receive any of the due interest payments and/or may lose the totality of the invested capital. Changes in the issuer's credit rating may negatively impact the value of certificates and structured products.

Marktrisiko: der Wert von Zertifikaten und strukturierten Produkten ist abhängig von Marktschwankungen, welche Zertifikate und strukturierte Produkte oder deren Basiswerte beeinflussen können. Negative Marktschwankungen können für Anleger erhebliche Verluste bis zum Totalverlust nach sich ziehen.

Market risk: the value of the certificates and structure products is exposed to market fluctuations, which may impact the certificates and structured notes, or the certificates and structured notes underlying assets, generating significant or total loss for the investors in case of negative market fluctuations.

Zinsrisiken: Änderungen der Zinssätze können den Wert von Zertifikaten und strukturierten Produkten negativ beeinflussen.

Interest rate risk: the value of the certificates and structure products and of the possible interest payments due to investors can be negatively impacted by variations of interest rates.

Liquiditätsrisiken: bei Illiquidität geregelter Märkte, kann der Handel mit Zertifikaten und strukturierte Produkten, welche an solchen Märkten gehandelt werden, unter Umständen eingeschränkt und der Verkauf deshalb erschwert sein oder nur zu ungünstigen Preisen (verglichen mit dem intrinsischen Wert) erfolgen. Dieser Einfluss kann bei längerer Laufzeit von Zertifikaten und strukturierten Produkten stärker auftreten.

Liquidity risk: while certificates and structured products are listed on regulated markets, these are difficult to dispose of when markets become illiquid. As a result, certificates and structured products may be redeemed with substantial difficulty and, as the case may be, at a disadvantageous price compared to their intrinsic value. This effect is aggravated in cases when certificates and structured products have a long expiration periods.

Komplexitätsrisiken: Zertifikate und strukturierte Produkte können verschiedentlich strukturiert werden und aus Komponenten, wie bspw. Anleihen, Aktien und Derivaten bestehen. Die diesen Anlagen inhärenten Risiken können negative Auswirkungen auf den Wert von Zertifikaten und strukturierten Produkten ausweisen. Spezifische Risiken von Derivaten sind in Absatz 3.1 beschrieben.

Instrument complexity risk: certificates and structured products may be formed of components such as bonds, equity, and derivatives. The risks pertinent to each of these instruments, can negatively impact the value of certificates and structured products. For derivatives in particular, the risks described in paragraph 3.1 apply.

Rückrufrisiko: Zertifikate und strukturierte Produkte können vor Ende der Laufzeit zurückgerufen werden. Der Wert und die Liquidität der verbleibenden ausstehenden Zertifikate und strukturierten Produkte kann dadurch negativ beeinflusst werden. Im Falle eines Rückrufs, ist der tatsächliche Ertrag von Zertifikaten und strukturierten Produkten niedriger als ursprünglich angenommen.

Recall risk: certificates and structured products may be recalled before their set maturity. In this case the value and the liquidity of the remaining outstanding certificates and structured products may be negatively impacted. In case of recall, investors will receive less than the initial expected certificates and structured products' yield.

17.7 HINWEISE BETREFFEND NACHHALTIGKEITSRISIKEN:

CARTHESIO ANALYTICA EQUITY FUND

Der Marktwert der zugrunde liegenden Anlagen des Subfonds unterliegt den im Allgemeinen Teil beschriebenen Nachhaltigkeitsrisiken. Der Subfonds wird als mit hohen Nachhaltigkeitsrisiken behaftet, die erhebliche Auswirkungen auf den Wert des Portfolios haben können.

Die Bewertung der Nachhaltigkeitsrisiken ist fester Bestandteil der Investmententscheidungen des Anlageverwalters und wird regelmässig während der gesamten Laufzeit der Anlagen durchgeführt.

Für die Zwecke der Bewertung des Nachhaltigkeitsrisikos kann der Anlageverwalter alle verfügbaren Nachhaltigkeitsinformationen verwenden, wie z. B. öffentlich zugängliche Berichte investierter Unternehmen, sonstige öffentlich zugängliche Daten (z. B. Kredit-Ratings) und Daten, die von externen Datenanbietern erstellt und veröffentlicht werden.

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

CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

Nachhaltigkeitsrisiken: Der Marktwert der zugrunde liegenden Anlagen des Subfonds unterliegt den im Allgemeinen Teil beschriebenen Nachhaltigkeitsrisiken. Die Nachhaltigkeitsrisiken des Subfonds werden als moderat eingestuft. Die Bewertung der Nachhaltigkeitsrisiken ist fester Bestandteil der Investmententscheidungen des Anlageverwalters und wird regelmässig während der gesamten Laufzeit der Anlagen durchgeführt. Die Ausführungen zum erhöhten Risiko bei Investitionen in Schwellenländern gelten in gleichem Masse für Nachhaltigkeitsrisiken. Darüber hinaus kann die Verfügbarkeit von nachhaltigkeitsbezogenen Daten in Schwellenländern geringer sein als in entwickelten Ländern. Für die Zwecke der Bewertung des Nachhaltigkeitsrisikos kann der Anlageverwalter alle verfügbaren Nachhaltigkeitsinformationen verwenden, wie z. B. öffentlich zugängliche Berichte investierter Unternehmen, sonstige öffentlich zugängliche Daten (z. B. Kredit-Ratings) und Daten, die von externen Datenanbietern erstellt und veröffentlicht werden.

17.7 Sustainability risks:

CARTHESIO ANATYTICA EQUITY FUND

The market value of underlying investments of the Subfund are subject to sustainability risks described in the General Part. The Subfund is deemed to have a high level of sustainability risks, which may have significant effect on the value of the portfolio.

The sustainability risk assessment is integrated to the investment decisions of the Investment Manager and shall be carried out at least periodically throughout the life-time of such investment.

For the purposes of sustainability risk assessment, the Investment Manager may use any sustainability information available such as publicly available reports of invested companies, other publicly available data (such as credit ratings) and data made and distributed by external data vendors.

The investments underlying this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

The market value of underlying investments of the Subfund are subject to sustainability risks described in the General Part. The Subfund is deemed to have a moderate level of sustainability risks. The sustainability risk assessment is integrated to the investment decisions of the Investment Manager and shall be carried out at least periodically throughout the life-time of such investment. What is set out about increased risk of investing in emerging market countries is also applicable to sustainability risks. Also, the availability of sustainability related data in emerging market countries may be poorer than in developed countries. For the purposes of sustainability risk assessment, the Investment Manager may use any sustainability information available such as publicly available reports of invested companies, other publicly available data (such as credit ratings) and data made and distributed by external data vendors.

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

The investments underlying this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

CARTHESIO REGULAE FUND

Der Marktwert der zugrunde liegenden Anlagen des Subfonds unterliegt den im Allgemeinen Teil beschriebenen Nachhaltigkeitsrisiken. Zur Erreichung seines Anlageziels setzt der Subfonds eine umfangreiche Palette an unterschiedlichen Instrumenten und Techniken ein. Die Nachhaltigkeitsrisiken werden in Abhängigkeit von der Portfoliozusammensetzung im Zeitablauf variieren. Die Bewertung der Nachhaltigkeitsrisiken ist fester Bestandteil der Investmententscheidungen des Anlageverwalters und wird regelmässig während der gesamten Laufzeit der Anlagen durchgeführt. Die Ausführungen zum erhöhten Risiko bei Investitionen in Schwellenländern gelten in gleichem Masse für Nachhaltigkeitsrisiken. Darüber hinaus kann die Verfügbarkeit von nachhaltigkeitsbezogenen Daten in Schwellenländern geringer sein als in entwickelten Ländern. Zusätzlich zu den Überlegungen auf der Ebene der individuellen Vermögenswerte kann der Anlageverwalter bei Allokationsentscheidungen auf Assetklassen-Ebene Bewertungen des Nachhaltigkeitsrisikos auch auf der Assetklassen-Ebene vornehmen. Für die Zwecke der Bewertung des Nachhaltigkeitsrisikos kann der Anlageverwalter alle verfügbaren Nachhaltigkeitsinformationen verwenden, wie z. B. öffentlich zugängliche Berichte investierter Unternehmen, sonstige öffentlich zugängliche Daten (z. B. Kredit-Ratings) und Daten, die von externen Datenanbietern erstellt und veröffentlicht werden.

CARTHESIO REGULAE FUND

The market value of underlying investments of the Subfund are subject to sustainability risks described in the General Part. The Subfund employs a wide selection of different instruments and techniques in order to meet its investment objective. The sustainability risks will vary depending on the composition of the portfolio from time to time. The sustainability risk assessment is integrated to the investment decisions of the Investment Manager and shall be carried out at least periodically throughout the life-time of such investment. What is set out about increased risk of investing in emerging market countries is also applicable to sustainability risks. Also, the availability of sustainability related data in emerging market countries may be poorer than in developed countries. In addition to asset level considerations, the Investment Manager may make sustainability risk assessments on an asset-type level when making allocation decisions between different types of assets. For the purposes of sustainability risk assessment, the Investment Manager may use any sustainability information available such as publicly available reports of invested companies, other publicly available data (such as credit ratings) and data made and distributed by external data vendors.

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

The investments underlying this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

18. ANLEGERPROFIL

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

18. INVESTOR PROFILE

Each of CARTHESIO FUNDS is suitable for investors who have experience with volatile investments, have sound knowledge of the capital markets and wish to participate in the performance of the capital markets so as to pursue their specific investment objectives. Investors must expect fluctuations in the value of the investments, which may temporarily also lead to substantial loss of value. Each of these Subfunds may be used as a basic investment within the portfolio.

19. DER ANLAGEVERWALTER

CARTHESIO SA, Via Ferruccio Pelli 13a, CP 5366, CH-6901 Lugano.

Die CARTHESIO SA ist eine Aktiengesellschaft nach schweizerischem Recht. Sie besitzt eine Bewilligung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA als Vermögensverwalter kollektiver Kapitalanlagen und wird durch die FINMA beaufsichtigt.

Die CARTHESIO SA ist ermächtigt, unter Berücksichtigung der Anlageziele, -politik und -grenzen der Gesellschaft bzw. des Subfonds und unter der ultimativen Kontrolle der Verwaltungsgesellschaft bzw. des Verwaltungsrats oder der/den von der Verwaltungsgesellschaft bestellten Kontrollstelle/n für die CARTHESIO FUNDS unmittelbar Anlagen zu tätigen.

Die Anlageverwalterin kann mit Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft die Unterstützung von Anlageberatern beanspruchen.

20. BESCHREIBUNG DER ANTEILE

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

- A-Anteile: ausschüttend;
- B-Anteile: thesaurierend;
- B2-Anteile: thesaurierend, ohne Verkaufs- bzw. Rücknahmegebühren;
- B3-Anteile: thesaurierend, ohne Rücknahmegebühren;
- C-Anteile: thesaurierend (für „institutionelle Investoren“, wie nachfolgend definiert);
- C-Anteile: thesaurierend (für „institutionelle Investoren“, wie nachfolgend definiert);

Es werden nur Anteile in Namensform ausgegeben.

Die Gesellschaft kann Anteile sowohl in der Rechnungswährung EUR der Subfonds als auch in CHF/USD anbieten. Die jeweils verfügbaren Anteilkategorien können bei der Hauptverwaltungsstelle bzw. bei den Informations- oder Vertriebsstellen erfragt werden.

19. THE INVESTMENT MANAGER

CARTHESIO SA, Via Ferruccio Pelli 13a, CP 5366, CH-6901 Lugano.

CARTHESIO SA is a joint-stock company organised under the law of Switzerland and holds an asset manager licence granted by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA and is supervised by the FINMA.

CARTHESIO SA is authorised to make investments directly for the CARTHESIO FUNDS, taking into account the investment objectives, policy and limits of the Company or the Subfunds, as applicable, and under the ultimate supervision of the Management Company or the Board of Directors or the auditor(s) appointed by the Management Company.

With the approval of the Management Company, the Investment Manager may seek the assistance of investment advisers.

20. DESCRIPTION OF SHARES

After the initial issue date, the Company may issue Shares of the CARTHESIO FUNDS in the following categories:

- A-Shares: distributing;
- B-Shares: accumulating;
- B2-Shares: accumulating, with no selling fee or redemption fee;
- B3-Shares: accumulating, with no redemption fee;
- C-Shares: accumulating (for “institutional investors” as described hereafter);
- E-Shares: accumulating (for certain distributors as defined below).

Only registered Shares will be issued.

The Company may issue Shares both in the accounting currency of the Subfunds, EUR, as well as in CHF/USD. Details of the Share categories currently available may be requested from the central administration or the information agents or distributors.

C-Anteile dürfen nur durch „institutionelle Investoren“ im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010, erworben werden (vgl. zur Mindestzeichnung die nachfolgenden Kapitel „Ausgabe der Anteile“ und „Umtausch von Anteilen“).

C-Shares may be purchased exclusively by “institutional investors” within the meaning of Article 174 et seq. of the 2010 Law (re. minimum subscriptions, see the following sections “Issue of Shares” and “Switching of Shares”).

E-Anteile werden ausschliesslich an Vertriebsstellen bzw. Investoren mit Domizil in Italien sowie an bestimmte weitere Vertriebsstellen in anderen Vertriebsmärkten ausgegeben, sofern der Verwaltungsrat der Gesellschaft für letztere eine besondere Ermächtigung zum Vertrieb der E-Anteile beschlossen hat. Die Liste mit den entsprechenden Ländern, in welchen E-Anteile ausgegeben werden, ist bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich. Andere Vertriebsstellen dürfen keine E-Anteile erwerben.

E-Shares are issued exclusively to distributors or, respectively, investors domiciled in Italy and to certain additional distributors in other distribution markets, provided the Board of Directors of the Company has decided on a special authorisation for the distribution of E-Shares. The list of the corresponding countries in which E-Shares will be issued is available from the Management Company. All other distributors are not allowed to acquire E-Shares.

21. AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK

Die Gesellschaft beabsichtigt, in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Gesetzen, der Satzung und diesem Prospekt, für ausschüttende Anteile folgende Ausschüttungspolitik:

- Jährliche vollständige Ausschüttung der im betreffenden Subfonds erzielten Erträge (Zinsen, Dividenden, sonstige Erträge).
- Zurückhalten der im Subfonds erzielten Kapital- und Devisengewinne.

Die Gesellschaft behält sich vor, die Ausschüttungspolitik, insbesondere auch aus steuerlichen Überlegungen, im Interesse der Aktionäre jederzeit zu ändern.

21. DIVIDEND POLICY

The Company intends to apply the following dividend policy in respect of distributing Shares, in accordance with the laws of Luxembourg, the Articles of Association and this Prospectus:

- Annual payment in full of the income earned in the respective Subfunds (interest, dividends, other income).
- Retention of the capital and exchange rate gains earned in the Subfunds.

The Company reserves the right to change the dividend policy at any time, particularly for tax reasons, in the interest of the investors.

22. GEBÜHREN UND KOSTEN

A) Verwaltungsgebühr und Dienstleistungsgebühr

Auf der Basis des Nettoinventarwertes des jeweiligen Subfonds wird bei den A-, B-, B2-, C- und E-Anteilen für die Verwaltung und die Beratung in Bezug auf das Wertpapierportfolio sowie für sonstige damit verbundene Verwaltungs- und Vertriebsleistungen eine jährliche maximale Verwaltungsgebühr wie folgt zulasten des jeweiligen Subfonds erhoben:

22. FEES AND COSTS

A) Management Fee and Servicing Fee

On the basis of the net asset value of the respective Subfund, a maximum annual management fee is charged to the respective Subfund for A-, B-, B2-, C- and E-Shares for the management and advisory services relating to the securities portfolio and for other related administrative and distribution services, as set out below:

Subfonds / Subfunds	max. Verwaltungsgebühr p.a. in % des Nettoinventarwerts / max. Management fee p.a. as a % of the net asset value										
	A	B	B-USD	B-CHF	B2	C	C-USD	C-CHF	E	E-USD	E-CHF
CARTESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	n/a	1.25%	1.25%	1.25%	n/a	1.00%	1.00%	1.00%	1.25%	1.25%	1.25%

CARTHESIO REGULAE FUND	n/a	1.50%	1.50%	1.50%	n/a	0.80%	0.80%	0.80%	1.50%	1.50%	1.50%
------------------------	-----	-------	-------	-------	-----	-------	-------	-------	-------	-------	-------

Bei den E-Anteilen wird jeweils eine zusätzliche Vertriebsgebühr von maximal 0,75% p.a. erhoben.

For E-Shares an additional distribution fee of maximum 0.75% p.a. will be charged.

Die Gesellschaft zahlt ferner aus dem NIW der Subfonds die im Kapitel „Gebühren und Kosten“ des Allgemeinen Teils beschriebenen Kosten insbesondere die Dienstleistungsgebühr. Der Mindestbetrag der Dienstleistungsgebühr beträgt per Subfonds jährlich CHF 100'000, sofern die Verwaltungsgesellschaft nicht vollständig oder teilweise auf den Mindestbetrag verzichtet.

In addition, the Company shall pay out of the NAV of the Subfunds the costs described in the section “Fees and costs” of the General Part, particularly the Servicing Fee. The minimum amount of the Servicing Fee per Subfund shall be CHF 100'000 p.a. if not waived (partly or fully) by the Management Company.

B) Performance Fee

CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND und CARTHESIO REGULAE FUND

Der Anlageverwalter hat darüber hinaus Anspruch auf Eine performanceabhängige Entschädigung („**Performance Fee**“) unter den nachfolgend genannten Bedingungen:

Der Referenzzeitraum für die Wertentwicklung entspricht der gesamten Laufzeit des jeweiligen Subfonds, außer bei besonderen Ereignissen wie einer Verschmelzung oder einem Wechsel des Anlageverwalters. Der Referenzzeitraum für die Wertentwicklung beginnt mit dem Datum der Lancierung der jeweiligen Anteilkategorie.

Die Performance Fee unterliegt einer „High Water Mark“.

Der Anlageverwalter hat dann Anspruch auf eine Performance Fee, wenn am letzten Bewertungstag eines Rechnungsjahres der NIW je Anteil der jeweiligen Anteilkategorie oberhalb der bisherigen High Water Mark liegt („**Outperformance gegenüber der High Water Mark**“), vor Abzug der Performance Fee und abzüglich aller mit dem jeweiligen Subfonds verbundenen Kosten (z.B. Verwaltungsgebühren und andere anwendbare Gebühren). Jede Unter-Performance oder jeder Verlust, die während des Referenzzeitraums für die Wertentwicklung gegenüber der High Water Mark entstanden sind, sollen aufgeholt werden, bevor erneut eine Performance Fee fällig wird.

Die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag (wie im Kapitel „Bestimmung des Nettoinventarwertes“ im Allgemeinen Teil definiert) berechnet und zurückgestellt. Am Ende jedes Rechnungsjahres wird die bis dahin zurückgestellte, zu zahlende Performance Fee kristallisiert und an den Anlageverwalter ausgezahlt.

B) Performance Fee

CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND und CARTHESIO REGULAE FUND

The Investment Manager is, in addition, entitled to a performance-related remuneration (“**Performance Fee**”), subject to the conditions set out below:

The “Performance Reference Period” corresponds to the entire lifecycle of the respective Subfund, except for special events such as a merger or replacement of the Investment Manager. The Performance Reference Period shall start on the respective Share Category’s launch date.

The Performance Fee is subject to a “High Water Mark”.

The Investment Manager is entitled to a Performance Fee if, on the last Valuation Day of the financial year, the NAV per Share of the relevant Share Category is above the previous High Water Mark (“**Outperformance over the High Water Mark**”) before deduction of the Performance Fee and net of all costs relating to the relevant Subfund (e.g. management fees and other applicable fees). As such, any underperformance or loss previously incurred during the Performance Reference Period against the High Water Mark should be recovered before a Performance Fee becomes payable again.

The Performance Fee will be calculated and accrued on every Valuation Day (as defined in the section “Calculation of net asset value” in the General Part). At the end of each financial year, the then accrued payable Performance Fee will be crystallised and is to be paid out yearly to the Investment Manager.

Bei der Lancierung der Anteilskategorie, die einer Performance Fee unterliegt, ist die High Water Mark identisch mit dem Erstausgabepreis pro Anteil. Falls der NIW je Anteil der jeweiligen Anteilskategorie am letzten Bewertungstag eines Rechnungsjahres über der bisherigen High Water Mark liegt, entspricht die High Water Mark des folgenden Rechnungsjahres dem NIW pro Anteil, der nach Abzug der gezahlten Performance Fee an diesem Bewertungstag berechnet wurde. In allen anderen Fällen bleibt die High Water Mark unverändert.

Die Performance Fee beträgt für den CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND und den CARTHESIO REGULAE FUND 10% der jeweiligen *Outperformance gegenüber der High Water Mark*.

Bezüglich der C-Anteile des CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND wird keine Performance Fee erhoben.

Jede Zeichnung, die zur Schaffung neuer, im Umlauf befindlicher Anteile führt, wird bei der Berechnung der Performance Fee, die im Zeitraum vor der Zeichnung angefallen ist, nicht berücksichtigt.

Für Anteile, die an einem Bewertungstag während des Rechnungsjahres zurückgenommen werden (*net outflows*), wird die den zurückgenommenen Anteilen zuzurechnende Performance Fee (sofern vorhanden) kristallisiert und nach Ende des Rechnungsjahres an den Anlageverwalter ausgezahlt.

Die vorerwähnten Indices sind Referenzwerte im Sinne der Verordnung (EU) 2016/1011 (EU-Referenzwertverordnung). Die Referenzwerte werden jeweils von einem Administrator bereitgestellt, welcher in der EU angesiedelt und in das ESMA-Register nach Art. 36 der EU-Referenzwertverordnung eingetragen ist. Die Gesellschaft hat robuste schriftliche Pläne aufgestellt, in denen die Massnahmen dargelegt werden, welche sie ergreifen würde, in den Fällen, in denen diese Referenzwerte sich wesentlich ändern oder gar nicht mehr bereitgestellt würden. Die entsprechenden Richtlinien der Carne-Gruppe sind auf fundsdata.carnegroup.com erhältlich.

Berechnungsbeispiel 1

Im folgenden Beispiel wird die High Water Mark („HWM“) am Bewertungszeitpunkt A auf 100 gesetzt.

Der Bewertungszeitpunkt C ist das Ende des Rechnungsjahres. Der Prozentsatz der Performance Fee beträgt 15%.

At launch of a Share category subject to a Performance Fee, the High Water Mark will be identical to the initial issue price per Share. If, on the last Valuation Day of a financial year, the NAV of the Share Category outperforms the previous High Water Mark, the High Water Mark of the following financial year shall correspond to the NAV per Share calculated after deduction of the paid Performance Fee of said Valuation Day. In any other cases, the High Water Mark will remain unchanged.

The amount of the Performance Fee for CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND and CARTHESIO REGULAE FUND is 10% of the respective Outperformance over the High Water Mark.

In relation to C-Shares of CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND, no performance fee will be levied.

Any subscription leading to the creation of new outstanding Shares will not be taken into account when calculating the Performance Fee incurred in the period preceding the subscription.

For Shares redeemed on any Valuation Day during the financial year (net outflows), the accrued Performance Fee (if any) attributable to the redeemed Shares will be crystallised and is to be paid out to the Investment Manager after the end of the financial year.

The above-mentioned Indices are benchmarks pursuant to the Regulation (EU) 2016/1011 (EU Benchmark Regulation). The benchmarks are provided by a respective administrator which is established in the European Union and registered with the ESMA-Register referred to in art. 36 of the EU Benchmark Regulation. The Company has established robust written plans outlining the measures it would take if the benchmarks were to change significantly or if they were no longer available. The relevant guidelines of Carne Group are available at fundsdata.carnegroup.com.

Calculation example 1

In the following example, the High Water Mark (“HWM”) is set at 100 at Valuation Point A.

Valuation Point C is the end of the financial year. Performance Fee rate is 15%.

Der Bruttoinventarwert entspricht dem Gesamtnettovermögen ohne aufgelaufene Performance Fee und kristallisierte Performance Fee.

Das Vermögen vor Abzug der Performance Fee entspricht dem Gesamtnettovermögen ohne aufgelaufene Performance Fee.

Gross Asset Value represents total net assets excluding accrued Performance Fee and crystallized Performance Fee.

Assets before deduction of Performance Fee represent total net assets excluding accrued Performance Fee only.

Valuation Point Bewertungszeitpunkt	Number of Outstanding Shares Anzahl der ausstehenden Anteile	Gross Asset Value Bruttovermögen nswert	Assets before deduction of Performance Fee Vermögen vor Abzug der Performance Fee	NAV per Share before deduction of Performance Fee Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee	HWM	Accrued Performance Fee Aufgelaufene Performance Fee	NAV per Share after deduction of the Performance Fee Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee
A	100	10,000	10,000	100	100	0	100
B	100	10,500	10,500	105	100	75	104.25
C	100	11,000	11,000	110	100	150	108.50

Ein Anleger kauft 100 Anteile, und die Anzahl der ausstehenden Anteile beträgt zum Bewertungszeitpunkt A 100.

Bewertungszeitpunkt B

Zum Bewertungszeitpunkt B ist die Bedingung mit der Outperformance über der HWM erfüllt. Es kann eine Performance Fee anfallen.

Der Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee beträgt 105 und liegt damit über dem Wert von 5 der HWM.

Die aufgelaufene Performance Fee beträgt 75.

Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit der Outperformance gegenüber der HWM pro Anteil und dem Prozentsatz der Performance Fee

$100 \times (105 - 100) \times 15\% = 75$ (oder 0,75 pro Anteil)

Der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee beträgt 104,25.

Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit dem Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee, wobei die aufgelaufene Performance Fee abgezogen und das Ganze durch die Anzahl der ausstehenden Anteile geteilt wird

$((100 \times 105) - 75) / 100 = 104.25$

Bewertungszeitpunkt C

Zum Bewertungszeitpunkt C ist die Bedingung mit der Outperformance über der HWM erfüllt. Es kann eine Performance Fee anfallen.

Der Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee beträgt 110 und liegt damit über dem Wert 10 der HWM.

Aufgelaufene Performance Fee beträgt 150

Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit der Outperformance über der HWM pro Anteil und dem Prozentsatz der Performance Fee

$100 \times (110 - 100) \times 15\% = 150$ (oder 1,50 pro Anteil)

Der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee beträgt 108,50.

Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit dem Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee, wobei die aufgelaufene Performance Fee abgezogen und das Ganze durch die Anzahl der ausstehenden Anteile geteilt wird

$((100 \times 110) - 150) / 100 = 108.50$

Die aufgelaufene Performance Fee von 150 wird kristallisiert.

Die HWM für das nächste Rechnungsjahr beträgt 108,50.

Berechnungsbeispiel 2

Im folgenden Beispiel wird die High Water Mark („HWM“) am Bewertungszeitpunkt A auf 100 gesetzt.

Der Bewertungszeitpunkt C ist das Ende des Rechnungsjahres. Der Prozentsatz der Performance Fee beträgt 15%.

Der Bruttoinventarwert entspricht dem Gesamtnettovermögen ohne aufgelaufene Performance Fee und kristallisierte Performance Fee.

An investor buys 100 shares and the number of Outstanding Shares is 100 at Valuation Point A.

Valuation Point B

At Valuation Point B, condition with Outperformance over the HWM is met.

Performance Fee can be accrued.

NAV per Share before deduction of Performance Fee is 105 which is excess of 5 of the HWM.

Accrued Performance Fee is 75.

Number of Outstanding Shares multiplied by Outperformance over the HWM per Share and Performance Fee Rate

$x (105 - 100) \times 15\% = 75$ (or 0.75 per share)

NAV per Share after deduction of Performance Fee is 104.25.

Number of Outstanding Shares multiplied by NAV per Share before deduction of Performance Fee with Accrued Performance Fee deducted and the whole divided by number of Outstanding Shares

$((100 \times 105) - 75) / 100 = 104.25$

Valuation Point C

At Valuation Point C, condition with Outperformance over the HWM is met.

Performance Fee can be accrued.

NAV per Share before deduction of Performance Fee is 110 which is excess of 10 of the HWM.

Accrued Performance Fee is 150

Number of Outstanding Shares multiplied by Outperformance over the HWM per Share and Performance Fee Rate

$100 \times (110 - 100) \times 15\% = 150$ (or 1.50 per share)

NAV per Share after deduction of Performance Fee is 108.50.

Number of Outstanding Shares multiplied by NAV per Share before deduction of Performance Fee with Accrued Performance Fee deducted and the whole divided by number of Outstanding Shares

$((100 \times 110) - 150) / 100 = 108.50$

Accrued performance Fee of 150 is crystallized.

The HWM for the next financial year is 108.50.

Calculation example 2

In the following example, the High Water Mark („HWM“) is set at 100 at Valuation Point A.

Valuation Point C is the end of the financial year. Performance Fee rate is 15%.

Gross Asset Value represents total net assets excluding accrued Performance Fee and crystallized Performance Fee.

Das Vermögen vor Abzug der Performance Fee entspricht dem Gesamtnettvermögen ohne aufgelaufene Performance Fee.

Assets before deduction of Performance Fee represent total net assets excluding accrued Performance Fee only.

Valuation Point Bewertungszeitpunkt	Number of Outstanding Shares Anzahl der ausstehenden Anteile	Gross Asset Value Bruttovermögen nswert	Assets before deduction of Performance Fee Vermögen vor Abzug der Performance Fee	NAV per Share before deduction of Performance Fee Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee	HWM	Accrued Performance Fee Aufgelaufene Performance Fee	NAV per Share after deduction of the Performance Fee Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee
A	100	10,000	30,000	100	100	0	100
B	100	10,200	10,200	102	100	30	101.70
C	100	9,900	9,900	99	100	0	99

Ein Anleger kauft 100 Anteile, und die Anzahl der ausstehenden Anteile beträgt zum Bewertungszeitpunkt A 100.

An investor buys 100 shares and the number of Outstanding Shares is 100 at Valuation Point A.

Bewertungszeitpunkt B

Zum Bewertungszeitpunkt B ist die Bedingung mit der Outperformance über der HWM erfüllt. Es kann eine Performance Fee anfallen.

Der Nettoinventarwert je Anteil vor Abzug der Performance Fee beträgt und liegt damit über 2 der HWM.

Valuation Point B

At Valuation Point B, condition with Outperformance over the HWM is met.

Performance Fee can be accrued.

NAV per Share before deduction of Performance Fee is 102 which is excess of 2 of the HWM.

Die aufgelaufene Performance Fee beträgt 30.

Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit der Outperformance über der HWM pro Anteil und dem Prozentsatz der Performance Fee

$x (102-100) \times 15\%=30$ (oder 0,30 pro Anteil)

Accrued Performance Fee is 30.

Number of Outstanding Shares multiplied by Outperformance over the HWM per Share and Performance Fee Rate
 $x (102-100) \times 15\%=30$ (or 0.30 per share)

Der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee beträgt 101,70.

Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit dem Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee, wobei die aufgelaufene Performance Fee abgezogen und das Ganze durch die Anzahl der ausstehenden Anteile geteilt wird
 $((100 \times 102)-30)/100=101.70$

NAV per Share after deduction of Performance Fee is 101.70.

Number of Outstanding Shares multiplied by NAV per Share before deduction of Performance Fee with Accrued Performance Fee deducted and the whole divided by number of Outstanding Shares
 $((100 \times 102)-30)/100=101.70$

Bewertungszeitpunkt C

Zum Bewertungszeitpunkt C ist die Bedingung der Outperformance gegenüber der HWM nicht erfüllt. Es kann keine Performance Fee anfallen.

Der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee beträgt 99.

Valuation Point C

At Valuation Point C, condition with Outperformance over the HWM is not met. No Performance Fee can be accrued.

NAV per share after deduction of the Performance Fee is 99.

Keine Performance Fee wird kristallisiert.

Die HWM für das nächste Rechnungsjahr bleibt unverändert bei 100.

No Performance Fee is crystallized.

The HWM for the next financial year remains unchanged at 100.

Berechnungsbeispiel 3

Im folgenden Beispiel wird die High Water Mark („HWM“) am Bewertungszeitpunkt A auf 100 gesetzt.

Die Performance Fee beträgt 15%.

Der Bruttoinventarwert entspricht dem Gesamtnettvermögen ohne aufgelaufene Performance Fee und kristallisierte Performance Fee.

Das Vermögen vor Abzug der Performance Fee entspricht dem Gesamtnettvermögen ohne aufgelaufene Performance Fee.

Calculation example 3

In the following example, the High Water Mark („HWM“) is set at 100 at Valuation Point A.

Performance Fee rate is 15%.

Gross Asset Value represents total net assets excluding accrued Performance Fee and crystallized Performance Fee.

Assets before deduction of Performance Fee represent total net assets excluding accrued Performance Fee only.

Valuation Point Bewertungszeitpunkt	Number of Outstanding Shares Anzahl der ausstehenden Anteile	Gross Asset Value Bruttovermögen nswert	Assets before deduction of Performance Fee Vermögen vor Abzug der Performance Fee	NAV per Share before deduction of Performance Fee Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee	HWM	Accrued Performance Fee Aufgelaufene Performance Fee	NAV per Share after deduction of the Performance Fee Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee
A	100	10,000	30,000	100	100	0	100
B	100	10,500	10,500	105	100	75	104.25
C	300	31,500	31,500	105	100	97.50	104.68

Ein Anleger kauft 100 Anteile, und die Anzahl der ausstehenden Anteile beträgt zum Bewertungszeitpunkt A 100.

Bewertungszeitpunkt B

Zum Bewertungszeitpunkt B ist die Bedingung mit der Outperformance über der HWM erfüllt. Es kann eine Performance Fee anfallen.

Der Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee beträgt 105 und liegt damit über dem Wert von 5 der HWM.

Die aufgelaufene Performance Fee beträgt 75.

Anzahl der neu hinzukommenden Anteile multipliziert mit der Outperformance über der HWM pro Anteil und dem Prozentsatz der Performance Fee

$100 \times (105-100) \times 15\% = 75$ (oder 0,75 pro Anteil)

Der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee beträgt 104,25 (d.h. eine Netto-Outperformance von 4,25% gegenüber HWM).

Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit dem Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee, wobei die aufgelaufene Performance Fee abgezogen und das Ganze durch die Anzahl der ausstehenden Anteile geteilt wird
 $((100 \times 105) - 75) / 100 = 104.25$

Bewertungszeitpunkt C

Ein Anleger kauft 200 Anteile zum Bewertungszeitpunkt B zu einem Preis von 104,25.

Zum Bewertungszeitpunkt C beträgt die Anzahl der ausstehenden Anteile nun 300.

Zum Bewertungszeitpunkt C ist die Bedingung mit der Outperformance über der HWM erfüllt. Es kann eine Performance Fee anfallen.

Der Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee beträgt 105 und liegt damit über dem Wert von 5 der HWM.

Eine Zeichnung, die zur Schaffung neuer, im Umlauf befindlicher Anteile führt, sollte bei der Berechnung der im Zeitraum vor der Zeichnung angefallenen Performance Fee nicht berücksichtigt werden.

Daher wird jede aufgelaufene Performance Fee zum Bewertungszeitpunkt C um den Betrag reduziert, der durch den Kauf von 200 Anteilen ausgelöst wird (200 Anteile mit je 15 % einer Outperformance von 4,25 % (d. h. 0,64 pro Anteil) über der HWM zum Bewertungszeitpunkt B).

Die aufgelaufene Performance Fee beträgt 97,50.

(Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit der Outperformance über der HWM pro Anteil und dem Prozentsatz der Performance Fee) - (Anzahl der neuen Anteile multipliziert mit der Netto-Outperformance über der HWM ab dem vorherigen Bewertungszeitpunkt und dem Prozentsatz der Performance Fee)

$x (105-100) \times 15\% - (200 \times (104,25-100) \times 15\%) = 97,50$ (oder 0,33 pro Anteil)

Der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee beträgt 104,68.

Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit dem Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee, wobei die aufgelaufene Performance Fee abgezogen und das Ganze durch die Anzahl der ausstehenden Anteile geteilt wird
 $((300 \times 105) - 97.50) / 300 = 104.68$

Berechnungsbeispiel 4

Im folgenden Beispiel wird die High Water Mark („HWM“) am Bewertungszeitpunkt A auf 100 gesetzt.

Die Performance Fee beträgt 15%.

Der Bruttoinventarwert entspricht dem Gesamtnettvermögen ohne aufgelaufene Performance Fee und kristallisierte Performance Fee.

Das Vermögen vor Abzug der Performance Fee entspricht dem Gesamtnettvermögen ohne aufgelaufene Performance Fee.

An investor buys 100 shares and the number of Outstanding Shares is 100 at Valuation Point

Valuation Point B

At Valuation Point B, condition with Outperformance over the HWM is met.

Performance Fee can be accrued.

NAV per Share before deduction of Performance Fee is 105 which is excess of 5 of the HWM.

Accrued Performance Fee is 75.

Number of Outstanding Shares multiplied by Outperformance over the HWM per Share and Performance Fee Rate

$100 \times (105-100) \times 15\% = 75$ (or 0.75 per share)

NAV per Share after deduction of Performance Fee is 104.25 (i.e. a 4.25% net outperformance against HWM).

Number of Outstanding Shares multiplied by NAV per Share before deduction of Performance Fee with Accrued Performance Fee deducted and the whole divided by number of Outstanding Shares

$((100 \times 105) - 75) / 100 = 104.25$

Valuation Point C

An investor buys 200 shares at Valuation Point B at a price of 104.25.

The number of Outstanding Shares is now 300 at Valuation Point C.

At Valuation Point C, condition with Outperformance over the HWM is met. Performance Fee can be accrued.

NAV per share before deduction of Performance Fee is 105 which is excess of 5 of the HWM.

Any subscription leading to the creation of new outstanding Shares should not be taken into account when calculating the Performance Fee incurred in the period preceding the subscription.

Therefore, any accrued Performance Fee at Valuation Point C is reduced by the amount triggered by the purchase of 200 shares (200 shares with each 15% of an 4.25% (i.e. 0.64 per share) outperformance against HWM at Valuation Point B).

Accrued Performance Fee is 97.50.

(Number of Outstanding Shares multiplied by Outperformance over the HWM per Share and Performance Fee Rate) - (number of new shares multiplied by net outperformance against HWM from the previous Valuation Point and Performance Fee Rate)

$(300 \times (105-100) \times 15\%) - (200 \times (104.25-100) \times 15\%) = 97.50$ (or 0.33 per share)

NAV per Share after deduction of the Performance Fee is 104.68.

Number of Outstanding Shares multiplied by NAV per Share before deduction of Performance Fee with Accrued Performance Fee deducted and the whole divided by number of Outstanding Shares

$((300 \times 105) - 97.50) / 300 = 104.68$

Calculation example 4

In the following example, the High Water Mark („HWM“) is set at 100 at Valuation Point A.

Performance Fee rate is 15%.

Gross Asset Value represents total net assets excluding accrued Performance Fee and crystallized Performance Fee.

Assets before deduction of Performance Fee represent total net assets excluding accrued Performance Fee only.

Valuation Point Bewertungs- zeitpunkt	Number of Outstanding Shares Anzahl der ausstehenden Anteile	Gross Asset Value Bruttovermöge- nswert	Assets before deduction of Performance Fee Vermögen vor Abzug der Performance Fee	NAV per Share before deduction of Performance Fee Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee	HWM	Accrued Performance Fee Aufgelaufene Performance Fee	NAV per Share after deduction of the Performance Fee Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee
A	300	30,000	30,000	100	100	0	100
B	300	31,500	31,500	105	100	225	104.25
C	200	22,000	21,925	109.63	100	288.75*	108.18

* Eine Performance Fee von 75 wird kristallisiert.

Ein Anleger kauft 300 Anteile, und die Anzahl der ausstehenden Anteile beträgt zum Bewertungszeitpunkt A 300.

Bewertungszeitpunkt B

Zum Bewertungszeitpunkt B ist die Bedingung mit der Outperformance über der HWM erfüllt. Es kann eine Performance Fee anfallen.

Der Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee beträgt und liegt damit über dem Wert von 5 der HWM.

Die aufgelaufene Performance Fee beträgt 225.

Anzahl der neu ausstehenden Anteile multipliziert mit der Outperformance über der HWM pro Anteil und dem Prozentsatz der Performance Fee

$300 \times (105-100) \times 15\% = 225$ (oder 0,75 pro Anteil)

Der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee beträgt 104,25.

Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit dem Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee, wobei die aufgelaufene Performance Fee abgezogen und das Ganze durch die Anzahl der ausstehenden Anteile geteilt wird
 $((300 \times 105) - 225) / 300 = 104.25$

Bewertungszeitpunkt C

Ein Anleger verkauft 100 Anteile zum Bewertungszeitpunkt B zu einem Preis von 104,25.

Zum Bewertungszeitpunkt C beträgt die Anzahl der ausstehenden Anteile nun 200.

Für Anteile, die an einem Bewertungstag während des Rechnungsjahres zurückgenommen werden (*net outflows*), wird die aufgelaufene Performance Fee, die den zurückgenommenen Anteilen zuzurechnen ist, nach Ende des Rechnungsjahres an den Anlageverwalter ausgezahlt.

Die zum Bewertungszeitpunkt B aufgelaufene Performance Fee wird im Verhältnis zu den zurückgenommenen Anteilen kristallisiert.

Die kristallisierte Performance Fee beträgt 75.

Aufgelaufene Performance Fee vom vorherigen Bewertungszeitpunkt multipliziert mit dem Verhältnis zwischen zurückgenommenen Anteilen und der Anzahl der ausstehenden Anteile vom vorherigen Bewertungszeitpunkt
 $225 \times (100/300) = 75$

Der Bruttoinventarwert für die verbleibenden 200 Anteile wird um den kristallisierten Betrag von 75 (0,38 pro verbleibender Anteil) reduziert.

Der Nettoinventarwert vor Abzug der Performance Fee beträgt somit 109,63.

Bruttoinventarwert nach Abzug der kristallisierten Performance Fee und Division des Ganzen durch die Anzahl der ausstehenden Anteile
 $(22,000 - 75) / 200 = 109.63$

* A Performance Fee of 75 is crystallized alongside

An investor buys 300 shares and the number of Outstanding Shares is 300 at Valuation Point A.

Valuation Point B

At Valuation Point B, condition with Outperformance over the HWM is met.

Performance Fee can be accrued.

NAV per Share before deduction of Performance Fee is 105 which is excess of 5 of the HWM.

Accrued Performance Fee is 225.

Number of Outstanding Shares multiplied by Outperformance over the HWM per Share and Performance Fee Rate
 $300 \times (105-100) \times 15\% = 225$ (or 0.75 per share)

NAV per Share after deduction of Performance Fee is 104.25.

Number of Outstanding Shares multiplied by NAV per Share before deduction of Performance Fee with Accrued Performance Fee deducted and the whole divided by number of Outstanding Shares
 $((300 \times 105) - 225) / 300 = 104.25$

Valuation Point C

An investor sells 100 share at Valuation Point B at a price of 104.25.

The number of Outstanding Shares is now 200 at Valuation Point C.

For Shares redeemed on any Valuation Day during the financial year (net outflows), the accrued Performance Fee attributable to the redeemed Shares will be crystallized and paid out to the Investment Manager after the end of the fiscal year.

Accrued Performance Fee at Valuation Point B is crystallized in proportion to shares redeemed.

Crystallized Performance Fee is 75.

Accrued Performance Fee from the previous Valuation Point multiplied by Ratio between Shares Redeemed and Number of Outstanding Shares from the previous Valuation Point
 $225 \times (100/300) = 75$

Gross Asset Value for the remaining 200 shares is reduced by the crystallized amount of 75 (0.38 per remaining share).

NAV before deduction of Performance Fee is therefore 109.63.

Gross Asset Value with Crystallized Performance Fee deducted and the whole divided by number of Outstanding Shares
 $(22,000 - 75) / 200 = 109.63$

Zum Bewertungszeitpunkt C ist die Bedingung mit der Outperformance über der HWM erfüllt. Es kann eine Performance Fee anfallen.
Der Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee beträgt 109,63 und liegt damit über 9,63 der HWM.

Die aufgelaufene Performance Fee beträgt 288,75.
Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit der Outperformance über der HWM pro Anteil und dem Prozentsatz der Performance Fee
 $200 \times (109,63 - 100) \times 15\% = 288,75$ (oder 1,44 pro Anteil)

Der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee beträgt 108,18.
Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit dem Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee, wobei die aufgelaufene Performance Fee abgezogen und das Ganze durch die Anzahl der ausstehenden Anteile geteilt wird
 $((200 \times 109,63) - 288,75) / 200 = 108,18$

23. TRANSAKTIONS- UND BEWERTUNGSFREQENZ; AUFTRAGSTAG UND BEWERTUNGSTAG FÜR DEN NETTOINVENTARWERT (NIW)

A) CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

Die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Subfonds findet an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg statt.

Der NIW des Subfonds wird täglich berechnet.

Auftragstag (T-6), d.h. Annahmeschluss für Zeichnungs- und Rücknahmeanträge, die an einem bestimmten Bewertungstag abgerechnet werden sollen, ist sechs (6) Bankarbeitstage in Luxemburg vor dem Bewertungstag.

Bewertungstag (T) des Subfonds ist jeder Bankarbeitstag in Luxemburg.

B) CARTHESIO REGULAE FUND

Die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen der Subfonds findet an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg statt.

Der NIW des Subfonds wird täglich berechnet.

Auftragstag (T-1), d.h. Annahmeschluss für Zeichnungs- und Rücknahmeanträge, die an einem bestimmten Bewertungstag abgerechnet werden sollen, ist jeder Bankarbeitstag in Luxemburg vor dem Bewertungstag.

Bewertungstag (T) des Subfonds ist jeder Bankarbeitstag in Luxemburg.

At Valuation Point C, condition with Outperformance over the HWM is met. Performance Fee can be accrued.
NAV per Share before deduction of Performance Fee is 109.63 which is excess of 9.63 of the HWM.

Accrued Performance Fee is 288.75.
Number of Outstanding Shares multiplied by Outperformance over the HWM per Share and Performance Fee Rate
 $200 \times (109.63 - 100) \times 15\% = 288.75$ (or 1.44 per share)

NAV per Share after deduction of Performance Fee is 108.18.
Number of Outstanding Shares multiplied by NAV per Share before deduction of Performance Fee with Accrued Performance Fee deducted and the whole divided by number of Outstanding Shares
 $((200 \times 109.63) - 288.75) / 200 = 108.18$

23. TRANSACTION AND EVALUATION FREQUENCY; ORDER DAY AND VALUATION DAY FOR THE NET ASSET VALUE (NAV)

A) CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND

Subscriptions and redemptions of the Subfund's Shares are processed on every banking day in Luxembourg.

The NAV of the Subfund is calculated daily on every banking day.

Application Day (T-6), i.e. the closing day for the application of subscriptions and redemptions of Shares which must be processed on a specific Valuation Day is six (6) banking days in Luxembourg prior to the Valuation Day.

Valuation Day (T) of the Subfund is every banking day in Luxembourg.

B) CARTHESIO REGULAE FUND

Subscription and redemption of the Subfund's Shares are processed on every banking day in Luxembourg.

The NAV of the Subfund is calculated daily on every banking day.

Application Day (T-1), i.e. the closing day for the application of subscriptions and redemptions of Shares which must be processed on a specific valuation day, is every banking day in Luxembourg prior to the Valuation Day.

Valuation Day (T) of the Subfund is every banking day in Luxembourg.

24. AUSGABE VON ANTEILEN**Allgemein**

Nach Ablauf der Erstzeichnungsfrist werden Anteile der CARTHESIO FUNDS an jedem Bewertungstag ausgegeben. Der Ausgabepreis gründet auf dem NIW der Anteile am jeweils anwendbaren Bewertungstag und wird auf zwei (2) Stellen nach dem Komma gerundet.

In Anwendung der im Allgemeinen Teil enthaltenen Bestimmungen kann eine Verkaufsgebühr von max. 5% dazugeschlagen werden.

Mindestzeichnungsbetrag

Bei der Zeichnung von A-/B-/B2-/B3-/E-Anteilen ist kein Mindestzeichnungsbetrag vorgesehen.

Bei erstmaliger Zeichnung von C-Anteilen gilt ein Mindestzeichnungsbetrag von USD/EUR/CHF 500'000.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen Erstzeichnungsanträge über einen niedrigeren Betrag als den angegebenen Mindestzeichnungsbetrag akzeptieren. Bei Folgezeichnungen von C-Anteilen aller CARTHESIO FUNDS ist kein Mindestzeichnungsbetrag vorgesehen.

Antragsverfahren

Anleger können jederzeit Anteile der Subfonds bei der im Allgemeinen Teil des Prospekts genannten Hauptzahlstelle in Luxemburg (oder bei ggf. in einzelnen Vertriebsländern bestellten lokalen Vertriebs-bzw. Zahlstellen) zeichnen. Dabei ist die genaue Identität des Zeichners, der Name des Subfonds und welche Anteilskategorie gezeichnet wird, anzugeben.

Für alle Zeichnungen von Anteilen der CARTHESIO FUNDS, die bei der Hauptzahlstelle an einem Bewertungstag (wie im Kapitel „Bestimmung des Nettoinventarwertes“ definiert) bis spätestens um 15.00 Uhr Luxemburger Zeit (cut-off Zeit) eintreffen, gilt der am nächsten anwendbaren Bewertungstag ermittelte Ausgabepreis (vgl. Kapitel 9). Für nach diesem Zeitpunkt bei der Hauptzahlstelle eintreffende Zeichnungen gilt der Ausgabepreis des übernächsten Bewertungstages.

Der Gesamtbetrag der Zeichnung von Anteilen des jeweiligen Subfonds muss innerhalb von drei (3) Luxemburger Bankarbeitstagen nach dem

24. ISSUE OF SHARES**General**

On expiry of the initial subscription period, the Shares in the CARTHESIO FUNDS will be issued on each Valuation Day. The Issue Price is based on the NAV of the Shares on the applicable Valuation Day and will be rounded to two (2) decimal places.

Pursuant to the provisions contained in the General Part, a selling fee of up to 5% may be added.

Minimum Subscription Amount

A-/B-/B2-/B3-/E-Shares are not subject to a minimum subscription amount.

In the case of C-Shares, the initial minimum subscription amount is USD/EUR/CHF 500,000.

The Company's Board of Directors may at its own discretion accept initial subscription applications for an amount lower than the stated minimum subscription amount. Further subscriptions of C-Shares of all CARTHESIO FUNDS are not subject to a minimum subscription amount.

Application Procedure

Investors may at any time subscribe Shares in the Subfunds at the Principal Paying Agent in Luxembourg mentioned in the General Part of this Prospectus (or, as the case may be, at local distributors and paying agents appointed in particular distribution countries). The exact identity of the subscriber, the name of the Subfund, and which Share category will be subscribed for must be stated.

All subscriptions for Shares in the CARTHESIO FUNDS received by the Principal Paying Agent on a Application Day (as defined in the section "Calculation of net asset value") no later than 15:00 Luxembourg time (cut-off time), will be handled at the Issue Price, which will be calculated on the next applicable Valuation Day (see sec. 9). Subscriptions received by the Principal Paying Agent after this time will be handled at the Issue Price of the Valuation Day after the next Valuation Day.

The total amount of the subscription of Shares in the respective Subfund must be credited to the account described in the General Part of this Prospectus

entsprechenden Bewertungstag auf dem im Allgemeinen Teil dieses Prospekts angegebenen Konto wertmässig gutgeschrieben sein.

within three (3) Luxembourg banking days of the applicable valuation day.

Es werden keine Anteilsscheine oder Anteilszertifikate ausgeliefert.

Share coupons or certificates will not be delivered.

Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, Anträge abzulehnen oder nur zum Teil anzunehmen oder ergänzende Informationen und Dokumente zu verlangen. Wird ein Antrag ganz oder teilweise abgelehnt, wird der Zeichnungsbetrag oder der entsprechende Saldo dem Zeichner zurücküberwiesen.

The Company reserves the right to reject applications or to accept them only in part or to require further information and/or documents. If an application is rejected in full or in part, the subscription amount or the corresponding balance is returned to the applicant.

25. RÜCKNAHME VON ANTEILEN

25. REDEMPTION OF SHARES

Anteile der Subfonds werden an jedem Bewertungstag durch Antrag an die im Allgemeinen Teil des Prospekts genannte Hauptzahlstelle im Luxemburg (oder an ggf. in einzelnen Vertriebsländern bestellte lokale Vertriebs- bzw. Zahlstellen) zurückgenommen.

Shares in the Subfunds will be redeemed on any Valuation Day by application to the Principal Paying Agent in Luxembourg as mentioned in the General Part of the Prospectus (or, as the case may be, at local distributors and paying agents appointed in particular distribution countries).

Für alle Anträge auf Rücknahmen von Anteilen der Subfonds, die bei der Hauptzahlstelle an einem Auftragstag bis spätestens um 15.00 Uhr Luxemburger Ortszeit (cut-off Zeit) eintreffen, gilt der am nächsten Anwendbaren Bewertungstag ermittelte Rücknahmepreis (vgl. Abschnitt 9). Für nach diesem Zeitpunkt bei der Hauptzahlstelle eintreffende Anträge gilt der Rücknahmepreis des übernächsten Bewertungstages.

All requests for redemptions in Shares in the Subfunds received by the Principal Paying Agent on a Application Day no later than 15:00 Luxembourg local time (cut-off time), will be handled at the Redemption Price, which will be calculated on the next applicable Valuation Day (see sec. 9). Redemption requests received by the Principal Paying Agent after this time will be handled at the Redemption Price of the Valuation Day after the next Valuation Day.

Zahlungen werden üblicherweise in der Währung des betreffenden Subfonds bzw. Referenzwährung der jeweiligen Anteilskategorie innerhalb von drei (3) Luxemburger Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag.

Payments are usually made in the currency of the relevant Subfund or Share Category within three (3) banking days in Luxembourg after the relevant Valuation Day.

Der Rücknahmepreis gründet auf dem NIW der Anteile am jeweils anwendbaren Bewertungstag und wird auf zwei (2) Stellen nach dem Komma gerundet.

The Redemption Price will be based on the NAV of the Shares on the applicable Valuation Day and will be rounded to two (2) decimal places.

Sofern bei der Ausgabe von E-Anteilen keine Verkaufsgebühr erhoben worden ist, kann stattdessen eine Rücknahmegebühr von bis zu 3% des jeweiligen Nettoinventarwertes erhoben werden.

If no selling fee was charged when the E-Shares were issued, a redemption fee of up to a maximum of 3% of the net asset value may be charged instead.

26. UMTAUSCH VON ANTEILEN

26. SWITCHING OF SHARES

Anteile der Subfonds können in Anteile von anderen Subfonds der Gesellschaft umgetauscht werden, in welche ein solcher Umtausch gestattet ist.

Shares in the Subfunds may be switched for Shares in other Subfunds of the Company for which such switch is allowed.

Andere Anteile können nur in C-/E-Anteile umgetauscht werden, wenn der Aktionär sämtliche Voraussetzungen für die Zeichnung solcher Anteile, wie oben beschrieben, erfüllt.

Other Shares may only be switched into C-/E-Shares if the shareholder fulfills all conditions for the subscription of such Shares, as described above.

Bei jedem erstmaligen Umtausch in C-Anteile muss jeweils der Mindestumtauschwert gemäss den Angaben oben („Mindestzeichnungsbetrag“) gegeben sein.

For every first switch into C-Shares the minimal switching amount pursuant to the indications above (“Minimum Subscription Amount”) must be given.

Im Übrigen gelten für Anträge auf den Umtausch von Anteilen die gleichen Modalitäten wie für die Rücknahme von Anteilen, und es finden die Bestimmungen des Allgemeinen Prospektteils Anwendung.

Apart from that, for requests for the switching of Shares, the same modalities as for the redemptions of Shares will apply, and the provisions of the General Part of the Prospectus will apply.

27. ÜBERSICHT ÜBER DIE ANTEILSKATEGORIEN

27. OVERVIEW OF THE SHARE CATEGORIES

Die folgende Tabelle bietet einen schematischen Überblick über die wichtigsten Eigenschaften des Subfonds bzw. Anteilskategorien. Sie ersetzt nicht die Lektüre des Prospekts.

The following table offers a schematic overview of the most important characteristics of the individual Subfunds or Share categories. It is not a substitute for reading the Prospectus.

<u>Bezeichnung des Subfonds / Name of the Subfund</u>	<u>Anteile / Shares</u>	<u>Währung / Currency</u>	<u>ISIN-Code</u>	<u>Aktivierung / Activation</u>	<u>Mindestzeichnungsbetrag für die Erstzeichnung / Minimum Subscription Amount for Initial Subscription</u>	<u>Verwaltungsgebühr (max.) / Mgmt. Fee (max.)</u>
CARTHESIO RATIO TOTAL RETURN CREDIT FUND	B	EUR	LU1278760969	15.01.2016	-	1.25%
	B-CHF	CHF	LU1278761009	Tbd	-	1.25%
	B-USD	USD	LU1278761264	Tbd	-	1.25%
	C	EUR	LU1278761348	15.01.2016	EUR 500'000	1.00%
	C-CHF	CHF	LU1278761421	19.08.2016	CHF 500'000	1.00%
	C-USD	USD	LU1278761694	15.01.2016	USD 500'000	1.00%
	E	EUR	LU1336567661	Tbd	-	2.00%
	E-CHF	CHF	LU1336567745	Tbd	-	2.00%
	E-USD	USD	LU1336567828	Tbd	-	2.00%

<u>Bezeichnung des Subfonds / Name of the Subfund</u>	<u>Anteile / Shares</u>	<u>Währung / Currency</u>	<u>ISIN-Code</u>	<u>Aktivierung / Activation</u>	<u>Mindestzeichnungsbetrag für die Erstzeichnung / Minimum Subscription Amount for Initial Subscription</u>	<u>Verwaltungsgebühr (max.) / Mgmt. Fee (max.)</u>
CARTHESIO REGULAE FUND	B	EUR	LU1330439693	04.08.2016	-	1.50%
	B-CHF	CHF	LU1330439776	04.08.2016	-	1.50%
	B-USD	USD	LU1330439859	04.08.2016	-	1.50%
	C	EUR	LU1330439933	04.08.2016	EUR 500'000	0.80%
	C-CHF	CHF	LU1330440196	19.08.2016	CHF 500'000	0.80%
	C-USD	USD	LU1330440279	13.10.2016	USD 500'000	0.80%
	E	EUR	LU1330440352	Tbd	-	2.25%
	E-CHF	CHF	LU1330440436	Tbd	-	2.25%

<u>Bezeichnung des Subfonds / Name of the Subfund</u>	<u>Anteile / Shares</u>	<u>Währung / Currency</u>	<u>ISIN-Code</u>	<u>Aktivierung / Activation</u>	<u>Mindestzeichnungsbetrag für die Erstzeichnung / Minimum Subscription Amount for Initial Subscription</u>	<u>Verwaltungsgebühr (max.) / Mgmt. Fee (max.)</u>
	E-USD	USD	LU1330440519	Tbd	-	2.25%

MULTIPARTNER SICAV

BAM – CLASSIS – CRESCERE INSIEME

BESONDERER TEIL G: 19. August 2026

SPECIAL PART G: 19 August 2026

Dieser Besondere Prospektteil ergänzt den Allgemeinen Teil mit Bezug auf den Subfonds BAM – CLASSIS – CRESCERE INSIEME (der „**Subfonds**“).

This Special Part of the Prospectus supplements the General Part with regard to the Subfund BAM – CLASSIS – CRESCERE INSIEME (the „**Subfund**“).

Die nachfolgenden Bestimmungen müssen in Verbindung mit dem Allgemeinen Prospektteil gelesen werden.

The provisions below must be read in conjunction with the General Part of the Prospectus.

Die hier enthaltenen Angaben auf Englisch (rechte Spalte) sind nach bestem Wissen und Gewissen der Gesellschaft eine treue Übersetzung der deutschen Originalfassung (linke Spalte). Im Falle von Widersprüchen gilt die Fassung in deutscher Sprache.

The information contained herein in English (right column) is, to the Company's best knowledge and belief, a true translation of the German original version (left column). In the event of contradictions, the German-language version shall prevail.

1. ERSTAUSGABE DER ANTEILE

Die Anteile des Subfonds wurden erstmals wie folgt zur Zeichnung aufgelegt. Der angegebene Erstausgabepreis versteht sich pro Anteil, zuzüglich einer Verkaufsgebühr von bis zu maximal 5% des Ausgabepreises.

1. INITIAL ISSUE OF SHARES

The Shares of the Subfund have been issued for subscription for the first time as follows. The indicated initial issue price is per Share plus, as the case may be, a selling fee of up to a maximum of 5% of the Issue Price.

Subfonds / Subfund	Zeichnungsfrist / Subscription period	Erstausgabepreis / Initial issue price
BAM – CLASSIS – CRESCERE INSIEME	01. – 05.10.2015	EUR 100

2. ANLAGEZIELE UND -POLITIK DES SUBFONDS

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den Subfonds ist die Maximierung der Totalrendite (Kombination von Rendite und Kapitalzuwachs).

Zu diesem Zweck investiert die Gesellschaft das Vermögen des Subfonds in folgende Anlagen:

- max. 90% des Nettovermögens in fest- oder variabelverzinslichen Schuldverschreibungen, die von weltweit staatlichen, quasistaatlichen oder supranationalen Emittenten herausgegeben werden;
- max. 75% des Nettovermögens in Unternehmensanleihen;
- max. 30% des Nettovermögens in Aktien;
- max. 30% des Nettovermögens in „Speculative-Grade“-Unternehmensanleihen;
- max. 20% des Nettovermögens in „Nonrated“-Anleihen;
- max. 20% des Nettovermögens in Anteile von anderen OGAW oder anderen regulierten OGA;
- max. 10% des Nettovermögens in Wandelanleihen und andere eigenkapital-bezogene Anleihen (z.B. CoCo-Bonds und Hybrid-Bonds); und
- max. 10% des Nettovermögens in Emerging Markets.

2. INVESTMENT OBJECTIVES AND POLICY OF THE SUBFUND

The investment objective of the Company as regards the Subfund is to maximise the total return (combination of return and capital growth).

To that end, the Company invests the assets of the Subfund in the following assets:

- a maximum of 90% of the net assets in fixed income and floating rate debt securities issued by worldwide sovereign, quasi-sovereign, supranational issuers;
- a maximum of 75% of the net assets in corporate bonds;
- a maximum of 30% of the net assets in equities;
- a maximum of 30% of the net assets in speculative grade corporate bonds;
- a maximum of 20% of the net assets in nonrated bonds;
- a maximum of 20% of net assets in other UCITS or other regulated UCI;
- a maximum of 10% of the net assets in convertible bonds and other equity-linked debt securities (e.g. CoCo-Bonds and Hybrid-Bonds); and
- a maximum of 10% of the net assets in Emerging Market.

Im Zusammenhang mit Anlagen in CoCo-Bonds, High Yield Bonds bzw. Schwellenländern sind die Kapitel „Hinweise betreffend die Anlage in CoCo-Bonds“, „Hinweise betreffend High Yield Bonds“ bzw. „Hinweise betreffend die Anlage in Emerging-Markets-Ländern“ unten zu beachten.

In connection with investments in CoCo-Bonds, High Yield Bonds respectively emerging market countries, please refer to the sections “Information on Investments in CoCo-Bonds”, “Information on High Yield Bonds” respectively “Information on Investments in Emerging Market Countries” below.

Bei der Umsetzung der Anlagepolitik wird die Gesellschaft nur Anlagen einsetzen, die nach Art 41 Absatz 1 des Gesetzes von 2010 sowie nach den hierzu erlassenen Verordnungen und aufsichtsrechtlichen Rundschreiben zulässig sind.

When implementing the investment policy, the company will only invest in assets permissible under Article 41 paragraph 1 of the 2010 Law and which are in accordance with all ordinances enacted and supervisory circulars issued thereupon.

Ferner können insgesamt bis zu 10% des Vermögens des Subfonds in sonstige Anlagen investiert werden, die unter Kapitel 5 des Allgemeinen Teils des Prospekts beschrieben sind.

Furthermore, overall a maximum of 10% of the assets of the Subfund may be invested in other assets, as mentioned under section 5 of the General Part of the Prospectus.

Zwecks Absicherung, effizienter Portfolioverwaltung und Anlage oder zu anderen Renditesteigerungszwecken darf der Subfonds in Derivatkontrakte investieren. Die Palette der möglichen Derivate umfasst sowohl börsengehandelte als auch OTC-Instrumente und umfasst insbesondere auch Call- und Put-Optionen, Futures, Forwards, Warrants, Contracts for Difference und Swaps (inkl. Total Return Swaps, Credit Default Swaps, Credit Spread Swaps, Zinssatzswaps) auf Wertpapiere, Zinsen und Währungen sowie auf andere derivative Finanzinstrumente und auf Finanzindizes. **Im Zusammenhang mit Anlagen in Derivate ist das Kapitel „Hinweise betreffend die Anlage in Derivate“ zu beachten.**

For hedging, efficient portfolio management, investment or any other performance enhancement purposes, the Subfund may enter into derivative contracts. The range of possible derivatives includes both exchange-traded and OTC instruments and in particular, but not limited to, call and put options, futures, forwards, warrants, contracts for difference and swaps (including total return swaps, credit default swaps, credit spread swaps, interest rate swaps) on securities, interest rates and currencies as well as on other derivative financial instruments and on financial indices. **In connection with investments in derivatives, please refer to the section “Information on Investment in Derivatives”.**

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

Ancillary liquid assets may amount to up to 20% of the total assets of the Subfund. Such ancillary liquid assets shall be limited to bank deposits at sight, such as cash held in the Subfund's current bank accounts and accessible at any time. The 20% limit may only be breached temporarily for a period of time strictly necessary when, because of exceptionally unfavourable market conditions, circumstances so require (circumstances such as wars, terrorist attacks, health crises or other similar events) and where such breach is justified having regard to the best interests of the investors.

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

The Subfund can invest for treasury purposes in liquid assets, meaning money market instruments and money market funds, as defined in section 5 of the General Part as well as deposits repayable on demand.

Der Subfonds lautet auf Euro (EUR). Die Anlagen können auf EUR oder auf andere Währungen lauten. Fremdwährungs-risiken können ganz oder teilweise Mittels Devisentermingeschäften oder Devisenoptionen gegenüber dem EUR abgesichert werden. Ein Wertverlust aufgrund von Währungskursschwankungen kann nicht ausgeschlossen werden.

The Subfund is denominated in Euro (EUR). The investments may be denominated in EUR or in other currencies. Foreign currency risks may be fully or partially hedged against the EUR by using currency forwards or currency options. A depreciation caused by exchange-rate fluctuations cannot be ruled out.

3. RISIKOHINWEISE

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

3. RISK DISCLOSURE

The Company endeavours to achieve the investment objectives of the Company in respect of the Subfund. However, no guarantee can be given that the investment objectives will actually be achieved. Hence the net asset value of the Shares may increase or decrease, and different levels of positive as well as negative income may be earned.

3.1 HINWEISE BETREFFEND DIE ANLAGE IN DERIVATE

In den Subfonds können in grösserem Umfang derivative und andere besondere Anlagetechniken und Finanzinstrumente, insbesondere, Futures, Optionen, Forwards, Swaps, Zertifikate und strukturierte Produkte eingesetzt werden. Somit sind neben den Risikomerkmale von Wertpapieren auch die Risikomerkmale von Derivaten und sonstigen Anlagetechniken und Instrumenten zu beachten. Generell sind sie den Risiken der ihnen unterliegenden Märkte bzw. Basisinstrumente ausgesetzt und bergen oft höhere Risiken in sich als Direktanlagen in Wertpapiere. Potentielle Risiken solcher Instrumente können sich z.B. aus der Komplexität, Nichtlinearität, hohen Volatilitäten, geringen Liquidität, eingeschränkten Bewertbarkeit, Risiko eines Ausfalls von Erträgen oder sogar eines Totalverlusts des investierten Kapitals oder dem Gegenparteienrisiko ergeben.

3.1 INFORMATION ON INVESTMENT IN DERIVATIVES

The Subfund may make considerable use of derivative instruments and other special investment techniques and financial instruments, in particular futures, options, forwards, swaps, certificates and structured products. As a result, the risk features of derivatives and other investment techniques and instruments in addition to the risk features of securities must be considered. In general, they are exposed to the risks of the markets or instruments underlying them and therefore frequently involve greater risks than direct investments in securities. Potential risks of such instruments may, for example, arise from the complexity, non-linearity, high volatilities, low liquidity, restricted ability to be valued, risk of a loss of returns or even a total loss of the invested capital, or from the counterparty risk.

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

If a derivative is embedded in a security, this must also be taken into account when applying the investment restrictions and for risk monitoring.

3.2 HINWEISE BETREFFEND DIE ANLAGE IN „EMERGING MARKETS“-LÄNDERN

Potentielle Investoren werden darauf aufmerksam gemacht, dass Anlagen in „Emerging Market“-Ländern mit einem höheren Risiko verbunden sind. Insbesondere besteht das Risiko

3.2 INFORMATION ON INVESTMENT IN EMERGING MARKET COUNTRIES

The attention of potential investors is drawn to the fact that investments in emerging market countries involve increased risk. In particular, the investments are subject to the following risks:

a) eines möglicherweise geringen oder ganz fehlenden Handelsvolumens der Wertpapiere an dem entsprechenden Wertpapiermarkt, welches zu

a) trading volumes in relation to the securities may be low or absent on the securities market involved,

Liquiditätsengpässen und verhältnismässig grösseren Preisschwankungen führen kann;

which can lead to liquidity problems and serious price fluctuations;

b) der Unsicherheit der politischen, wirtschaftlichen und sozialen Verhältnisse, und die damit verbundenen Gefahren der Enteignung oder Beschlagnahmung, das Risiko aussergewöhnlich hoher Inflationsraten, prohibitiver steuerlicher Massnahmen und sonstiger negativer Entwicklungen;

b) uncertainties surrounding political, economic and social circumstances, with the associated dangers of expropriation or seizure, unusually high inflation rates, prohibitive tax measures and other negative developments;

c) der möglichen erheblichen Schwankungen des Devisenumtauschkurses, der Verschiedenheit der Rechtsordnungen, der bestehenden oder möglichen Devisenausfuhrbeschränkungen, Zoll- oder anderer Beschränkungen und etwaiger Gesetze oder sonstiger Beschränkungen, die auf Investitionen Anwendung finden;

c) potentially serious fluctuations in the foreign exchange rate, different legal frameworks, existing or potential foreign exchange export restrictions, customs or other restrictions, and any laws and other restrictions applicable to investments;

d) politischer oder sonstiger Gegebenheiten, die die Investitionsmöglichkeiten des Subfonds einschränken, wie z.B. Beschränkungen bei Emittenten oder Industrien, die mit Blick auf nationale Interessen als sensibel gelten; und

d) political or other circumstances which restrict the investment opportunities of the Subfund, for example restrictions with regard to issuers or industries deemed sensitive to relevant national interests, and

e) des Fehlens adäquat entwickelter rechtlicher Strukturen für private oder ausländische Investitionen und das Risiko einer möglicherweise mangelnden Gewährleistung des Privateigentums.

e) the absence of sufficiently developed legal structures governing private or foreign investments and the risk of potentially inadequate safeguards with respect to private ownership.

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

Foreign exchange export restrictions and other related regulations in these countries may also lead to the delayed repatriation of all or some of the investments or may prevent them from being repatriated in full or in part, with the result that there may be a delay in the payment of the redemption price.

3.3 HINWEISE BETREFFEND HIGH YIELD BONDS

3.3 INFORMATION ON HIGH YIELD BONDS

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

For securities of issuers which – according to market assessments – do not have a good credit rating, a higher-than-average volatility, compared to investment grade bonds, must be expected or, as the case may be, even the complete loss of individual investments cannot be ruled out. Careful monitoring and a wide diversification of the issuers are used to reduce such risks.

3.4 HINWEISE BETREFFEND CoCo-BONDS

3.4 INFORMATION ON CoCo BONDS

CoCo-Bonds, auch "CoCos" genannt, sind bedingte Pflichtwandelanleihen. Diese qualifizieren insoweit als Wertpapiere mit hybriden Charakter als sie in der Form von Schuldverschreibungen herausgegeben werden, die ihren Nominalwert verlieren (d.h. abgeschrieben werden) oder –

CoCo-Bonds, also referred to as "CoCos" are contingent convertible bonds. They qualify as securities with a hybrid character insofar as they are issued in the form of bonds, which may lose their nominal value (i.e. be written down) or, following a determined trigger event, be transformed in equity.

infolge eines bestimmten Triggerereignisses – in Aktien umgewandelt werden können. Das Triggerereignis wird insbesondere dann eintreten, wenn die bankenaufsichtsrechtliche Quote (die sog. „Tier One“) der herausgebenden Bank unter einer bestimmten Schwelle fällt oder wenn die zuständige Aufsichtsbehörde dies so beschliesst. In diesem Fall werden die CoCo-Bonds, welche ursprünglich als Schuldverschreibungen herausgegeben wurden, ohne vorgängige Konsultation deren Inhaber automatisch in Aktien umgewandelt. Die Anlage in CoCo-Bonds kann folgende Risiken nach sich ziehen (keine abschliessende Auflistung):

The trigger event will notably materialise when the prudential ratio (the so called “Tier One”) of the issuing bank falls under a certain threshold or upon a decision of the competent supervisory authority. In such case, the CoCo-Bonds initially issued under the form of a bond will be automatically converted into equity without the holder of the CoCo-Bond being preliminarily consulted. Investment in CoCo-Bonds may entail the following risks (non-exhaustive list):

- **Liquiditätsrisiken:** Unter bestimmten Umständen kann sich das Finden eines an CoCo-Bonds interessierten Käufers schwierig gestalten und der Verkäufer kann zwecks Verkauf dazu gezwungen werden, einen bedeutenden Rabatt auf den erwarteten Wert des CoCo-Bonds hinzunehmen.
- **Liquidity risk:** in certain circumstances finding a ready buyer for Co-Co-Bonds may be difficult and the seller may have to accept a significant discount to the expected value of the bond in order to sell it.
- **Kapitalstruktur-Inversionsrisiken:** Anders als bei klassischen Kapitalhierarchien können CoCo-Bonds-Investoren einen totalen Kapitalverlust erleiden, ohne dass Aktieninhaber zugleich mit ihrem Investment ausfallen.
- **Capital structure inversion risk:** contrary to classical capital hierarchy, CoCo-Bonds' investors may suffer a loss of capital when equity holders do not.
- **Triggerschwellenrisiko:** Triggerschwellen definieren die Exposure zu Konversionsrisiken in Abhängigkeit des Abstandes der Kernkapitalquote zur Triggerschwelle. Es kann für den Portfolio Manager eines Subfonds schwierig sein, Triggerereignisse vorzusehen, welche die Umwandlung der Obligation in eine Aktie nach sich ziehen.
- **Trigger level risk:** trigger levels determine exposure to conversion risk depending on the distance of the capital ratio to the trigger level. It might be difficult for the portfolio manager of a subfund to anticipate the triggering events that would require the debt to convert into equity.
- **Umwandlungsrisiken:** Es kann für den Portfolio Manager eines Subfonds schwierig sein zu beurteilen, wie sich Wertpapiere nach einer Umwandlung entwickeln. Bei Umwandlungen in Aktien kann der Portfolio Manager dazu gezwungen sein, diese neu ausgegebenen Aktien zu verkaufen, weil die Anlagepolitik des Subfonds das Halten von Aktien im Portfolio nicht zulässt. Der Zwangsverkauf selbst kann zu Liquiditätsrisiken bezüglich ebendieser Aktien führen.
- **Conversion risk:** it might be difficult for the portfolio manager of the subfund to assess how the securities will behave upon conversion. In case of conversion into equity, the portfolio manager might be forced to sell these new equity shares because of the investment policy of the subfund does not allow equity in its portfolio. This forced sale may itself lead to liquidity issue for these shares.
- **Couponannullierung:** Bei gewissen CoCo-Bonds sind Couponzahlungen diskretionär und können vom Emittenten jederzeit, aus irgendwelchen Gründen und für irgendwelche Zeitspanne annulliert werden.
- **Coupon cancellation:** for some CoCo-Bonds, coupon payments are entirely discretionary and may be cancelled by the issuer at any point, for any reason and for any length of time.
- **Kündigungsaufschubsrisiken:** Gewisse CoCo-Bonds werden als ewige Instrumente herausgegeben, welche bei Erreichen
- **Call extension risk:** some CoCo-Bonds are issued as perpetual instruments, callable at pre-

vordefinierter Schwellen nur mit Bewilligung der zuständigen Behörde kündbar sind.

- **Sektorkonzentrationsrisiken:** CoCo-Bonds werden von Bank- und Versicherungsinstituten herausgegeben. Falls ein Subfund hauptsächlich in CoCo-Bonds investiert, wird seine Performance stärker vom allgemeinen Zustand der Finanzdienstleistungsindustrie abhängig sein als ein Subfonds, der in einer diversifizierteren Strategie investiert.
- **Unbekannte Risiken:** Die Struktur von CoCo-Bonds ist innovativ und noch unerprobt.

Eine detaillierte Analyse der mit CoCo-Bonds verbundenen Risiken befindet sich in der Erklärung der ESMA/2014/944 (https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/2015/11/2014-944_statement_on_potential_risks_associated_with_investing_in_contingent_convertible_instruments.pdf).

determined levels only with the approval of the competent authority.

- **Sector concentration risk:** CoCo-Bonds are issued by banking/insurance institutions. If a subfund invests significantly in CoCo-Bonds its performance will depend to a greater extent on the overall condition of the financial services industry than a subfund following a more diversified strategy.
- **Unknown risk:** the structure of CoCo-Bonds is innovative yet untested.

A detailed analysis of the risks inherent to CoCo-Bonds may be found in the statement ESMA/2014/944 (https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/2015/11/2014-944_statement_on_potential_risks_associated_with_investing_in_contingent_convertible_instruments.pdf).

3.5 HINWEISE BETREFFEND NACHHALTIGKEITSRISIKEN

Der Marktwert der zugrunde liegenden Anlagen des Subfonds unterliegt den im Allgemeinen Teil beschriebenen Nachhaltigkeitsrisiken.

Zur Erreichung seines Anlageziels setzt der Subfonds eine umfangreiche Palette an unterschiedlichen Instrumenten und Techniken ein. Die Nachhaltigkeitsrisiken werden in Abhängigkeit von der Portfoliozusammensetzung im Zeitablauf variieren.

Die Bewertung der Nachhaltigkeitsrisiken ist fester Bestandteil der Investmententscheidungen des Anlageverwalters und wird regelmässig während der gesamten Laufzeit der Anlagen durchgeführt.

Zusätzlich zu den Überlegungen auf der Ebene der individuellen Vermögenswerte kann der Anlageverwalter bei Allokationsentscheidungen auf Assetklassen-Ebene Bewertungen des Nachhaltigkeitsrisikos auch auf der Assetklassen-Ebene vornehmen.

Für die Zwecke der Bewertung des Nachhaltigkeitsrisikos kann der Anlageverwalter alle verfügbaren Nachhaltigkeitsinformationen verwenden, wie z. B. öffentlich zugängliche Berichte investierter Unternehmen, sonstige öffentlich zugängliche Daten (z. B. Kredit-Ratings) und Daten,

3.5 SUSTAINABILITY RISKS

The market value of underlying investments of the Subfund are subject to sustainability risks described in the General Part.

The Subfund employs a wide selection of different instruments and techniques in order to meet its investment objective. The sustainability risks will vary depending on the composition of the portfolio from time to time.

The sustainability risk assessment is integrated to the investment decisions of the Investment Manager and shall be carried out at least periodically throughout the life-time of such investment.

In addition to asset level considerations, the Investment Manager may make sustainability risk assessments on an asset-type level when making allocation decisions between different types of assets.

For the purposes of sustainability risk assessment, the Investment Manager may use any sustainability information available such as publicly available reports of invested companies, other publicly available data (such as credit ratings) and data made and distributed by external data vendors.

die von externen Datenanbietern erstellt und veröffentlicht werden.

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

The investments underlying this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

4. ANLEGERPROFIL

Der Subfonds eignet sich für Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über solide Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die an der Entwicklung der Kapitalmärkte teilhaben wollen, um ihre spezifischen Anlageziele zu verfolgen. Investoren haben mit Wertschwankungen zu rechnen, die temporär auch zu Wertverlusten führen können.

4. INVESTOR PROFILE

The Subfund is suitable for investors who have experience with volatile investments, have sound knowledge of the capital markets and wish to participate in the performance of the capital markets so as to pursue their specific investment objectives. Investors must expect fluctuations in the value of the investments, which may temporarily also lead to a loss of value.

5. ANLAGEVERWALTER / ANLAGEBERATER

Anlageverwalter

CARTHESIO SA, Via Ferruccio Pelli 13a, CP 5366, CH-6901 Lugano.

Die CARTHESIO SA ist eine Aktiengesellschaft nach schweizerischem Recht. Sie besitzt eine Bewilligung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA als Vermögensverwalter kollektiver Kapitalanlagen und wird durch die FINMA beaufsichtigt.

Die CARTHESIO SA ist ermächtigt, unter Berücksichtigung der Anlageziele, -politik und -grenzen der Gesellschaft bzw. des Subfonds und unter der ultimativen Kontrolle der Verwaltungsgesellschaft bzw. des Verwaltungsrats oder der/den von der Verwaltungsgesellschaft bestellten Kontrollstelle/n für den Subfonds unmittelbar Anlagen zu tätigen.

Die Anlageverwalterin kann mit Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft die Unterstützung von Anlageberatern beanspruchen.

Anlageberater

CLASSIS CAPITAL SIM S.p.A., Via Vittor Pisani 19, I-20124 Milano.

CLASSIS CAPITAL SIM S.p.A. ist durch die Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) beaufsichtigt und verfügt über eine Lizenz, Finanzberatung zu erbringen.

Für den Subfund wirkt CLASSIS CAPITAL SIM S.p.A. als Berater, welcher den Anlageverwalter

5. INVESTMENT MANAGER / INVESTMENT ADVISOR

Investment Manager

CARTHESIO SA, Via Ferruccio Pelli 13a, CP 5366, CH-6901 Lugano.

CARTHESIO SA is a joint-stock company organised under the law of Switzerland and holds an asset manager licence granted by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA and is supervised by the FINMA.

CARTHESIO SA is authorised to make investments directly for the Subfund, taking into account the investment objectives, policy and limits of the Company or the Subfund, as applicable, and under the ultimate supervision of the Management Company or the Board of Directors or the auditor(s) appointed by the Management Company.

With the approval of the Management Company, the Investment Manager may seek the assistance of investment advisers.

Investment Advisor

CLASSIS CAPITAL SIM S.p.A., Via Vittor Pisani 19, I-20124 Milano.

CLASSIS CAPITAL SIM S.p.A. is regulated by the Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) and authorised to deliver financial advisory services.

With regard to the Subfund, CLASSIS CAPITAL SIM S.p.A. acts as advisor to the Investment

bezüglich der zu kaufenden oder verkaufenden Anlagen sowie deren Allokation berät. CLASSIS CAPITAL SIM S.p.A. berät bezüglich der Anlagen des Subfonds, wobei aber die definitiven Anlageentscheide, wie oben beschrieben, beim Anlageverwalter verbleiben.

Manager for the selection of the instruments to buy and sell as well as their allocation. CLASSIS CAPITAL SIM S.p.A. advises on the investments of the Subfunds, however, the final investment decisions reside with the Investment Manager, as described above.

6. BESCHREIBUNG DER ANTEILE

Nach dem Erstausgabedatum kann die Gesellschaft Anteile des Subfonds in folgenden Kategorien ausgeben:

- B-Anteile: thesaurierend;
- B2-Anteile: thesaurierend, mit Mindestzeichnungsbetrag;
- C-Anteile: thesaurierend (für „institutionelle Investoren“, wie nachfolgend definiert).

Es werden nur Anteile in Namensform ausgegeben.

Die Gesellschaft kann Anteile sowohl in der Rechnungswährung EUR des Subfonds als auch in CHF/USD anbieten. Die jeweils verfügbaren Anteilskategorien können bei der Hauptverwaltungsstelle bzw. bei den Informations- oder Vertriebsstellen erfragt werden.

C-Anteile dürfen nur durch „institutionelle Investoren“ im Sinne von Artikel 174 ff. des Gesetzes von 2010 erworben werden (vgl. zur Mindestzeichnung die nachfolgenden Kapitel „Ausgabe der Anteile“ und „Umtausch von Anteilen“).

7. AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK

Die Gesellschaft beabsichtigt, in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Gesetzen, der Satzung und diesem Prospekt, für ausschüttende Anteile folgende Ausschüttungspolitik:

- Jährliche vollständige Ausschüttung der im Subfonds erzielten Erträge (Zinsen, Dividenden, sonstige Erträge).
- Zurückhalten der im Subfonds erzielten Kapital- und Devisengewinne.

Die Gesellschaft behält sich vor die Ausschüttungspolitik, insbesondere auch aus steuerlichen Überlegungen, im Interesse der Aktionäre jederzeit zu ändern.

6. DESCRIPTION OF SHARES

After the initial issue date, the Company may issue Shares of the Subfund in the following categories:

- B-Shares: accumulating;
- B2-Shares: accumulating, with minimum subscription amount;
- C-Shares: accumulating (for “institutional investors”, as described hereafter).

Only registered Shares will be issued.

The Company may issue Shares both in the accounting currency of the Subfund, EUR, as well as in CHF/USD. Details of the Share categories currently available may be requested from the central administration or the information agents or distributors.

C-Shares may be purchased exclusively by “institutional investors” within the meaning of Article 174 et seq. of the 2010 Law (re. minimum subscriptions, see the section “Issue of Shares” and “Switching of Shares”).

7. DIVIDEND POLICY

The Company intends to apply the following dividend policy in respect of distributing Shares, in accordance with the laws of Luxembourg, the Articles of Association and this Prospectus:

- Annual payment in full of the income earned in the Subfund (interest, dividends, other income).
- Retention of the capital and exchange rate gains earned in the Subfund.

The Company reserves the right to change the dividend policy at any time, particularly for tax reasons, in the interest of the investors.

8. GEBÜHREN UND KOSTEN

Auf der Basis des Nettoinventarwertes des Subfonds wird bei den B-, B2- und C-Anteilen für die Verwaltung und die Beratung in Bezug auf das Wertpapierportfolio sowie für sonstige damit verbundene Verwaltungs- und Vertriebsleistungen eine jährliche maximale Verwaltungsgebühr wie folgt zulasten des Subfonds erhoben:

Subfonds / Subfunds				
Shares	B	B2	C	
BAM – CLASSIS – CRESCERE INSIEME	1.40%	1.10%	1.10%	

Die Gesellschaft zahlt ferner aus dem NIW des Subfonds die im Kapitel „Gebühren und Kosten“ des Allgemeinen Teils beschriebenen Kosten, insbesondere die Dienstleistungsgebühr. Der Mindestbetrag der Dienstleistungsgebühr beträgt jährlich CHF 100'000 sofern die Verwaltungsgesellschaft nicht vollständig oder teilweise auf den Mindestbetrag verzichtet.

8. FEES AND COSTS

On the basis of the net asset value of the Subfund, a maximum annual management fee is charged to the Subfund for B-, B2 and C-Shares for the management and advisory services relating to the securities portfolio and for other related administrative and distribution services, as set out below:

In addition, the Company shall pay out of the NAV of the Subfund the costs described in the section “Fees and costs” of the General Part, particularly the Servicing Fee. The minimum amount of the Servicing Fee shall be CHF 100'000 p.a. if not waived (partly or fully) by the Management Company.

9. AUSGABE DER ANTEILE**Allgemein**

Nach Ablauf der Erstzeichnungsfrist werden Anteile des Subfonds an jedem Bewertungstag ausgegeben. Der Ausgabepreis gründet auf dem NIW der Anteile am jeweils anwendbaren Bewertungstag und wird auf zwei (2) Stellen nach dem Komma gerundet.

In Anwendung der im Allgemeinen Teil enthaltenen Bestimmungen kann eine Verkaufsgebühr von max. 5% dazugeschlagen werden.

Mindestzeichnungsbetrag

Bei der Zeichnung von B- und C-Anteilen ist kein Mindestzeichnungsbetrag vorgesehen.

Bei erstmaliger Zeichnung von B2-Anteilen gilt jeweils ein Mindestzeichnungsbetrag von EUR 200'000.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen Erstzeichnungsanträge über einen niedrigeren Betrag als den angegebenen Mindestzeichnungsbetrag akzeptieren. Bei

9. ISSUE OF SHARES**General**

On expiry of the initial subscription period, the Shares in the Subfund will be issued on each Valuation Day. The Issue Price is based on the NAV of the Shares on the applicable Valuation Day and will be rounded to two (2) decimal places.

Pursuant to the provisions contained in the General Part, a selling fee of up to 5% may be added.

Minimum Subscription Amount

B- and C-Shares are not subject to a minimum subscription amount.

In the case of B2-Shares, the initial minimum subscription amount is EUR 200,000.

The Company's Board of Directors may at its own discretion accept initial subscription applications for an amount lower than the stated minimum subscription amount. Further subscriptions of B2-

Folgezeichnungen von B2-Anteilen ist kein Mindestzeichnungsbetrag vorgesehen.

Shares are not subject to a minimum subscription amount.

Antragsverfahren

Application Procedure

Anleger können jederzeit Anteile des Subfonds bei der im Allgemeinen Teil des Prospekts genannten Hauptzahlstelle in Luxemburg (oder bei ggf. in einzelnen Vertriebsländern bestellten lokalen Vertriebs- bzw. Zahlstellen) zeichnen. Dabei ist die genaue Identität des Zeichners, der Name des Subfonds und welche Anteilskategorie gezeichnet wird, anzugeben.

Investors may at any time subscribe Shares in the Subfund at the Principal Paying Agent in Luxembourg mentioned in the General Part of this Prospectus (or, as the case may be, at local distributors and paying agents appointed in particular distribution countries). The exact identity of the subscriber, the name of the Subfund, and which Share category will be subscribed for must be stated.

Für alle Zeichnungen von Anteilen des Subfonds, die bei der Hauptzahlstelle an einem Bewertungstag bis spätestens um 15.00 Uhr Luxemburger Zeit (cut-off Zeit) eintreffen, gilt der am darauffolgenden Bewertungstag ermittelte Ausgabepreis. Für nach diesem Zeitpunkt bei der Hauptzahlstelle eintreffende Zeichnungen gilt der Ausgabepreis des übernächsten Bewertungstages.

All subscriptions for Shares in the Subfund received by the Principal Paying Agent on a Valuation Day no later than 15:00 Luxembourg time (cut-off time), will be handled at the Issue Price, which will be calculated on the next Valuation Day. Subscriptions received by the Principal Paying Agent after this time will be handled at the Issue Price of the Valuation Day after the next Valuation Day.

Der Gesamtbetrag der Zeichnung von Anteilen des Subfonds muss innerhalb von drei (3) Luxemburger Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag auf dem im Allgemeinen Teil dieses Prospekts angegebenen Konto wertmässig gutgeschrieben sein.

The total amount of the subscription of Shares in the Subfund must be credited to the account described in the General Part of this Prospectus within three (3) banking days of the applicable valuation day.

Es werden keine Anteilsscheine oder Anteilszertifikate ausgeliefert.

Share coupons or certificates will not be delivered.

Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, Anträge abzulehnen oder nur zum Teil anzunehmen oder ergänzende Informationen und Dokumente zu verlangen. Wird ein Antrag ganz oder teilweise abgelehnt, wird der Zeichnungsbetrag oder der entsprechende Saldo dem Zeichner zurücküberwiesen.

The Company reserves the right to reject applications or to accept them only in part or to require further information and/or documents. If an application is rejected in full or in part, the subscription amount or the corresponding balance is returned to the applicant.

10. RÜCKNAHME VON ANTEILEN

10. REDEMPTION OF SHARES

Anteile des Subfonds werden an jedem Bewertungstag durch Antrag an die im Allgemeinen Teil des Prospekts genannten Hauptzahlstelle in Luxemburg (oder an ggf. in einzelnen Vertriebsländern bestellte lokale Vertriebs- bzw. Zahlstellen) zurückgenommen.

Shares in the Subfund will be redeemed on any Valuation Day by application to the Principal Paying Agent in Luxembourg mentioned in the General Part of the Prospectus (or, as the case may be, at local distributors and paying agents appointed in particular distribution countries).

Für alle Anträge auf Rücknahmen von Anteilen des Subfonds, die bei der Hauptzahlstelle an einem Bewertungstag bis spätestens um 15.00 Uhr Luxemburger Zeit (cut-off Zeit) eintreffen, gilt der am darauffolgenden Bewertungstag ermittelte Rücknahmepreis. Für nach diesem Zeitpunkt bei der Hauptzahlstelle eintreffende Anträge gilt der

All requests for redemptions in Shares in the Subfund received by the Principal Paying Agent on a Valuation Day no later than 15:00 Luxembourg time (cut-off time), will be handled at the Redemption Price, which will be calculated on the next Valuation Day. Redemption requests received by the Principal Paying Agent after this time will be

Rücknahmepreis des übernächsten handled at the Redemption Price of the Valuation Bewertungstages. Day after the next Valuation Day.

Zahlungen werden üblicherweise in der Währung des Subfonds bzw. Referenzwährung der jeweiligen Anteilkategorie innerhalb von maximal drei (3) luxemburger Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag geleistet. Payments are usually made in the currency of the Subfund or Share Category within three (3) Luxembourg banking days after the relevant valuation day.

Der Rücknahmepreis gründet auf dem NIW der Anteile am jeweils anwendbaren Bewertungstag und wird auf zwei (2) Stellen nach dem Komma gerundet. The Redemption Price will be based on the NAV of the Shares on the applicable Valuation Day and will be rounded to two (2) decimal places.

Sofern bei der Ausgabe keine Verkaufsgebühr erhoben worden ist, kann stattdessen eine Rücknahmegebühr von bis zu 3% des jeweiligen Nettoinventarwertes erhoben werden. If no selling fee was charged when Shares were issued, a redemption fee of up to a maximum of 3% of the net asset value may be charged instead.

11. UMTAUSCH VON ANTEILEN

Anteile des Subfonds können gegen Zahlung einer Umtauschgebühr von maximal 2% des Nettoinventarwertes vorgenannten Anteile in Anteile von anderen aktiven Subfonds der Gesellschaft umgetauscht werden, in welche ein solcher Umtausch gestattet ist.

Bei jedem ersten Umtausch in A2- und B2-Anteile muss jeweils der Mindestumtauschwert gemäss den Angaben oben („Mindestzeichnungsbetrag“) gegeben sein.

Im Übrigen gelten für Anträge auf den Umtausch von Anteilen die gleichen Modalitäten wie für die Rücknahme von Anteilen, und es finden die Bestimmungen des Allgemeinen Prospektteils Anwendung.

12. ÜBERSICHT ÜBER DIE ANTEILSKATEGORIEN

Die folgende Tabelle bietet einen schematischen Überblick über die wichtigsten Eigenschaften des Subfonds bzw. Anteilkategorien. Sie ersetzt nicht die Lektüre des Prospekts.

11. SWITCHING OF SHARES

Shares in the Subfund may be switched for Shares in other active Subfunds of the Company for which such switch is allowed, upon payment of an exchange fee of a maximum of 2% of the net asset value of said Shares.

For every first switch into A2- and B2-Shares, the minimal switching amount pursuant to the indications above (“Minimum Subscription Amount”) must be given.

Apart from that, for requests for the switching of Shares, the same modalities as for the redemptions of Shares will apply, and the provisions of the General Part of the Prospectus will apply.

12. OVERVIEW OF THE SHARE CATEGORIES

The following table offers a schematic overview of the most important characteristics of the individual Subfund or Share categories. It is not a substitute for reading the Prospectus.

Bezeichnung des Subfonds / Name of the Subfund	Anteile / Shares	Währung / Currency	ISIN Code	Aktivierung / Activation	Mindestzeichnungsbetrag für die Erstzeichnung / Minimum Subscription Amount for Initial Subscription	Verwaltungsgebühr (max.) / Mgmt. Fee (max.)
BAM – CLASSIS – CRESCERE INSIEME	B	EUR	LU1282125159	05.10.2015	-	1.40%
	B2	EUR	LU1282125233	05.10.2015	EUR 200'000	1.10%
	C	EUR	LU1433107528	Offen/open	-	1.10%

Diese Seite wurde absichtlich leer gelassen /
Page left blank intentionally

MULTIPARTNER SICAV

QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND

BESONDERER TEIL Q: 19. August 2026

SPECIAL PART Q: 19 August 2026

Dieser Besondere Prospektteil ergänzt den Allgemeinen Teil mit Bezug auf den Subfonds QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND (der „**Subfonds**“).

This Special Part of the Prospectus supplements the General Part with regard to the Subfund QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND (the „**Subfund**“).

Die nachfolgenden Bestimmungen müssen in Verbindung mit dem Allgemeinen Prospektteil gelesen werden.

The provisions below must be read in conjunction with the General Part of the Prospectus.

Die hier enthaltenen Angaben auf Englisch (rechte Spalte) sind nach bestem Wissen und Gewissen der Gesellschaft eine treue Übersetzung der deutschen Originalfassung (linke Spalte). Im Falle von Widersprüchen gilt die Fassung in deutscher Sprache.

The information contained herein in English (right column) is, to the Company's best knowledge and belief, a true translation of the German original version (left column). In the event of contradictions, the German-language version shall prevail.

1. ERSTAUSGABE DER ANTEILE

Die Anteile des QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND werden erstmals wie folgt zur Zeichnung aufgelegt. Der angegebene Erstausgabepreis versteht sich pro Anteil, zuzüglich einer Verkaufsgebühr von bis zu maximal 5% des Ausgabepreises.

1. INITIAL ISSUE OF SHARES

The Shares of the QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND will be issued for subscription for the first time as follows. The indicated initial issue price is per Share plus, as the case may be, a selling fee of up to a maximum of 5% of the Issue Price.

Subfonds / Subfund	Zeichnungsfrist / Subscription period	Erstausgabepreis / Initial issue price
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	4.05. – 12.05.2020	EUR 100

2. ANLAGEZIELE UND -POLITIK DES QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND**Generell**

Das Anlageziel des QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND ist es, einen langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen und dabei mittels einer angemessene Diversifikation die Risiken zu begrenzen.

Zu diesem Zweck investiert der Subfonds sein Vermögen in die folgenden Anlagen:

(i) mindestens 80% direkt in Aktien und anderen Beteiligungspapieren, die an paneuropäischen Märkten (insbesondere der EU, der Schweiz, des Vereinigten Königreichs und der skandinavischen Länder) notiert sind. Die Auswahl und Gewichtung der einzelnen Wertpapiere sowie die Ausrichtung der eigentlichen Anlagestrategie erfolgt nach sog. quantamentalen Anlagelogiken. Dieser Anlageprozess ist eine Kombination aus dem fundamentalen Ansatz und dem quantitativen Ansatz. Ersterer beinhaltet traditionelle Unternehmensbewertungen auf der Grundlage der Fundamentalanalyse und die Beurteilung des ständig neu bewerteten Aufwärtspotenzials und einen branchenübergreifenden Bewertungsansatz, während letzterer eine Preisdynamikanalyse beinhaltet.

(ii) bis zu 20% in flüssige Mittel oder Geldmarktinstrumente in allen konvertierbaren Währungen, Sichteinlagen oder kündbare Einlagen. Diese Anlagen müssen von einer anerkannten Bank herausgegeben oder garantiert werden.

(iii) bis zu 5% in Anteile von anderen OGAW und/oder anderen regulierten OGA (Zielfonds), inklusive OGAW mit einer Exchange Traded Funds („ETF“) Struktur, wie definiert in und vorbehaltlich

2. INVESTMENT OBJECTIVES AND POLICY OF THE QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND**General**

The investment objective of the QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND is to achieve long-term capital appreciation by limiting the risks through adequate diversification.

To this end, the Subfund invests its assets in the following investments:

(i) At least 80% directly in shares and other equity securities listed on pan-European markets (particularly of the EU, Switzerland, the United Kingdom and the Scandinavian countries). The selection and weighting of individual securities, as well as the direction of the actual investment strategy take place according to the so-called quantamental investment logics. This investment process is a combination of the fundamental approach and of the quantitative approach. The former includes traditional corporate valuations based on fundamental analysis and assessment of the constantly revalued potential upside and an inter-sectorial valuation approach, while the latter includes price momentum analysis.

(ii) Up to 20% in liquid assets or money market instruments in all convertible currencies, or call deposits or deposits repayable on demand. These investments must be issued or guaranteed by recognized banking institutions.

(iii) up to 5% in units of UCITS or UCIs (target funds), including UCITS with an Exchange Traded Funds structure („ETF“), pursuant to and within the

der Einschränkungen von Kapitel 5 des Allgemeinen Teil des Prospektes;

limits indicated in section 5 of the General Part of the Prospectus.

Ökologische und soziale Merkmale

Environmental and social characteristics

Bei der Umsetzung seiner Anlagepolitik fördert der QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Angaben im Finanzdienstleistungssektor (die "SFDR"), strebt jedoch keine nachhaltigen Investitionen an.

In the implementation of its investment policy, the QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND promotes environmental and social characteristics within the meaning of Article 8 of Regulation (EU) 2019/2088 on sustainability-related disclosures in the financial services sector (the "SFDR") but does not have sustainable investment as its objective.

Die Auswahl der Anlagen für den Subfonds erfolgt auf der Grundlage eines Scoring-Systems, das darauf abzielt, die Leistung eines Emittenten in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG) auf einer Skala von 1 bis 10 zu messen, wobei 1 für die schlechteste ESG-Leistung und 10 für eine fortgeschrittene ESG-Leistung steht. Diese Bewertung, die als Nachhaltigkeitsbewertung bezeichnet wird, kann auf alle Emittenten angewendet werden und basiert auf überprüfbaren Daten, die im gesamten Anlageuniversum des Subfonds verwendet werden können. Das Scoring wird vom Anlageberater durchgeführt und bereitgestellt, der sein eigenes, unabhängiges ESG-Research und seine eigene Methodik verwendet. Der Anlageberater ist ein führender Anbieter von Aktienresearch in Europa, der die Finanzanalyse mit dem ESG-Research der Unternehmen kombiniert und mehr als 450 europäische Unternehmen mit mittlerer und hoher Marktkapitalisierung abdeckt.

The selection of investments for the Subfund is done based on a scoring system which aims to measure an issuer's performance with respect to environmental, social and governance (ESG) metrics on a scale from 1 to 10, where 1 represents the poorest ESG performance and 10 indicates an advanced ESG performance. This rating, called sustainability scoring, may be applied to all issuers and is based on verifiable data which can be used across the investment universe of the Subfund. The scoring is performed and provided by the Investment Advisor which uses its proprietary, independent ESG research and methodology. The Investment Advisor is a leading equity research provider in Europe which combines financial analysis with ESG research of the companies and covers more than 450 European mid-cap and large cap companies.

Die den Emittenten zugewiesenen Punktzahlen werden in Umwelt-, Sozial- und Governance (Unternehmensführung) - Kategorien zusammengefasst, und die Gesamtpunktzahl, die der Emittent erhält, spiegelt die allgemeinen Nachhaltigkeitsaussichten und das Engagement des jeweiligen Emittenten wider. Die Analyse wird auf der Grundlage der unten beschriebenen Faktoren durchgeführt:

The scores assigned to the issuers are regrouped into environmental, social and governance categories, and the overall score given to the issuer reflects the relevant issuer's overall sustainability outlook and commitment. The analysis is performed based on the factors described below:

UMWELT: Die Umweltbewertung der Emittenten wird unter Berücksichtigung der vier wichtigsten Umweltfaktoren ermittelt, nämlich Energieverbrauch, Treibhausgasemissionen, Wasserverbrauch und Abfallerzeugung. Die Emittenten werden danach bewertet, inwieweit sie in der Lage sind, ihren allgemeinen ökologischen Fussabdruck im Vergleich zu ihren Mitbewerbern zu verringern.

ENVIRONMENTAL: The environmental scoring of the issuers is determined by taking into account four main environmental factors which are energy consumption, GHG emissions, water consumption and waste generation. The issuers are evaluated based on their capacity to reduce their general environmental footprint as compared to their peers.

SOZIALES: Die soziale Bewertung der Emittenten wird unter anderem anhand ihrer Praktiken in Bezug auf die Personalausstattung, die durchschnittliche

SOCIAL: The social scoring of the issuers is determined by taking into account, among others, their practices relating to staffing, average

Mitarbeitervergütung, die Häufigkeit von Arbeitsunfällen, die Arbeitszufriedenheit der Mitarbeiter und die internen Kommunikationspraktiken ermittelt. Die Analyse der Mitarbeitervergütung zielt insbesondere darauf ab, festzustellen, inwieweit die Wertschöpfung des jeweiligen Unternehmens zur Entlohnung seiner Mitarbeiter verwendet wird.

UNTERNEHMENSFÜHRUNG: Das Governance-Scoring wird durch die Analyse der Unabhängigkeit des Vorstands und seiner Vielfalt, der Vergütungen für das Management sowie der Stimmrechte der Aktionäre, insbesondere der Minderheitsaktionäre, ermittelt.

Anhand der oben beschriebenen E-, S- und G-Faktoren wird für jeden betrachteten Emittenten ein Gesamtscore für Nachhaltigkeit (ein "Sustainability Score") berechnet, der dann mit dem jeweiligen Sektor des Emittenten korreliert wird, um bevorzugt in die nachhaltigsten Unternehmen in diesem Sektor zu investieren. Der Subfonds ist bestrebt, in Unternehmen zu investieren, die einen durchschnittlichen (d.h. durchschnittlichen Nachhaltigkeits-Score des Portfolios) Nachhaltigkeits-Score von 5 oder mehr erreichen. Darüber hinaus sind wir bestrebt, im Rahmen von Artikel 8 der SFDR Unternehmen auszuwählen, die keinem der E/S/G-Ziele erheblich schaden, indem wir Unternehmen auswählen, die bei einem der drei E/S/G-Merkmale eine Punktzahl von mehr als zwei erreichen (d.h. alle Unternehmen werden eine Punktzahl von über 2 in den Bereichen Umwelt, Unternehmensführung und Soziales haben). Dies bedeutet, dass Emittenten mit einem der drei E/S/G-Score unter 2 aus dem Anlageuniversum des Subfonds ausgeschlossen werden. Werden die oben genannten Kriterien aus Gründen, die ausserhalb der Kontrolle des Subfonds liegen, nicht erfüllt (so genannte passive Verstösse), werden die für passive Verstösse geltenden Verfahren angewandt, um die Situation zu bereinigen.

Der Anlageverwalter überwacht die Einhaltung und trifft Investmententscheidungen bezüglich der oben genannten sozialen und ökologischen Merkmale regelmässig auf der Grundlage von Daten, die dem Anlageverwalter vom Anlageberater zur Verfügung gestellt und einmal wöchentlich aktualisiert werden.

Der Subfonds betrachtet die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Sinne von Artikel 7(1)(a) der SFDR nicht.

employee compensation, frequency of work accidents, job satisfaction of the employees, internal communication practices. The analysis relating to employee compensation aims, in particular, to establish to what extent value added of the relevant company is used to reward its staff members.

GOVERNANCE: The governance scoring is determined by analysing the independence of the board and its diversity, management compensations as well as voting rights of shareholders, in particular minority shareholders.

Through the E, S and G factors described above, an overall sustainability score is calculated for each considered issuer (a "Sustainability Score"), which is then correlated to the relevant sector of the issuer in order to preferentially invest in the most sustainable companies in this sector. The Subfund aims to invest in companies which achieve an average (i.e. average Sustainability Scoring of the portfolio) Sustainability Score score equal or higher than 5. In addition, within the SFDR article 8 framework, we aim to select companies which do not significantly harm any of the E/S/G objectives, by selecting companies with a scoring higher than two of any of the three E/S/G characteristics (i.e. all companies will have an above 2 Environmental Scoring, Governance scoring, Social Scoring). This means that issuers with any of the three E/S/G Score below 2 shall be excluded from the investment universe of the Subfund. Where the above criteria are not fulfilled for reasons beyond the control of the Subfund (so called passive breaches), the procedures applicable in case of passive breaches shall be applied to remedy the situation.

The Investment Manager monitors compliance and takes investment decisions with the above social and environmental features based on data provided to the Investment Manager by the Investment Advisor and updated once a week.

The Subfund does not consider the principal adverse impacts on sustainability factors within the meaning of Article 7(1)(a) of the SFDR.

Weitere Informationen zu den vom Subfonds geförderten Umweltmerkmalen finden Sie im Anhang I zu diesem Besonderen Teil Q.

Further information related to the environmental characteristics promoted by the Subfund is available in the annex I to this Special Part Q.

Derivate

Im QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND können derivative Finanzinstrumente (Derivate) eingesetzt werden, und zwar sowohl zum Zweck der Absicherung und der effizienten Portfolioverwaltung als auch zum Zweck der aktiven Anlage. Die Palette der Derivate umfasst sowohl börsengehandelte als auch OTC-Instrumente und insbesondere, aber nicht ausschliesslich, den Kauf und Verkauf von Optionen, Futures, Forwards, Warrants, Contracts for Difference und Swaps (inkl. Total Return Swaps) auf Wertpapiere, Indizes, Zinsen und Währungen sowie auf andere Derivate. Sofern der QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND Total Return Swaps oder andere Derivate mit denselben Eigenschaften verwendet, sind deren Basiswerte immer einzelne Aktien. Ansonsten gelten für den Einsatz von diesen Instrumenten die im Allgemeinen Prospektteil gemachten Angaben. **Im Zusammenhang mit Anlagen in Derivate ist das Kapitel „Hinweise betreffend die Anlage in Derivate“ zu beachten.**

Derivatives

For hedging purposes and for efficient portfolio management, as well as for active investment purposes, the QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND may use derivative financial instruments (derivatives). The range of derivatives that can be used includes listed instruments, as well as over-the-counter (OTC) instruments, in particular, but not exclusively, purchase and sale of option contracts, future contracts, forward contracts, warrants, contracts for difference and swaps (including total return swaps) on securities, indexes, interest rates and currencies, as well as on other derivatives. If the QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND uses total return swaps or other derivatives with the same characteristics, their underlying assets will always be single shares. Apart from that, for the use of these instruments, the specifications made in the General Part of the Prospectus are applicable. **As regards investments in derivatives, please refer to the chapter “Information on Investments in Derivatives”.**

Die Gesamtrisikoaussatzung des Subfonds beträgt maximal 200%.

The global risk exposure of the Subfund amounts to a maximum of 200%.

Flüssige Mittel und Fondswährung

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

Liquid Assets and Fund Currency

Ancillary liquid assets may amount to up to 20% of the total assets of the Subfund. Such ancillary liquid assets shall be limited to bank deposits at sight, such as cash held in the Subfund's current bank accounts and accessible at any time. The 20% limit may only be breached temporarily for a period of time strictly necessary when, because of exceptionally unfavourable market conditions, circumstances so require (circumstances such as wars, terrorist attacks, health crises or other similar events) and where such breach is justified having regard to the best interests of the investors.

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

The Subfund can invest for treasury purposes in liquid assets, meaning money market instruments and money market funds, as defined in section 5 of the General Part as well as deposits repayable on demand.

Der QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND lautet auf Euro (EUR). Die Anlagen können

The QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND is denominated in Euro (EUR). Investments

auf EUR oder auf andere Währungen lauten. Fremdwährungsrisiken können ganz oder teilweise mittels Devisenfutures, Devisentermingeschäften oder Devisenoptionen gegenüber dem EUR abgesichert werden. Ein Wertverlust aufgrund von Währungskursschwankungen kann nicht ausgeschlossen werden.

may be denominated in EUR or in other currencies. Foreign currency risks may be fully or partially hedged against the EUR by using currency future contracts, currency forward contracts or currency options. A depreciation caused by exchange rate fluctuations cannot be ruled out.

3. RISIKOHINWEISE

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

3. RISK DISCLOSURES

The Company endeavours to achieve the investment objectives of the Company in respect of the Subfund. However, no guarantee can be given that the investment objectives will actually be achieved. Hence the net asset value of the Shares may increase or decrease, and different levels of positive as well as negative income may be earned.

3.1 HINWEISE BETREFFEND DIE ANLAGE IN DERIVATE

Im Subfonds können derivative und andere besondere Anlagetechniken und Finanzinstrumente, insbesondere, Futures, Optionen, Forwards, Swaps, Zertifikate und strukturierte Produkte eingesetzt werden. Somit sind neben den Risikomerkmale von Wertpapieren auch die Risikomerkmale von Derivaten und sonstigen Anlagetechniken und Instrumenten zu beachten. Generell sind sie den Risiken der ihnen unterliegenden Märkte bzw. Basisinstrumente ausgesetzt und bergen oft höhere Risiken in sich als Direktanlagen in Wertpapiere. Potentielle Risiken solcher Instrumente können sich z.B. aus der Komplexität, Nichtlinearität, hohen Volatilitäten, geringen Liquidität, eingeschränkter Bewertbarkeit, Risiko eines Ausfalls von Erträgen oder sogar eines Totalverlusts des investierten Kapitals oder dem Gegenparteienrisiko ergeben.

3.1 INFORMATION ON INVESTMENT IN DERIVATIVES

The Subfund may make use of derivatives and other special investment techniques and financial instruments, in particular futures, options, forwards, swaps, certificates and structured products. As a result, the risk features of derivatives and other investment techniques and instruments in addition to the risk features of securities must be considered. In general, they are exposed to the risks of the markets or instruments underlying them and therefore frequently involve greater risks than direct investments in securities. Potential risks of such instruments may, for example, arise from the complexity, non-linearity, high volatilities, low liquidity, restricted ability to be valued, risk of a loss of returns or even a total loss of the invested capital, or from the counterparty risk.

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

If a derivative is embedded in a security, this must also be taken into account when applying the investment restrictions and for risk monitoring.

Hinweise betreffend Nachhaltigkeitsrisiken

Der Marktwert der zugrunde liegenden Anlagen des Subfonds unterliegt den im Allgemeinen Teil beschriebenen Nachhaltigkeitsrisiken. Der Subfonds wird als mit hohen Nachhaltigkeitsrisiken behaftet, die erhebliche Auswirkungen auf den Wert des Portfolios haben können.

Sustainability risks

The market value of underlying investments of the Subfund are subject to sustainability risks described in the General Part. The Subfund is deemed to have high level of sustainability risk which may have significant effect on the value of the portfolio.

Die Bewertung der Nachhaltigkeitsrisiken ist fester Bestandteil der Investmententscheidungen des

The sustainability risk assessment is integrated to the investment decisions of the Investment Manager

Anlageverwalters und wird regelmässig während der gesamten Laufzeit der Anlagen durchgeführt.

and shall be carried out at least periodically throughout the life-time of such investment.

Für die Zwecke der Bewertung des Nachhaltigkeitsrisikos kann der Anlageverwalter alle verfügbaren Nachhaltigkeitsinformationen verwenden, wie z. B. öffentlich zugängliche Berichte investierter Unternehmen, sonstige öffentlich zugängliche Daten (z. B. Kredit-Ratings) und Daten, die von externen Datenanbietern erstellt und veröffentlicht werden.

For the purposes of sustainability risk assessment, the Investment Manager may use any sustainability information available such as publicly available reports of invested companies, other publicly available data (such as credit ratings) and data made and distributed by external data vendors.

Der Subfonds fördert Umwelt-Merkmale im Sinne von Artikel 8 SFDR (wie oben definiert). Es ist jedoch zu beachten, dass der Subfonds die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung nicht berücksichtigt und die Ausrichtung des Portfolios an dieser Taxonomie-Verordnung nicht berechnet wird. Daher gilt der Grundsatz "keinen nennenswerten Schaden anrichten" für keine der Anlagen des Subfonds

The Subfund promotes environmental characteristics in the meaning of Article 8 SFDR (as defined above). It should however be noted that the Subfund does not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities within the meaning of the Taxonomy Regulation and its portfolio alignment with such Taxonomy Regulation is not calculated. Therefore, the "do no significant harm" principle does not apply to any of the investments of the Subfund.

4. ANLEGERPROFIL

4. INVESTOR PROFILE

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

The QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND is suitable for investors who have experience with volatile investments, have sound knowledge of the capital markets and wish to participate in the performance of the capital markets so as to pursue their specific investment objectives. Investors must expect fluctuations in the value of the investments, which may temporarily also lead to substantial loss of value. This Subfund may be used as a basic investment within the portfolio.

5. ANLAGEVERWALTER UND ANLAGEBERATER

5. INVESTMENT MANAGER AND INVESTMENT ADVISER

Anlageverwalter

Investment Manager

CARTHESIO SA, Via Ferruccio Pelli 13a, CP 5366, CH-6901 Lugano.

CARTHESIO SA, Via Ferruccio Pelli 13a, CP 5366, CH-6901 Lugano.

Die CARTHESIO SA ist eine Aktiengesellschaft nach schweizerischem Recht. Sie besitzt eine Bewilligung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA als Vermögensverwalter kollektiver Kapitalanlagen und wird durch die FINMA beaufsichtigt.

CARTHESIO SA is a joint-stock company organised under the law of Switzerland and holds an asset manager licence granted by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA and is supervised by the FINMA.

Die CARTHESIO SA ist ermächtigt, unter Berücksichtigung der Anlageziele, -politik und –grenzen der Gesellschaft bzw. des Subfonds und unter der ultimativen Kontrolle der Verwaltungsgesellschaft bzw. des Verwaltungsrats oder der/den von der Verwaltungsgesellschaft

CARTHESIO SA is authorised to make investments directly for the Subfund, taking into account the investment objectives, policy and limits of the Company or the Subfund, as applicable, and under the ultimate supervision of the Management

bestellten Kontrollstelle/n für den Subfonds unmittelbar Anlagen zu tätigen.

Company or the Board of Directors or the auditor(s) appointed by the Management Company.

Anlageberater

Investment Adviser

Der Anlageverwalter kann mit Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft die Unterstützung von Anlageberatern beanspruchen.

With the approval of the Management Company, the Investment Manager may seek the assistance of investment advisers.

Der Anlageverwalter hat für den Subfonds QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND den folgenden Anlageberater ernannt:

The Investment Manager has appointed the following Investment Adviser for the subfund QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND:

AlphaValue, 48 boulevard des Batignolles, F-75017 Paris

AlphaValue, 48 boulevard des Batignolles, F-75017 Paris

Der Anlageberater ist nicht befugt, Anlageentscheide zu treffen. Der Anlageberater wird vom Anlageverwalter aus der Verwaltungsgebühr (siehe unten) entschädigt. Dem Subfonds wird keine separate Anlageberatergebühr belastet.

The Investment Adviser is not authorised to make investment decisions. The Investment Adviser is remunerated by the Investment Manager out of the Management Fee (as defined below). The Subfund will not be charged any separate investment advisory fee.

6. BESCHREIBUNG DER ANTEILE

6. DESCRIPTION OF SHARES

Nach dem Erstausgabedatum kann die Gesellschaft Anteile des Subfonds in folgenden Kategorien ausgeben:

After the initial issue date, the Company may issue Shares in the Subfund in the following categories:

- A-Anteile: ausschüttend;
- B-Anteile: thesaurierend;
- B2-Anteile: thesaurierend, ohne Verkaufs- bzw. Rücknahmegebühren;
- B3-Anteile: thesaurierend, ohne Rücknahmegebühren;
- C-Anteile: thesaurierend (für „institutionelle Investoren“, wie nachfolgend definiert);
- D-Anteile: thesaurierend (für bestimmte Investoren, wie nachfolgend definiert).
- E-Anteile: thesaurierend (für bestimmte Vertriebsstellen, wie nachfolgend definiert).

- A-Shares: distributing;
- B-Shares: accumulating;
- B2-Shares: accumulating, with no selling fee or redemption fee;
- B3-Shares: accumulating, with no redemption fee;
- C-Shares: accumulating (for “institutional investors” as described hereafter);
- D-Shares: accumulating (for certain investors as described hereafter)
- E-Shares: accumulating (for certain distributors as defined hereafter).

Es werden nur Anteile in Namensform ausgegeben.

Only registered Shares will be issued.

Die Gesellschaft kann Anteile sowohl in der Rechnungswährung EUR des Subfonds als auch in CHF/USD/GBP anbieten. Die jeweils verfügbaren Anteilskategorien können bei der Hauptverwaltungsstelle bzw. bei den Informations- oder Vertriebsstellen erfragt werden.

The Company may issue Shares both in the accounting currency of the Subfund, EUR, as well as in CHF/USD/GBP. Details of the Share categories currently available may be requested from the central administration or the information agents or distributors.

C-Anteile dürfen nur durch „institutionelle Investoren“ im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010, erworben werden (vgl. zur Mindestzeichnung die nachfolgenden Kapitel „Ausgabe der Anteile“ und „Umtausch von Anteilen“).

D-Anteile werden nur an Investoren ausgegeben, die einen Vertrag mit dem Anlageverwalter abgeschlossen haben, welcher sie zur Zeichnung von D-Anteilen berechtigt.

E-Anteile werden ausschliesslich an Vertriebsstellen bzw. Investoren mit Domizil in Italien sowie an bestimmte weitere Vertriebsstellen in anderen Vertriebsmärkten ausgegeben, sofern der Verwaltungsrat der Gesellschaft für letztere eine besondere Ermächtigung zum Vertrieb der E-Anteile beschlossen hat. Die Liste mit den entsprechenden Ländern, in welchen E-Anteile ausgegeben werden, ist bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich. Andere Vertriebsstellen dürfen keine E-Anteile erwerben.

C-Shares may be purchased exclusively by “institutional investors” within the meaning of Article 174 et seq. of the 2010 Law (re. minimum subscriptions, see the following sections “Issue of Shares” and “Switching of Shares”).

D-Shares will only be issued to investors who have signed an agreement with the Investment Manager which entitles them to subscribe D-Shares.

E-Shares are issued exclusively to distributors or, respectively, investors domiciled in Italy and to certain additional distributors in other distribution markets, provided the Board of Directors of the Company has decided on a special authorisation for the distribution of E-Shares. The list of the corresponding countries in which E-Shares will be issued is available from the Management Company. All other distributors are not allowed to acquire E-Shares.

7. AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK

Die Gesellschaft beabsichtigt, in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Gesetzen, der Satzung und diesem Prospekt, für ausschüttende Anteile den Aktionären des Subfonds eine jährliche angemessene Ausschüttung vorzuschlagen.

7. DIVIDEND POLICY

The Company intends to propose to the shareholders of the Subfund, in respect of distributing Shares, an adequate annual distribution in accordance with the laws of Luxembourg, the Articles of Association and this Prospectus:

8. GEBÜHREN UND KOSTEN

A) Verwaltungsgebühr und Dienstleistungsgebühr

Für die Verwaltung und die Beratung in Bezug auf das Wertpapierportfolio sowie für damit verbundene Verwaltungs- und Vertriebsleistungen wird auf der Basis des Nettoinventarwerts (“**NIW**”) des Subfonds bzw. der jeweiligen Anteilskategorie eine jährliche maximale Verwaltungsgebühr wie folgt zulasten des Subfonds erhoben:

8. FEES AND COSTS

A) Management Fee and Servicing Fee

For management and advisory services relating to the securities portfolio as well as for associated administration and distribution services, a maximum annual management fee, calculated on the basis of the Subfund's or, respectively, the respective Share Category's net asset value (“**NAV**”), will be payable as follows by the Subfund:

Subfonds / Subfund	max. Verwaltungsgebühr p.a. in % des Nettoinvestarwerts/ max. Management fee p.a. as a % of the net asset value			
	B / B-CHF / B-GBP / B-USD	C / C-CHF / C-GBP / C-USD	D	E
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	1.50%	1.00%	0.75%	1.50%

Bei den E-Anteilen wird jeweils eine zusätzliche Vertriebsgebühr von maximal 0,75% p.a. erhoben.

For E-Shares an additional distribution fee of maximum 0.75% p.a. will be charged.

Die Gesellschaft zahlt ferner aus dem NIW des Subfonds die im Kapitel „Gebühren und Kosten“ des

In addition, the Company shall pay out of the NAV of the Subfund the costs described in the section

Allgemeinen Teils beschriebenen Kosten insbesondere die Dienstleistungsgebühr. Der Mindestbetrag der Dienstleistungsgebühr beträgt jährlich EUR 100'000, sofern die Verwaltungsgesellschaft nicht vollständig oder teilweise auf den Mindestbetrag verzichtet.

B) Performance Fee

Der Anlageverwalter hat darüber hinaus Anspruch auf eine performanceabhängige jährliche Gebühr („**Performance Fee**“) basierend auf die Wertsteigerung des Nettoinventarwerts der jeweiligen Anteilskategorie, unter den nachfolgend genannten Bedingungen:

Der Referenzzeitraum für die Wertentwicklung entspricht dem gesamten Lebenszyklus des Subfonds, ausser bei besonderen Ereignissen wie einer Verschmelzung oder einem Wechsel des Anlageverwalters. Der Referenzzeitraum für die Wertentwicklung beginnt mit dem Datum der Auflegung der jeweiligen Anteilskategorie.

Für **B- und E-Anteile** unterliegt die Performance Fee einer „High Water Mark“.

Der Anlageverwalter hat dann Anspruch auf eine Performance Fee, wenn am letzten Bewertungstag des Geschäftsjahres der NIW pro Anteil der jeweiligen Anteilskategorie über der bisherigen High Water Mark liegt („**Outperformance über der High Water Mark**“), vor Abzug der Performance Fee und abzüglich aller mit dem Subfonds verbundenen Kosten (z.B. Verwaltungsgebühren und andere anwendbare Gebühren).

Daher soll jede Unterperformance oder jeder Verlust, die während des Referenzzeitraums gegenüber der High Water Mark entstanden sind, aufgeholt werden, bevor erneut eine Performance Fee fällig wird.

Für **C- und D-Anteile** unterliegt die Performance Fee einer „High Water Mark“ und einem „Vergleichsindex“, beide wie unten definiert.

Der Anlageverwalter hat dann Anspruch auf eine Performance Fee, wenn am letzten Bewertungstag des Geschäftsjahres der NIW pro Anteil der jeweiligen Anteilskategorie über der bisherigen High Water Mark liegt („**Outperformance über der High Water Mark**“), vor Abzug der Performance Fee und abzüglich aller Kosten mit dem Subfonds verbundenen Kosten (z.B. Verwaltungsgebühren und andere anwendbare Gebühren).

“Fees and costs” of the General Part, particularly the Servicing Fee. The minimum amount of the Servicing Fee per Subfund shall be EUR 100'000 p.a. if not waived (partly or fully) by the Management Company.

B) Performance Fee

The Investment Manager is, in addition, entitled to a performance-related annual fee (“**Performance Fee**”), on the appreciation in the net asset value per relevant Share Category, subject to the conditions set out below:

The Performance Reference Period corresponds to the entire lifecycle of the Subfund, except for special events such as a merger or replacement of the Investment Manager. The Performance Reference Period shall start on the respective Share Category's launch date.

For **B and E Shares**, the Performance Fee is subject to a “High Water Mark”.

The Investment Manager is entitled to a Performance Fee if, on the last Valuation Day of the financial year, the NAV per Share of the relevant Share Category is above the previous High Water Mark (“**Outperformance over the High Water Mark**”) before deduction of the Performance Fee and net of all costs relating to the Subfund (e.g. management fees and other applicable fees).

As such, any underperformance or loss previously incurred during the performance reference period against the High Water Mark should be recovered before a Performance Fee becomes payable again.

For **C and D Shares**, the Performance Fee is subject to a “High Water Mark” and to a “Benchmark”, both as defined below.

The Investment Manager is entitled to a Performance Fee if, on the last Valuation Day of the financial year, the NAV per Share of the relevant Share Category is above the previous High Water Mark (“**Outperformance over the High Water Mark**”) before deduction of the Performance Fee and net of all costs relating to the Subfund (e.g. management fees and other applicable fees).

Darüber hinaus und zum Schutz der Interessen der Anleger soll die prozentuale Rendite des Anteils seit Beginn des Geschäftsjahres diejenige des Vergleichsindexes übertreffen („**Outperformance über den Vergleichsindex**“). Beide Bedingungen müssen erfüllt sein.

Daher soll jede Unterperformance oder jeder Verlust, die während des Referenzzeitraums gegenüber der High Water Mark entstanden sind, aufgeholt werden, bevor erneut eine Performance Fee fällig wird.

Der Vergleichsindex ist STOXX EUROPE 600 NETTO RENDITE.

Die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag (wie im Kapitel „Bestimmung des Nettoinventarwertes“ im Allgemeinen Teil definiert) berechnet und zurückgestellt. Am Ende jedes Geschäftsjahres wird die dann aufgelaufene, zahlbare Performance Fee zurückgestellt und jährlich an den Anlageverwalter ausgezahlt.

Bei der Lancierung des Subfonds bzw. einer Anteilskategorie ist die High Water Mark identisch mit dem Erstausgabepreis pro Anteil. Falls am letzten Bewertungstag des Geschäftsjahres der NIW pro Anteil über der bisherigen High Water Mark liegt und eine Performance Fee kristallisiert ist, wird die High Water Mark auf den am letzten Bewertungstag des Geschäftsjahres gerechneten NIW pro Anteil nach Abzug der Performance Fee. In allen anderen Fällen bleibt die High Water Mark unverändert.

Für **B- und E-Anteile** beträgt die Performance Fee 20% der Outperformance über der High Water Mark.

Für **C-Anteile** beträgt die Performance Fee 10% des niedrigeren Wertes zwischen der Outperformance über der High Water Mark und der Outperformance über dem Vergleichsindex.

Für **D-Anteile** beträgt die Performance Fee 5% des niedrigeren Wertes zwischen der Outperformance über der High Water Mark und der Outperformance über dem Vergleichsindex.

Jede Zeichnung, die zur Schaffung neuer ausstehender Anteile führt, wird bei der Berechnung der Performance Fee, die im Zeitraum vor der Zeichnung angefallen ist, nicht berücksichtigt.

Für Anteile, die an einem Bewertungstag während des Geschäftsjahres zurückgenommen werden (Nettoabflüsse), wird die den zurückgenommenen

In addition to it and with the purpose of protecting the interests of investors, the percentage return of the share since the beginning of the financial year is to outperform that of the Benchmark ("**Outperformance over the Benchmark**"). Both conditions should be met.

As such, any underperformance or loss previously incurred during the performance reference period against the High Water Mark should be recovered before a Performance Fee becomes payable again.

The Benchmark shall be STOXX EUROPE 600 NET RETURN.

The Performance Fee will be calculated and accrued on every Valuation Day (as defined in the section "Calculation of net asset value" in the General Part). At the end of each financial year, the then accrued payable Performance Fee will be crystallised and is to be paid yearly to the Investment Manager.

At launch of the Subfund or, as the case may be, a Share category, the High Water Mark will be identical to the initial issue price per Share. If, on the last Valuation Day of the financial year the NAV per Share is higher than the previous High Water Mark and a Performance Fee is crystallized, the High Water Mark will be set to the NAV per Share calculated on the last Valuation Day of that financial year after deduction of the Performance Fee. In any other cases, the High Water Mark will remain unchanged.

For **B and E Shares**, the amount of the Performance Fee is 20% of the Outperformance over the High Water Mark.

For **C Shares**, the amount of the Performance Fee is 10% of the lower value between the Outperformance over the High Water Mark and the Outperformance over the Benchmark.

For **D-Shares**, the amount of the Performance Fee is 5% of the lower value between the Outperformance over the High Water Mark and the Outperformance over the Benchmark.

Any subscription leading to the creation of new outstanding Shares will not be taken into account when calculating the Performance Fee incurred in the period preceding the subscription.

For Shares redeemed on any Valuation Day during the financial year (net outflows), the accrued Performance Fee (if any) attributable to the

Anteilen zuzurechnende Performance Fee (sofern vorhanden) zurückgestellt und nach Ende des Geschäftsjahres an den Anlageverwalter ausgezahlt.

redeemed Shares will be crystallised and is to be paid out to the Investment Manager after the end of the financial year.

Berechnungsbeispiel 1

Im folgenden Beispiel werden die High Water Mark (**HWM**) und der Vergleichsindex am Bewertungszeitpunkt A auf 100 gesetzt. Der Bewertungszeitpunkt C ist das Ende des Geschäftsjahres. Der Prozentsatz der Performance Fee beträgt 10 %. Der Bruttoinventarwert entspricht dem Gesamtnettovermögen ohne aufgelaufene Performance Fee und kristallisierte Performance Fee. Das Vermögen vor Abzug der Performance Fee entspricht dem Gesamtnettovermögen ohne aufgelaufene Performance Fee.

Calculation example 1

In the following example, the High Water Mark ("**HWM**") and Benchmark are set at 100 at Valuation Point A. Valuation Point C is the end of the financial year. Performance Fee rate is 10%. Gross Asset Value represents total net assets excluding accrued Performance Fee and crystallized Performance Fee. Assets before deduction of Performance Fee represent total net assets excluding accrued Performance Fee only.

Valuation Point Bewertungs- zeitpunkt	Number of Outstanding Shares Anzahl der ausstehenden Anteile	Gross Asset Value Bruttoverm ögenswert	Assets before deduction of Performance Fee Vermögen vor Abzug der Performance Fee	NAV per Share before deduction of Performance Fee Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee	HWM	Benchmark Vergleichsindex	Accrued Performance Fee Aufgelaufene Performance Fee	NAV per Share after deduction of the Performance Fee Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee
A	100	10,000	10,000	100	100	100	0	100
B	100	10,500	10,500	105	100	103	20	104.80
C	100	11,000	11,000	110	100	106	40	109.60

Ein Anleger kauft 100 Anteile, und die Anzahl der ausstehenden Anteile beträgt zum Bewertungszeitpunkt A 100.

An investor buys 100 shares and the number of Outstanding Shares is 100 at Valuation Point A.

Bewertungszeitpunkt B

Zum Bewertungszeitpunkt B sind die Bedingungen mit einer Outperformance über der HWM und einer Outperformance über dem Vergleichsindex erfüllt. Es kann eine Performance Fee anfallen.

Der Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee beträgt 105 und liegt damit über 5 der High Water Mark und 3 des Vergleichsindex

Valuation Point B

At Valuation Point B, conditions with Outperformance over the HWM and Outperformance over the Benchmark are met. Performance Fee can be accrued.

NAV per share before deduction of Performance Fee is 105 which is excess of 5 of the High Water Mark and 3 of the Benchmark.

Die aufgelaufene Performance Fee beträgt 20.

Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit der Outperformance über dem Vergleichsindex pro Anteil und dem Prozentsatz der Performance Fee $100 \times (105-103) \times 10\% = 20$ (oder 0,20 pro Anteil)

Accrued Performance Fee is 20.

Number of Outstanding Shares multiplied by Outperformance over the Benchmark per Share and Performance Fee Rate $100 \times (105-103) \times 10\% = 20$ (or 0.20 per share)

Der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee beträgt 104,80.

Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit dem Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee, wobei die aufgelaufene Performance Fee abgezogen und das Ganze durch die Anzahl der ausstehenden Anteile geteilt wird $((100 \times 105) - 20) / 100 = 104.80$

NAV per Share after deduction of Performance Fee is 104.80.

Number of Outstanding Shares multiplied by NAV per Share before deduction of Performance Fee with Accrued Performance Fee deducted and the whole divided by number of Outstanding Shares $((100 \times 105) - 20) / 100 = 104.80$

Bewertungszeitpunkt C

Zum Bewertungszeitpunkt C sind die Bedingungen mit einer Outperformance über der HWM und einer Outperformance über dem Vergleichsindex erfüllt. Es kann eine Performance Fee anfallen.

Der Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee beträgt 110 und liegt damit über 10 des HWM und 6 des Vergleichsindex.

Valuation Point C

At Valuation Point C, conditions with Outperformance over the HWM and Outperformance over the Benchmark are met. Performance Fee can be accrued.

NAV per Share before deduction of Performance Fee is 110 which is excess of 10 of the HWM and 6 of the Benchmark.

Aufgelaufene Performance Fee beträgt 40.

Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit der Outperformance über dem Vergleichsindex pro Anteil und dem Prozentsatz der Performance Fee $100 \times (110-106) \times 10\% = 40$ (oder 0,40 pro Anteil)

Accrued Performance Fee is 40

Number of Outstanding Shares multiplied by Outperformance over the Benchmark per Share and Performance Fee Rate $100 \times (110-106) \times 10\% = 40$ (or 0.40 per share)

Der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee beträgt 109,60

Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit dem Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee, wobei die aufgelaufene Performance Fee abgezogen und das Ganze durch die Anzahl der ausstehenden Anteile geteilt wird
 $((100 \times 110) - 40) / 100 = 109.60$

Aufgelaufene Performance Fee von 40 wird kristallisiert.
Die HWM für das nächste Geschäftsjahr beträgt 109,60.
Der Vergleichsindex wird für das nächste Geschäftsjahr neu festgelegt.

Berechnungsbeispiel 2

Im folgenden Beispiel werden die High Water Mark (HWM) und der Vergleichsindex am Bewertungszeitpunkt A auf 100 gesetzt. Der Bewertungszeitpunkt C ist das Ende des Geschäftsjahres. Der Prozentsatz der Performance Fee beträgt 10 %.
Der Bruttoinventarwert entspricht dem Gesamtnettovermögen ohne aufgelaufene Performance Fee und kristallisierte Performance Fee.
Das Vermögen vor Abzug der Performance Fee entspricht dem Gesamtnettovermögen ohne aufgelaufene Performance Fee.

NAV per Share after deduction of Performance Fee is 109.60
Number of Outstanding Shares multiplied by NAV per Share before deduction of Performance Fee with Accrued Performance Fee deducted and the whole divided by number of Outstanding Shares
 $((100 \times 110) - 40) / 100 = 109.60$

Accrued performance Fee of 40 is crystallized.
The HWM for the next financial year is 109.60.
Benchmark is reset for the next financial year.

Calculation example 2

In the following example, the High Water Mark ("HWM") and Benchmark are set at 100 at Valuation Point A. Valuation Point C is the end of the financial year. Performance Fee rate is 10%.
Gross Asset Value represents total net assets excluding accrued Performance Fee and crystallized Performance Fee.
Assets before deduction of Performance Fee represent total net assets excluding accrued Performance Fee only.

Valuation Point Bewertungs- zeitpunkt	Number of Outstanding Shares Anzahl der ausstehenden Anteile	Gross Asset Value Bruttoverm ögenswert	Assets before deduction of Performance Fee Vermögen vor Abzug der Performance Fee	NAV per Share before deduction of Performance Fee Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee	HWM	Benchmark Vergleichsindex	Accrued Performance Fee Aufgelaufene Performance Fee	NAV per Share after deduction of the Performance Fee Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee
A	100	10,000	10,000	100	100	100	0	100
B	100	10,500	10,500	105	100	103	20	104.80
C	100	11,000	11,000	110	100	106	40	109.60

Ein Anleger kauft 100 Anteile, und die Anzahl der ausstehenden Anteile beträgt zum Bewertungszeitpunkt A 100.

An investor buys 100 shares and the number of Outstanding Shares is 100 at Valuation Point A.

Bewertungszeitpunkt B

Zum Bewertungszeitpunkt B sind die Bedingungen mit einer Outperformance über der HWM und einer Outperformance über dem Vergleichsindex nicht erfüllt.
Der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee beträgt 102.

Valuation Point B

At Valuation Point B, conditions with Outperformance over the HWM and Outperformance over the Benchmark are not met.
NAV per share after deduction of the Performance Fee is 102.

Bewertungszeitpunkt C

Zum Bewertungszeitpunkt C sind die Bedingungen mit einer Outperformance über der HWM und einer Outperformance über dem Vergleichsindex nicht erfüllt.
Der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee beträgt 99. Keine Performance Fee wird kristallisiert.
Die HWM für das nächste Geschäftsjahr bleibt unverändert bei 100.
Der Vergleichsindex wird für das nächste Geschäftsjahr neu festgelegt.

Valuation Point C

At Valuation Point C, conditions with Outperformance over the HWM and Outperformance over the Benchmark are not met.
NAV per share after deduction of the Performance Fee is 99.
No Performance Fee is crystallized.
The HWM for the next financial year remains unchanged at 100.
Benchmark is reset for the next financial year.

Berechnungsbeispiel 3

Im folgenden Beispiel werden die High Water Mark (HWM) und der Vergleichsindex am Bewertungszeitpunkt A auf 100 gesetzt.
Der Satz für die Performance Fee beträgt 10 %.
Der Bruttoinventarwert entspricht dem Gesamtnettovermögen ohne aufgelaufene Performance Fee und kristallisierte Performance Fee.
Das Vermögen vor Abzug der Performance Fee entspricht dem Gesamtnettovermögen ohne aufgelaufene Performance Fee.

Calculation example 3

In the following example, the High Water Mark (referred as "HWM") and Benchmark are set at 100 at Valuation Point A. Performance Fee rate is 10%.
Gross Asset Value represents total net assets excluding accrued Performance Fee and crystallized Performance Fee.
Assets before deduction of Performance Fee represent total net assets excluding accrued Performance Fee only.

Valuation Point Bewertungszeitpunkt	Number of Outstanding Shares Anzahl der ausstehenden Anteile	Gross Asset Value Bruttovermögenswert	Assets before deduction of Performance Fee Vermögen vor Abzug der Performance Fee	NAV per Share before deduction of Performance Fee Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee	HWM	Benchmark Vergleichsindex	Accrued Performance Fee Aufgelaufene Performance Fee	NAV per Share after deduction of the Performance Fee Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee
A	100	10,000	10,000	100	100	100	0	100
B	100	10,500	10,500	105	100	100	50	104.50
C	300	31,500	31,500	105	100	100	60	104.80

Bewertungszeitpunkt B

Zum Bewertungszeitpunkt B sind die Bedingungen mit einer Outperformance über der HWM und einer Outperformance über dem Vergleichsindex erfüllt. Es kann eine Performance Fee anfallen.

Der Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee beträgt 105 und liegt damit über 5 der High Water Mark und 5 des Vergleichsindex.

Die aufgelaufene Performance Fee beträgt 50.

Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit der Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex pro Anteil und dem Prozentsatz der Performance Fee
 $100 \times (105-100) \times 10\% = 50$ (oder 0,50 pro Anteil)

Der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee beträgt 104,50 (d. h. eine Netto-Outperformance von 4,50% gegenüber dem Vergleichsindex).

Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit dem Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee, wobei die aufgelaufene Performance Fee abgezogen und das Ganze durch die Anzahl der ausstehenden Anteile geteilt wird
 $((100 \times 105) - 50) / 100 = 104.50$

Bewertungszeitpunkt C

Ein Anleger kauft 200 Anteile zum Bewertungszeitpunkt B zu einem Preis von 104,50.

Zum Bewertungszeitpunkt C beträgt die Anzahl der ausstehenden Anteile nun 300.

Zum Bewertungszeitpunkt C sind die Bedingungen mit einer Outperformance über der HWM und einer Outperformance über dem Vergleichsindex erfüllt. Es kann eine Performance Fee anfallen.

Eine Zeichnung, die zur Schaffung neuer, im Umlauf befindlicher Anteile führt, sollte bei der Berechnung der im Zeitraum vor der Zeichnung angefallenen Performance Fee nicht berücksichtigt werden.

Daher wird jede aufgelaufene Performance Fee zum Bewertungszeitpunkt C um den Betrag reduziert, der durch den Kauf von 200 Anteile ausgelöst wird (200 Anteile mit je 10 % einer Outperformance von 4,50 % (d. h. 0,45 pro Anteil) gegenüber dem Vergleichsindex zum Bewertungszeitpunkt B).

Die aufgelaufene Performance Fee beträgt 60.

(Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit der Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex pro Anteil und dem Satz der Performance Fee) - (Anzahl der neuen Anteile multipliziert mit der Netto-Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex ab dem vorherigen Bewertungszeitpunkt und dem Satz der Performance Fee)
 $(300 \times (105-100) \times 10\%) - (200 \times (104,50-100) \times 10\%) = 60$ (oder 0,20 pro Anteil)

Der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee beträgt 104,80.

Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit dem Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee,

Valuation Point B

At Valuation Point B, conditions with Outperformance over the HWM and Outperformance over the Benchmark are met. Performance Fee can be accrued.

NAV per share before deduction of Performance Fee is 105 which is excess of 5 of the High Water Mark and 5 of the Benchmark.

Accrued Performance Fee is 50.

Number of Outstanding Shares multiplied by Outperformance over the Benchmark per Share and Performance Fee Rate
 $100 \times (105-100) \times 10\% = 50$ (or 0.50 per share)

NAV per Share after deduction of Performance Fee is 104.50 (i.e. a 4.50% net outperformance against the Benchmark).

Number of Outstanding Shares multiplied by NAV per Share before deduction of Performance Fee with Accrued Performance Fee deducted and the whole divided by number of Outstanding Shares
 $((100 \times 105) - 50) / 100 = 104.50$

Valuation Point C

An investor buys 200 shares at Valuation Point B at a price of 104.50.

The number of Outstanding Shares is now 300 at Valuation Point C.

At Valuation Point C, conditions with Outperformance over the HWM and Outperformance over the Benchmark are met. Performance Fee can be accrued.

Any subscription leading to the creation of new outstanding Shares should not be taken into account when calculating the Performance Fee incurred in the period preceding the subscription.

Therefore, any accrued Performance Fee at Valuation Point C is reduced by the amount triggered by the purchase of 200 shares (200 shares with each 10% of an 4.50% (i.e. 0.45 per share) outperformance against the Benchmark at Valuation Point B).

Accrued Performance Fee is 60.

(Number of Outstanding Shares multiplied by Outperformance over the Benchmark per Share and Performance Fee Rate) - (number of new shares multiplied by net outperformance against the Benchmark from the previous Valuation Point and Performance Fee Rate)
 $(300 \times (105-100) \times 10\%) - (200 \times (104.50-100) \times 10\%) = 60$ (or 0.20 per share)

NAV per Share after deduction of the Performance Fee is 104.80. Number of Outstanding Shares multiplied by NAV per Share before deduction of Performance Fee with Accrued Performance

wobei die aufgelaufene Performance Fee abgezogen und das Ganze durch die Anzahl der ausstehenden Anteile geteilt wird
 $((300 \times 105) - 60) / 300 = 104.80$

Fee deducted and the whole divided by number of Outstanding Shares
 $((300 \times 105) - 60) / 300 = 104.80$

Berechnungsbeispiel 4

Im folgenden Beispiel werden die High Water Mark (**HWM**) und der Vergleichsindex am Bewertungszeitpunkt A auf 100 gesetzt. Der Prozentsatz für die Performance Fee beträgt 10 %. Der Bruttoinventarwert entspricht dem Gesamtnettvermögen ohne aufgelaufene Performance Fee und kristallisierte Performance Fee. Das Vermögen vor Abzug der Performance Fee entspricht dem Gesamtnettvermögen ohne aufgelaufene Performance Fee.

Calculation example 4

In the following example, the High Water Mark (referred as "**HWM**") and Benchmark are set at 100 at Valuation Point A. Performance Fee rate is 10%. Gross Asset Value represents total net assets excluding accrued Performance Fee and crystallized Performance Fee. Assets before deduction of Performance Fee represent total net assets excluding accrued Performance Fee only.

Valuation Point Bewertungs- zeitpunkt	Number of Outstanding Shares Anzahl der ausstehenden Anteile	Gross Asset Value Bruttoverm ögenswert	Assets before deduction of Performance Fee Vermögen vor Abzug der Performance Fee	NAV per Share before deduction of Performance Fee Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee	HWM	Benchmark Vergleichs- index	Accrued Performance Fee Aufgelaufene Performance Fee	NAV per Share after deduction of the Performance Fee Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee
A	300	30,000	30,000	100	100	100	0	100
B	300	31,500	31,500	105	100	100	150	104.50
C	200	21,000	20,950	104.75	100	100	95 *	104.28

Ein Anleger kauft 300 Anteile, und die Anzahl der ausstehenden Anteile beträgt zum Bewertungszeitpunkt A 300.

An investor buys 300 shares and the number of Outstanding Shares is 300 at Valuation Point A.

Bewertungszeitpunkt B

Zum Bewertungszeitpunkt B sind die Bedingungen mit einer Outperformance über der HWM und einer Outperformance über dem Vergleichsindex erfüllt. Es kann eine Performance Fee anfallen.

Valuation Point B

At Valuation Point B, conditions with Outperformance over the HWM and Outperformance over the Benchmark are met. Performance Fee can be accrued.

Die aufgelaufene Performance Fee beträgt 150.
Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit der Outperformance über dem Vergleichsindex pro Anteil und dem Prozentsatz der Performance Fee
 $300 \times (105 - 100) \times 10\% = 150$ (oder 0,50 pro Anteil)

Accrued Performance Fee is 150.
Number of Outstanding Shares multiplied by Outperformance over the Benchmark per Share and Performance Fee Rate
 $300 \times (105 - 100) \times 10\% = 150$ (or 0.50 per share)

Der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee beträgt 104,50.
Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit dem Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee, wobei die aufgelaufene Performance Fee abgezogen und das Ganze durch die Anzahl der ausstehenden Anteile geteilt wird
 $((300 \times 105) - 150) / 300 = 104.50$

NAV per Share after deduction of Performance Fee is 104.50.
Number of Outstanding Shares multiplied by NAV per Share before deduction of Performance Fee with Accrued Performance Fee deducted and the whole divided by number of Outstanding Shares
 $((300 \times 105) - 150) / 300 = 104.50$

Bewertungszeitpunkt C

Ein Anleger verkauft 100 Anteile zum Bewertungszeitpunkt B zu einem Preis von 104,50.
 Zum Bewertungszeitpunkt C beträgt die Anzahl der ausstehenden Anteile nun 200.

Valuation Point C

An investor sells 100 shares at Valuation Point B at a price of 104.50. The number of Outstanding Shares is now 200 at Valuation Point C.

Für Anteile, die an einem Bewertungstag während des Geschäftsjahres zurückgenommen werden (Nettoabflüsse), wird die aufgelaufene Performance Fee, die den zurückgenommenen Anteilen zuzuordnen ist, nach Ende des Geschäftsjahres kristallisiert und an den Anlageverwalter ausgezahlt.

For Shares redeemed on any Valuation Day during the financial year (net outflows), the accrued Performance Fee attributable to the redeemed Shares will be crystallized and paid out to the Investment Manager after the end of the financial year.

Die zum Bewertungszeitpunkt B aufgelaufene Performance Fee wird im Verhältnis zu den zurückgenommenen Anteilen kristallisiert.

Accrued Performance Fee at Valuation Point B is crystallized in proportion to shares redeemed.

Die kristallisierte Performance Fee beträgt 50.
Aufgelaufene Performance Fee vom vorherigen Bewertungszeitpunkt multipliziert mit dem Verhältnis zwischen

Crystallized Performance Fee is 50.
Accrued Performance Fee from the previous Valuation Point multiplied by Ratio between Shares Redeemed and Number of Outstanding Shares from the previous Valuation Point

zurückgenommenen Anteilen und der Anzahl der ausstehenden Anteile vom vorherigen Bewertungszeitpunkt
 $150 \times (100/300)=50$.

Der Bruttoinventarwert für die verbleibenden 200 Anteile wird um den kristallisierten Betrag von 50 (0,25 pro verbleibender Anteil) reduziert.

Der Nettoinventarwert vor Abzug der Performance Fee beträgt somit 104,75.

Bruttoinventarwert nach Abzug der kristallisierten Performance Fee und Division des Ganzen durch die Anzahl der ausstehenden Anteile
 $(21,000-50)/200=104.75$.

Zum Bewertungszeitpunkt C ist die Bedingung mit der Outperformance über der HWM erfüllt. Es kann eine Performance Fee anfallen.

Der Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee beträgt 104,75 und liegt damit über 4,75 des Referenzwerts.

Die aufgelaufene Performance Fee beträgt 95.

Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit der Outperformance über der HWM pro Anteil und dem Satz der Performance Fee

$200 \times (104,75-100) \times 10\%=95$ (oder 0,48 pro Anteil)

Der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee beträgt 104,28.

Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit dem Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee, wobei die aufgelaufene Performance Fee abgezogen und das Ganze durch die Anzahl der ausstehenden Anteile geteilt wird
 $((200 \times 104.75)-95)/200=104.28$

$150 \times (100/300)=50$.

Gross Asset Value for the remaining 200 shares is reduced by the crystallized amount of 50 (0.25 per remaining share).

NAV before deduction of Performance Fee is therefore 104.75.

Gross Asset Value with Crystallized Performance Fee deducted and the whole divided by number of Outstanding Shares
 $(21,000-50)/200=104.75$.

At Valuation Point C, condition with Outperformance over the HWM is met. Performance Fee can be accrued.

NAV per Share before deduction of Performance Fee is 104.75 which is excess of 4.75 of the Benchmark.

Accrued Performance Fee is 95.

Number of Outstanding Shares multiplied by Outperformance over the HWM per Share and Performance Fee Rate
 $200 \times (104.75-100) \times 10\%=95$ (or 0.48 per share)

NAV per Share after deduction of Performance Fee is 104.28.

Number of Outstanding Shares multiplied by NAV per Share before deduction of Performance Fee with Accrued Performance Fee deducted and the whole divided by number of Outstanding Shares
 $((200 \times 104.75)-95)/200=104.28$

9. TRANSAKTIONS- UND BEWERTUNGSFREQUENZ; AUFTRAGSTAG UND BEWERTUNGSTAG FÜR DEN NETTOINVENTARWERT (NIW)

Die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen der Subfonds findet an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg statt.

Der NIW des Subfonds wird täglich berechnet.

Auftragstag (T-1), d.h. Annahmeschluss für Zeichnungs- und Rücknahmeanträge, die an einem bestimmten Bewertungstag abgerechnet werden sollen, ist jeder Bankarbeitstag in Luxemburg vor dem Bewertungstag.

Bewertungstag (T) des Subfonds ist jeder Bankarbeitstag in Luxemburg.

10. AUSGABE VON ANTEILEN

Allgemein

Nach Ablauf der Erstzeichnungsfrist werden Anteile des Subfonds an jedem Bewertungstag ausgegeben. Der Ausgabepreis gründet auf dem NIW der Anteile am jeweils anwendbaren

9. TRANSACTION AND EVALUATION FREQUENCY; ORDER DAY AND VALUATION DAY FOR THE NET ASSET VALUE (NAV)

Subscription and redemption of the Subfund's Shares are processed on every banking day in Luxembourg.

The NAV of the Subfund is calculated daily on every banking day.

Application Day (T-1), i.e. the closing day for the application of subscriptions and redemptions of Shares which must be processed on a specific valuation day, is every banking day in Luxembourg prior to the Valuation Day.

Valuation Day (T) of the Subfund is every banking day in Luxembourg.

10. ISSUE OF SHARES

General

On expiry of the initial subscription period, the Shares in the Subfund will be issued on each Valuation Day. The Issue Price is based on the NAV

Bewertungstag und wird auf zwei (2) Stellen nach dem Komma gerundet.

In Anwendung der im Allgemeinen Teil enthaltenen Bestimmungen kann eine Verkaufsgebühr von max. 5% dazugeschlagen werden.

Mindestzeichnungsbetrag

Bei der Zeichnung von A-/B-/B2-/B3-/E-Anteilen ist kein Mindestzeichnungsbetrag vorgesehen.

Bei erstmaliger Zeichnung von C-Anteilen gilt ein Mindestzeichnungsbetrag von USD/EUR/CHF/GBP 100'000.

Bei erstmaliger Zeichnung von D-Anteilen gilt ein Mindestzeichnungsbetrag von USD/EUR/CHF/GBP 10'000'000.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen Erstzeichnungsanträge über einen Niedrigeren Betrag als den angegebenen Mindestzeichnungsbetrag akzeptieren. Bei Folgezeichnungen von C-Anteilen ist kein Mindestzeichnungsbetrag vorgesehen. Betreffend Folgezeichnungen von D-Anteilen sind die Details im Vertrag geregelt, der den Investor zur Zeichnung von D-Anteilen berechtigt.

Antragsverfahren

Anleger können jederzeit Anteile des Subfonds bei der im Allgemeinen Teil des Prospekts genannten Hauptzahlstelle in Luxemburg (oder bei ggf. in einzelnen Vertriebsländern bestellten lokalen Vertriebs- bzw. Zahlstellen) zeichnen. Dabei ist die genaue Identität des Zeichners, der Name des Subfonds und welche Anteilskategorie gezeichnet wird, anzugeben.

Für alle Zeichnungen von Anteilen des Subfonds, die bei der Hauptzahlstelle an einem Bewertungstag (wie oben definiert) bis spätestens um 15.00 Uhr Luxemburger Zeit (cut-off Zeit) eintreffen, gilt der am nächsten anwendbaren Bewertungstag ermittelte Ausgabepreis (vgl. Kapitel 9). Für nach diesem Zeitpunkt bei der Hauptzahlstelle eintreffende Zeichnungen gilt der Ausgabepreis des übernächsten Bewertungstages.

Der Gesamtbetrag der Zeichnung von Anteilen des Subfonds muss innerhalb von drei (3) Luxemburger Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag auf dem im Allgemeinen Teil dieses

of the Shares on the applicable Valuation Day and will be rounded to two (2) decimal places.

Pursuant to the provisions contained in the General Part, a selling fee of up to 5% may be added.

Minimum Subscription Amount

A-/B-/B2-/B3-/E-Shares are not subject to a minimum subscription amount.

In the case of C-Shares, the initial minimum subscription amount is USD/EUR/CHF/GBP 100,000.

In the case of D-Shares, the initial minimum subscription amount is USD/EUR/CHF/GBP 10'000,000.

The Company's Board of Directors may at its own discretion accept initial subscription applications for an amount lower than the stated minimum subscription amount. Further subscriptions of C-Shares are not subject to a minimum subscription amount. Further subscriptions of D-Shares are subject to details specified in the agreement which entitles the investor to subscribe for D-Shares.

Application Procedure

Investors may at any time subscribe Shares in the Subfund at the Principal Paying Agent in Luxembourg mentioned in the General Part of this Prospectus (or, as the case may be, at local distributors and paying agents appointed in particular distribution countries). The exact identity of the subscriber, the name of the Subfund, and which Share category will be subscribed for must be stated.

All subscriptions for Shares in the Subfund received by the Principal Paying Agent on a Application Day (as defined above) no later than 15:00 Luxembourg time (cut-off time), will be handled at the Issue Price, which will be calculated on the next applicable Valuation Day (see sec. 9). Subscriptions received by the Principal Paying Agent after this time will be handled at the Issue Price of the Valuation Day after the next Valuation Day.

The total amount of the subscription of Shares in the Subfund must be credited to the account described in the General Part of this Prospectus within three (3) Luxembourg banking days of the applicable valuation day.

Prospekts angegebenen Konto wertmässig gutgeschrieben sein.

Es werden keine Anteilsscheine oder Anteilszertifikate ausgeliefert.

Share coupons or certificates will not be delivered.

Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, Anträge abzulehnen oder nur zum Teil anzunehmen oder ergänzende Informationen und Dokumente zu verlangen. Wird ein Antrag ganz oder teilweise abgelehnt, wird der Zeichnungsbetrag oder der entsprechende Saldo dem Zeichner zurücküberwiesen.

The Company reserves the right to reject applications or to accept them only in part or to require further information and/or documents. If an application is rejected in full or in part, the subscription amount or the corresponding balance is returned to the applicant.

11. RÜCKNAHME VON ANTEILEN

Anteile des Subfonds werden an jedem Bewertungstag durch Antrag an die im Allgemeinen Teil des Prospekts genannte Hauptzahlstelle im Luxemburg (oder an ggf. in einzelnen Vertriebsländern bestellte lokale Vertriebs bzw. Zahlstellen) zurückgenommen.

Für alle Anträge auf Rücknahmen von Anteilen des Subfonds, die bei der Hauptzahlstelle an einem Auftragstag bis spätestens um 15.00 Uhr Luxemburger Ortszeit (cut-off Zeit) eintreffen, gilt der am nächsten Anwendbaren Bewertungstag ermittelte Rücknahmepreis (vgl. Abschnitt 9). Für nach diesem Zeitpunkt bei der Hauptzahlstelle eintreffende Anträge gilt der Rücknahmepreis des übernächsten Bewertungstages.

Zahlungen werden üblicherweise in der Währung des betreffenden Subfonds bzw. Referenzwährung der jeweiligen Anteilskategorie innerhalb von drei (3) Luxemburger Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag.

Der Rücknahmepreis gründet auf dem NIW der Anteile am jeweils anwendbaren Bewertungstag und wird auf zwei (2) Stellen nach dem Komma gerundet.

Sofern bei der Ausgabe von E-Anteilen keine Verkaufsgebühr erhoben worden ist, kann stattdessen eine Rücknahmegebühr von bis zu 3% des jeweiligen Nettoinventarwertes erhoben werden.

12. UMTAUSCH VON ANTEILEN

Anteile des Subfonds können in Anteile von anderen Subfonds der Gesellschaft umgetauscht werden, in welche ein solcher Umtausch gestattet ist.

11. REDEMPTION OF SHARES

Shares in the Subfund will be redeemed on any Valuation Day by application to the Principal Paying Agent in Luxembourg as mentioned in the General Part of the Prospectus (or, as the case may be, at local distributors and paying agents appointed in particular distribution countries).

All requests for redemptions in Shares in the Subfund received by the Principal Paying Agent on a Application Day no later than 15:00 Luxembourg local time (cut-off time), will be handled at the Redemption Price, which will be calculated on the next applicable Valuation Day (see sec. 9). Redemption requests received by the Principal Paying Agent after this time will be handled at the Redemption Price of the Valuation Day after the next Valuation Day.

Payments are usually made in the currency of the relevant Subfund or Share Category within three (3) banking days in Luxembourg after the relevant Valuation Day.

The Redemption Price will be based on the NAV of the Shares on the applicable Valuation Day and will be rounded to two (2) decimal places.

If no selling fee was charged when the E-Shares were issued, a redemption fee of up to a maximum of 3% of the net asset value may be charged instead.

12. SWITCHING OF SHARES

Shares in the Subfund may be switched for Shares in other Subfonds of the Company for which such switch is allowed.

Andere Anteile können nur in C-/D-/E-Anteile umgetauscht werden, wenn der Aktionär sämtliche Voraussetzungen für die Zeichnung solcher Anteile, wie oben beschrieben, erfüllt.

Other Shares may only be switched into C-/D-/E-Shares if the shareholder fulfills all conditions for the subscription of such Shares, as described above.

Bei jedem erstmaligen Umtausch in C-Anteile muss jeweils der Mindestumtauschwert gemäss den Angaben oben („Mindestzeichnungsbetrag“) gegeben sein.

For every first switch into C-Shares, the minimal switching amount pursuant to the indications above (“Minimum Subscription Amount”) must be given.

Im Übrigen gelten für Anträge auf den Umtausch von Anteilen die gleichen Modalitäten wie für die Rücknahme von Anteilen, und es finden die Bestimmungen des Allgemeinen Prospektteils Anwendung.

Apart from that, for requests for the switching of Shares, the same modalities as for the redemptions of Shares will apply, and the provisions of the General Part of the Prospectus will apply.

13. ÜBERSICHT ÜBER DIE ANTEILSKATEGORIEN

13. OVERVIEW OF THE SHARE CATEGORIES

Die folgende Tabelle bietet einen schematischen Überblick über die wichtigsten Eigenschaften des Subfonds und Anteils-kategorien. Sie ersetzt nicht die Lektüre des Prospekts.

The following table offers a schematic overview of the most important characteristics of the Subfund and Share categories. It is not a substitute for reading the Prospectus.

<u>Bezeichnung des Subfonds / Name of the Subfund</u>	<u>Anteile / Shares</u>	<u>Währung / Currency</u>	<u>ISIN-Code</u>	<u>Aktivierung / Activation</u>	<u>Mindestzeichnungsbetrag für die Erstzeichnung / Minimum Subscription Amount for Initial Subscription</u>	<u>Verwaltungs-gebühr (max.) / Mgmt. Fee (max.)</u>
QUANTAMENTAL EUROPEAN EQUITY FUND	B	EUR	LU2128441446	12.05.2020	-	1.50%
	B-CHF	CHF	LU2128441958	Tbd	-	1.50%
	B-GBP	GBP	LU2128442170	Tbd	-	1.50%
	B-USD	USD	LU2128442337	Tbd	-	1.50%
	C	EUR	LU2128441529	12.05.2020	EUR 100'000	1.00%
	C-CHF	CHF	LU2128442097	Tbd	CHF 100'000	1.00%
	C-GBP	GBP	LU2128442253	Tbd	GBP 100'000	1.00%
	C-USD	USD	LU2128442410	Tbd	USD 100'000	1.00%
	D	EUR	LU2128441792	Tbd	EUR 10'000'000	0.75%
	E	EUR	LU2128441875	Tbd	-	2.25%

ANNEX II

Template pre-contractual disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, paragraph 1, of Regulation (EU) 2020/852

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Product name:

MULTIPARTNER SICAV – QUANTAMENTAL
EUROPEAN EQUITY FUND

Legal entity identifier:

549300PTLCPQJ3VIH907

Environmental and/or social characteristics

Does this financial product have a sustainable investment objective?

☒ ☒ ☐ **Yes**

- ☐ It will make a minimum of **sustainable investments with an environmental objective:** ____%
- ☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ It will make a minimum of **sustainable investments with a social objective:** ____%

☒ ☐ ☒ **No**

- ☐ It **promotes Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it does not have as its objective a sustainable investment, it will have a minimum proportion of ____% of sustainable investments.
- ☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ with a social objective
- ☒ It promotes E/S characteristics, but **will not make any sustainable investments.**



Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

What environmental and/or social characteristics are promoted by this financial product?

This financial product is a fund that invests exclusively in European companies, and CARTHESIO SA (the "**Investment Manager**") can analyse and quantitatively assess their governance, social and environmental characteristics. The strategy (and the financial product) have been active since 2020 and have invested in and monitored companies from the outset, taking into account their E/S/G characteristics (environment, social, governance). This has always been done using AlphaValue's ESG research (the "**Investment Advisor**").

The principal objective of the Investment Advisor is to encourage companies with above-average E/S/G behaviour by selecting a portfolio of companies with an average sustainability score of over 5. The sustainability scoring is a separate indicator of the Investment Advisor (from 1 to 10), which is calculated taking into account the following parameters and weightings.

Governance	
Percentage of independent board members	25%
Geographical diversity on the board	20%
Distinction between chairman and board	5%
Environment	
Carbon emissions	25%
Water withdrawn	10%
Social	
Changes in wage distribution	5%
Work satisfaction	5%
Internal communication	5%

The Investment Manager believes that companies must be tracked against a limited number of measurable and homogeneous parameters that can be consistently used to measure progress in absolute numbers and relative to the sector. From an environmental point of view, the Investment Manager assesses carbon emissions and water withdrawn. The Investment Manager's analysis does not currently take into account the dubious benefits of carbon compensations. From a social and human rights point of view, it constantly assesses and monitors quantitative and qualitative metrics, in particular the performance of wage distribution, job satisfaction and internal communication.

- ***What sustainability indicators are used to measure the attainment of each of the environmental or social characteristics promoted by this financial product?***

Eight indicators are used to calculate the individual sustainability assessment of issuers. Some are derived from the environmental and social metrics described above and a supplement from governance metrics. These eight indicators are considered good precursors to the sustainability potential of any particular company. The weighting of the eight indicators selected from the Investment Advisor's own data series is described in the table. This weighting applies to all issuers. This scoring is applied to all equity investments and may change in real time due to new data entries and/or changes in other equities, as the underlying calculations are partly sector and partly universe-related. This is designed to include all equities regardless of the industry.

Governance		Justification for this point
Share of independent board members	25%	Independent board members are more open to external views
Geographical diversity on the board	20%	Cultural diversity promotes the development of ideas
Distinction between chairman and board	5%	Two-tier board structure provides a system of checks and balances
Environment		
Carbon emissions	25%	Of great importance for climate targets
Water withdrawn	10%	Of great importance to humanity
Social		
Changes in wage distribution	5%	Potential measured value for internal tension/progress potential
Work satisfaction	5%	Potential measured value for internal tension
Internal communication	5%	Potential measured value for internal tension

The above metrics are the same and equally weighted across the entire universe of potential target companies, and the assessment is made on the same basis. The weighting is based on the belief that ESG principles cannot be upheld when governance is weak. With diverse governance, the probability of weak governance is lower. Without strong governance, the E and S metrics are doomed to failure. After governance, environmental aspects are the most important. Social metrics are less heavily weighted because they are essentially at the expense of other stakeholders and therefore cannot be easily presented in a consistent manner. For this reason, the financial product is limited in social aspects to those that are in line with the interests of other stakeholders (for example, decent remuneration is a good practice).

Among the other indicators that are taken into account in the sustainability assessment, those that are most important for identifying a company with better behaviour are selected.

The Investment Manager seeks to select companies that do not significantly harm any of the E/S/G objectives by selecting companies that have a rating of more than 2/10 for any of the three E/S/G characteristics (i.e. all companies will have a rating of more than 2 for environmental, governance and social affairs). The three ratings include the ratings used to calculate sustainability scoring as well as more specific quantitative and qualitative indicators that are important to convey an overall picture of the company and to verify that its behaviour does not materially harm any of the three E/S/G goals.

The assessment of the environmental aspects shall be as follows:

Environment — assessment			
Company (sector)			
5.10 _(5.87)			
Records that are evaluated as trends on a rolling calendar and relativise the sector			
Parameter	Valuation	Sector	Weighting
Carbon emissions	2/10	5/10	30%
Water withdrawn	10/10	8/10	30%
Energy	3/10	5/10	25%
Waste	5/10	5/10	15%
Environmental assessment	5.1		100%

The assessment of the social aspects shall be as follows:

Social — assessment		
Company (sector)		
7.7 _(7.0)		
Quantitative metrics (67%)		
Selection of personnel-related numerical metrics available in AlphaValue's own modelling to create a social/HR ranking		
Parameter	Valuation	Weighting
Changes in staffing levels	6/10	15%
Average wage changes	8/10	30%
Share of personnel costs in added value	5/10	20%
Share of taxes in added value	2/10	15%
Changes in wage distribution	6/10	20%
Pension bonus (0 or 1)	1	15%
Quantitative assessment	6.8/10	100%
Qualitative metrics (33%)		
List of the qualitative criteria listed that the analyst should mark		
Parameter	Valuation	Weighting
Occupational accidents	10/10	25%
Personnel changes	9/10	35%
Wages	10/10	20%
Work satisfaction	10/10	10%
Internal communication	10/10	10%
Qualitative assessment	9.7/10	100%

As stated above, both indicators must be above 2 for each company in the portfolio (the governance rating must also be above 2).

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

- ***What are the objectives of the sustainable investments that the financial product partially intends to make and how does the sustainable investment contribute to such objectives?***

Not applicable.

- ***How do the sustainable investments that the financial product partially intends to make, not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?***

Not applicable.

The EU Taxonomy sets out a "do no significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.



Does this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

☐ Yes

☒ No



What investment strategy does this financial product follow?

The investment objective of the financial product is to achieve long-term capital growth by limiting risks through appropriate diversification. The financial product invests at least 80% of its assets directly in equities and other equity securities listed on pan-European markets. The long portfolio of the financial product is limited to 25 issuers with equal weights. The portfolio of the financial product is systematically tested on a weekly basis in order to (i) check the upside potential of the investments of the financial product calculated on the basis of valuation models provided by the Investment Advisor, and (ii) check market sentiment (equity price momentum using momentum tools). In order to ensure that the financial product achieves its objectives related to the promotion of environmental and social characteristics, steps are taken to ensure that the combined sustainability assessment of the 25 equities held by the financial product does not fall below the average acceptable valuation (i.e. 5/10) and that none of the companies held by the financial product has a valuation below 2 in any of the three E/S/G valuations.

- ***What are the binding elements of the investment strategy used to select the investments to attain each of the environmental or social characteristics promoted by this financial product?***

The Investment Manager analyses and selects the companies in the portfolio internally and uses the Investment Advisor's valuations as a binding element that tracks the relative progress of a particular issuer in terms of sustainability. If the sustainability grade assigned to the issuer exceeds the given average of 5 on a scale of 10, this indicates that the issuer performs comparatively better in terms of sustainability compared to its competitors. The Investment Manager's goal is to build a portfolio with a sustainability score of over 5, avoiding companies that fall below 2 in any the E/S/G scores. The higher the sustainability scoring, the higher the price targets the Investment Manager gives to companies and the more valuable the investment is.

- **What is the committed minimum rate to reduce the scope of the investments considered prior to the application of that investment strategy?**

Not applicable.

- **What is the policy to assess good governance practices of the investee companies?**

In assessing governance, it is essential for this financial product that companies clearly disclose what professional investors should know, i.e. the company profile, diversity and the degree of independence of board members. The Investment Manager relies on the governance scoring tool provided by the Investment Advisor, which is not based on external data providers, but only on the Investment Advisor's analysts who perform both financial and non-financial analyses. Below is a list of parameters used to create a governance score for each of the companies analysed.

Parameter	Company	Sector	Valuation	Weighting
Number of board members	7	8	9/10	5.0%
Share of women on the board (%)	28	33	5/10	5.0%
Domestic density of the board (%)	71	63	5/10	5.0%
Average age of board members	61	60	5/10	5.0%
Type of company: large enterprise, not controlled			10/10	25.0%
Share of independent board members	57	42	6/10	20.0%
One equity, one vote			✓	5.0%
Distinction between chairman and board			✓	5.0%
CEO not ex-executive			✗	5.0%
Full disclosure of board salaries			✓	5.0%
Disclosure of the performance criteria that trigger bonuses			✓	5.0%
Reporting of the compensation committee to the board			✓	5.0%
Simple, clean rules of procedure			✓	5.0%
Evaluation of governance			7.8/10	100.0%

What is the asset allocation planned for this financial product?

By default, asset allocation is consistent with sustainability goals, as the average sustainability score of the portfolio of the financial product must be above the average of 5 (with an average that is itself live and continuously tracks changes in individual equities). In addition, the Investment Manager follows an exclusion list that prevents the financial product from buying equities with a sustainability assessment of up to 2. This prevents the Investment Manager from buying equities that are not aligned with the sustainability obligations of the financial product and are not making progress in terms of E/S/G behaviour.

All (100%) of the investments in the financial product are aligned with E/S characteristics.

Good governance practices include sound management structures, employee relations, remuneration of staff and tax compliance.



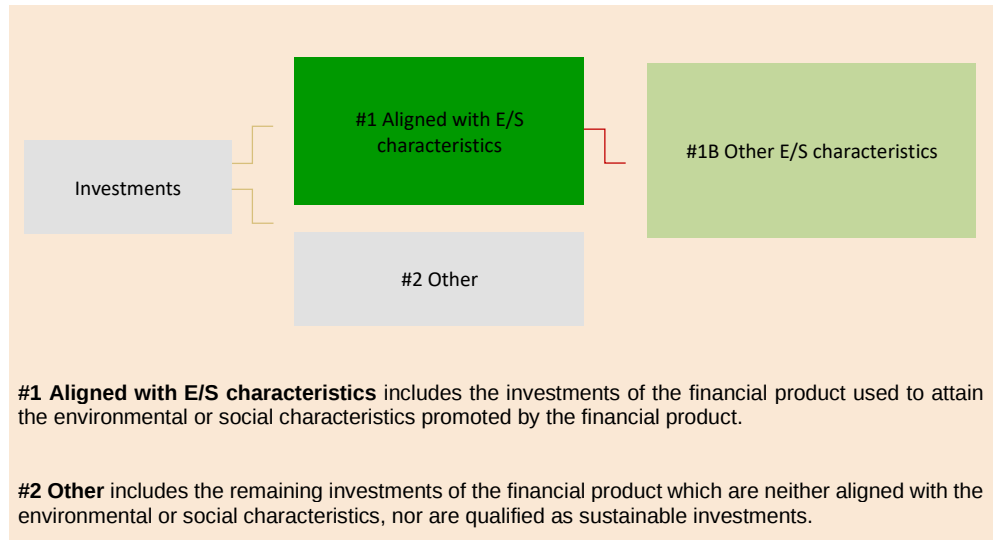
Asset allocation describes the share of investments in specific

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.

- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.

- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.



The category #1 Aligned with E/S characteristics covers:

- Subcategory **#1B Other E/S characteristics** includes investments that

- **How does the use of derivatives attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product?**

N/A.



To what minimum extent are sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

The financial product currently does not commit itself to investing in "sustainable investments" within the meaning of the Taxonomy Regulation. However, this position is being constantly reviewed as the underlying regulations are finalised and the availability of reliable data increases over time.

- **Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy³?**

☐ Yes

☐ In fossil gas

☐ In nuclear energy

☒ No

³ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective — see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

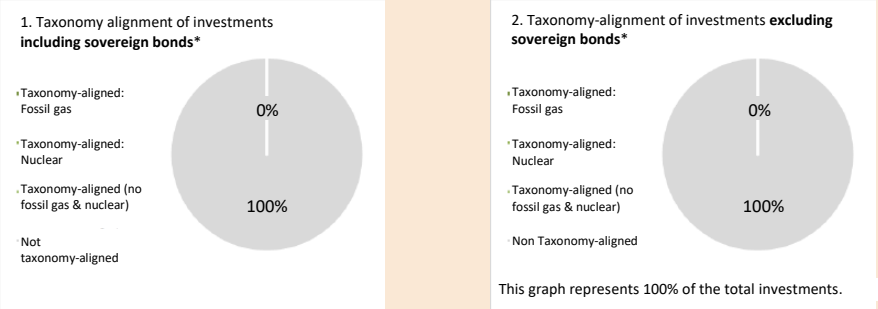
Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

are sustainable investments with an environmental objective that do not take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures.

• **What is the minimum share of investments in transitional and enabling activities?**

Not applicable.



What is the minimum share of sustainable investments with an environmental objective that are not aligned with the EU Taxonomy?

The financial product promotes environmental and social characteristics but does not commit to making sustainable investments. As a result, the financial product does not commit to a minimum of sustainable investments with environmental objectives that do not conform to the EU Taxonomy.



What is the minimum share of socially sustainable investments?

Not applicable.



What investments are included under "#2 Other investments", what is their purpose and are there any minimum environmental or social safeguards?

These investments are used for investments in derivative financial instruments for hedging purposes, for efficient portfolio management and for liquidity purposes.



Is a specific index designated as a reference benchmark to determine whether this financial product is aligned with the environmental and/or social characteristics that it promotes?

Not applicable.

• **How is the reference benchmark continuously aligned with each of the environmental or social characteristics promoted by the financial product?**

Not applicable.

• **How is the alignment of the investment strategy with the methodology of the index ensured on a continuous basis?**

Not applicable.

• **How does the designated index differ from a relevant broad market index?**

Not applicable.

- ***Where can the methodology used for the calculation of the designated index be found?***

Not applicable.



Where can I find more product-specific information online?

More product-specific information can be found on the website:

Further product-specific information can be found on the Investment Manager's website (<https://www.carthesio.com/fondo/12>) regarding the presentation of the product, strategy, investment process, ESG disclosure and all relevant periodic updates. Visit www.alphavalue.com (ESG Rating consultant and provider) for full information on covered stocks, methodology, how the sustainability score works (and related E/S/G scores), the impact of changing the sustainability score on the company's price objectives and the Investment Advisor's approach to SFDR.

MULTIPARTNER SICAV

TATA INDIA EQUITY FUND

BESONDERER TEIL T:

19. August 2026

Dieser Besondere Teil des Rechtsprospekts ergänzt den Allgemeinen Teil mit Bezug auf den Subfonds TATA India Equity Fund (der „**Subfonds**“).

Die nachfolgenden Bestimmungen müssen in Verbindung mit dem Allgemeinen Teil des Rechtsprospekts gelesen werden.

Die hier enthaltenen Angaben auf Englisch (rechte Spalte) sind nach bestem Wissen und Gewissen der Gesellschaft eine wahrheitsgemäße Übersetzung der deutschen Originalfassung (linke Spalte). Im Falle von Widersprüchen gilt die Fassung in deutscher Sprache.

Um Zugang zum indischen Kapitalmarkt zu erhalten, ist der Subfonds beim Securities and Exchange Board of India (SEBI) als Foreign Portfolio Investor (FPI) der Kategorie II registriert. Diese Registrierung erfordert u.a. eine „Know Your Customer“ Prüfung, Einhaltung der lokalen steuerlichen Vorgaben und vorgängige Genehmigung des FPI durch einen Designated Depository Participant (DDP). Die Registrierung eines FPI bleibt unbeschränkt gültig, sofern die anwendbaren, alle drei Jahre wiederkehrenden Gebühren entrichtet werden und die auf FPI anwendbare Regulierung eingehalten wird.

Generell ist es Non-Resident Indians (NRI), Overseas Citizens of India (OCI) und Resident Indians (RI) erlaubt, in einen FPI zu investieren, sofern die Beiträge von NRI, OCI und RI (inkl. von NRI, OCI oder RI kontrollierten Vermögensverwaltern) auf individueller Basis eines NRI, OCI oder RI weniger als 25% oder auf konsolidierter Basis von NRI, OCI und RI weniger als 50% des Vermögens des FPI umfassen. Die Interpretation der Begriffe NRI und OCI folgt der Foreign Exchange

SPECIAL PART T:

19 August 2026

This Special Part of the Prospectus supplements the General Part with regard to the Subfund TATA India Equity Fund (the „**Subfund**“).

The provisions below must be read in conjunction with the General Part of the Prospectus.

The information contained herein in English (right column) is, to the Company's best knowledge and belief, a true translation of the German original version (left column). In the event of contradictions, the German-language version shall prevail.

This Subfund shall be registered as a category II Foreign Portfolio Investor (FPI) with the Securities and Exchange Board of India (SEBI) to be allowed to access the Indian capital market. Such registration relies, i.a., on know your customer verification, adherence to local tax requirements and pre-approval of the FPI by a Designated Depository Participant (DDP). Registration as an FPI maintains validity indefinitely subject to payment of applicable fees every three years and compliance with FPI regulations.

Non-Resident Indians (NRI), Overseas Citizens of India (OCI), and Resident Indians (RI) are generally permitted to invest in an FPI, provided contributions from NRI, OCI, and RI (including investment managers controlled by NRI, OCI, or RI) are less than 25% of the FPI's assets on an individual NRI, OCI, or RI basis and less than 50% of the FPI's assets on an aggregate NRI, OCI, and RI basis. Interpretation of NRI and OCI shall be in accordance to the Foreign Exchange Management (Transfer or Issue of Security by a

Management (Transfer or Issue of Security by a Person Resident Outside India) Regulations 2017 der Reserve Bank of India. Der Begriff RI soll in Übereinstimmung mit dem Begriff Person Resident in India gemäss Foreign Exchange Management Act 1999 (FEMA) ausgelegt werden.

Werden vorerwähnte Limiten vorübergehend überschritten, besteht derzeit eine 90-tägige Frist zur Wiederherstellung des ordnungsgemässen Zustandes. Eine Verkürzung dieser Frist kann nicht ausgeschlossen werden. Sofern ein FPI die vorerwähnten Limiten nach Ablauf der 90-tägigen Frist nicht einhält, darf er einerseits keine weiteren Zukäufe tätigen und ist er andererseits angehalten, bestehende Positionen im indischen Wertpapiermarkt binnen der folgenden 180 Tage zu liquidieren.

DA DER SUBFONDS MIT MEHR ALS 50% SEINES VERMÖGENS INDISCHEN ANLAGEN AUSGESETZT SEIN WIRD, DÜRFEN RESIDENT INDIANS (RI) NICHT IN DEN SUBFONDS INVESTIEREN.

Sofern der jeweilige FPI nicht als „non-investing“ registriert ist, dürfen NRI, OCI und RI einen FPI nicht kontrollieren. Ein „non-investing“ FPI kann direkt oder indirekt vollständig von NRI, OCI oder RI gehalten oder kontrolliert werden.

DER SUBFONDS WIRD NICHT ALS „NON-INVESTING“ FPI REGISTRIERT.

Ein Vermögensverwalter, welcher einem NRI, OCI oder RI gehört oder von einem solchen kontrolliert wird, kann einen FPI kontrollieren, sofern der jeweilige Vermögensverwalter an seinem Domizil gemäss lokalem Recht angemessen reguliert ist und bei der SEBI als „non-investing“ FPI registriert ist oder, sofern der Vermögensverwalter nach indischem Recht inkorporiert und angemessen von der SEBI reguliert ist.

BEI ERSTMALIGER ODER WIEDERHOLTER ZEICHNUNG VON ANTEILEN DES SUBFONDS SIND INVESTOREN VERPFLICHTET IHREN STATUS ALS NON-RESIDENT INDIANS, OVERSEAS CITIZENS OF INDIA ODER RESIDENT INDIANS (LETZTERE SIND ALS INVESTOREN DES SUBFONDS NICHT ZULÄSSIG) ZU BESTÄTIGEN.

Person Resident Outside India) Regulations 2017 of the Reserve Bank of India and of RI shall have same meaning assigned to the term Person Resident in India under Foreign Exchange Management Act 1999 (FEMA).

In case of temporary breach of the abovementioned limits, a period of 90 days to restore compliance currently applies. A shortening of this period cannot be excluded. In case an FPI remains non-compliant with the aforementioned limits after 90 days, new purchases shall not be permitted and such FPI shall liquidate its existing position in Indian securities market within a period of the next 180 days.

AS THE SUBFUND WILL GENERATE AN INDIAN EXPOSURE OF MORE THAN 50% OF ITS ASSETS, RESIDENT INDIANS (RI) ARE NOT PERMITTED TO INVEST IN THE SUBFUND.

NRI, OCI, and RI shall not be in control of an FPI unless the FPI is registered as non-investing. A non-investing FPI can be directly or indirectly fully owned and/or controlled by an NRI, OCI, or RI.

THE SUBFUND SHALL NOT BE REGISTERED AS A “NON-INVESTING” FPI.

An FPI can be controlled by an investment manager which is owned or controlled by an NRI, OCI, or RI if the investment manager is appropriately regulated in its home jurisdiction and is registered with SEBI as a non-investing FPI, or the investment manager is incorporated under Indian laws and appropriately regulated by SEBI.

INVESTORS IN THE SUBFUND ARE REQUIRED TO CONFIRM THEIR STATUS AS NON-RESIDENT INDIANS, OVERSEAS CITIZENS OF INDIA OR RESIDENT INDIANS (THE LATTER NOT BEING ALLOWED AS INVESTORS IN THE SUBFUND) UPON INITIAL OR REOCCURRING SUBSCRIPTION OF SHARES OF THE SUBFUND.

Antragsteller, die nicht direkt als Anleger in den Teilfonds investieren (d.h. als Aktionär), sondern über einen oder mehrere Finanzintermediäre, einschliesslich, aber nicht beschränkt auf Vertriebspartner, Plattformen, Verwahrstellen und andere Finanzintermediäre ("Nominees"), sollten sich bei professionellen Beratern bzgl. ihrer NRI, OCI und RI-Konformität erkundigen, um Nachteile zu vermeiden. Ein Nominee-Service für Antragsteller und Investoren verlangt von den Nominees, dass diese der Verwaltungsgesellschaft und ihren Delegierten Informationen, Unterlagen und Erklärungen in Bezug auf die Einhaltung des NRI-, OCI- und RI-Status eines solchen Antragstellers oder Investors, der den Nominee-Service nutzt, zur Verfügung stellen. Dementsprechend kann die Inanspruchnahme eines Nominee-Service das Kontoeröffnungsverfahren oder Anteilsscheingeschäfte verzögern oder sogar blockieren, und es liegt in der Verantwortung der Antragsteller und Anleger, eine angemessene anfängliche und kontinuierliche Zusammenarbeit des ausgewählten Nominee mit der Verwaltungsgesellschaft und ihren Delegierten in Fragen der NRI-, OCI- und RI-Status-Compliance sicherzustellen. Den Anlegern wird empfohlen, sich vorab mit ihrem Nominierten darüber zu erkundigen, ob solche Dienstleistungen erbracht werden, um eine Verzögerung bei der Kontoeröffnung oder eine Blockade und/oder potentielle andere Nachteile wie Zwangsrückkäufe zu vermeiden.

DIE GESELLSCHAFT HAT DAS RECHT, ANTEILE IN ÜBEREINSTIMMUNG MIT DEN STATUTEN DER GESELLSCHAFT (Art. 7) ZWANGSWEISE ZURÜCKZUNEHMEN, SOFERN DER SUBFONDS DIE SEBI VORAUSSETZUNGEN ZUR REGISTRIERUNG ALS FPI NICHT MEHR EINHALTEN SOLLTE ODER DIESE GEFÄHRDET SEIN SOLLTEN. DIE GESELLSCHAFT HANDELT DABEI IM BESTEN INTERESSE UND UNTER WAHRUNG DER GLEICHBEHANDLUNG DER INVESTOREN.

Eine erzwungene Rücknahme kann insb. zur Wahrung der Registrierung des Subfonds als FPI beim SEBI angezeigt sein. Die Gesellschaft wird in einem solchen Fall bestrebt sein, die Gleichbehandlung der Anleger im Subfonds mit dem Status NRI, OCI oder RI zu gewährleisten. Sofern eine erzwungene Rücknahme notwendig sein wird, wird die Gesellschaft diese anteilmässig auf alle als NRI oder OCI ausgewiesenen Anleger anwenden. Die Gesellschaft bzw. Verwaltungsgesellschaft hat

Applicants not investing in the Subfund directly as Unitholders (i.e. legal holder of records) but via one or several nominees, including but not limited to distributors, platforms, depositaries and other financial intermediaries ("Nominees"), should inquire with professional advisors in regard to their NRI, OCI, and RI-status compliance in order to avoid disadvantages. A nominee service for applicants and investors will require the Nominees to provide to the Management Company and their delegates information, documentation and declarations with respect to the NRI, OCI, and RI-status compliance of such applicant or investor using the nominee service. Accordingly, the use of a nominee service may delay or even block the account opening procedure and dealings with the Subfund and it remains the applicants' and investors' responsibility to ensure appropriate initial and on-going cooperation of the chosen Nominee with the Management Company and its delegates in NRI, OCI, and RI-status compliance matters. Investors are advised to verify with their nominee in advance whether such services will be provided in order to avoid suffering from account opening delay or blockage and/ or potentially other disadvantages such as forced redemptions.

IF REQUIREMENTS OF SEBI FOR THE SUBFUND TO BE REGISTERED AS AN FPI SHOULD BE ENDANGERED OR BREACHED, THE COMPANY SHALL HAVE THE RIGHT TO FORCE REDEMPTION OF SHARES IN ACCORDANCE WITH THE ARTICLES OF THE COMPANY (Art. 7) WHILE ACTING IN THE BEST INTEREST AND ENSURING EQUAL TREATMENT OF INVESTORS.

A forced redemption may in particular be indicated where registration of the Subfund as an FPI with SEBI is at stake. In such case, the Company shall ensure equal treatment of all investors in the Subfund with the status of NRI, OCI or RI. Provided a forced redemption will be required, the Company shall apply such forced redemption proportionately to shareholder which self-certified as NRI or OCI. The Company or the Management Company, respectively,

eine interne Weisung zum Umgang mit Zwangsrücknahmen erlassen.

shall release an internal guideline on handling of such forced redemptions.

1. ERSTAUSGABE DER ANTEILE

Die Anteile des Subfonds wurden erstmals wie folgt zur Zeichnung aufgelegt. Der angegebene Erstausgabepreis versteht sich pro Anteil.

1. INITIAL ISSUE OF THE SHARES

The Shares of the Subfund have been issued for subscription for the first time as follows. The indicated initial issue price is per Share.

Subfonds und Kategorie / Subfunds and Category	Zeichnungsfrist / Subscription period	Erstausgabepreis / Initial issue price
TATA India Equity Fund – B/Bn/Bo	02.-07.01.2020	USD 100
TATA India Equity Fund – C/Cn/Co	02.-07.01.2020	USD 100
TATA India Equity Fund – D/Dn/Do	offen / open	USD 100
TATA India Equity Fund – R/Rn/Ro	offen / open	USD 100
TATA India Equity Fund – M	offen / open	USD 100
TATA India Equity Fund - K	offen / open	USD 100

2. ANLAGEZIELE UND –POLITIK

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den Subfonds besteht darin, mittel- bis langfristig ein Kapitalwachstum mittels direkter Anlagen in Beteiligungswertpapiere von Gesellschaften, welche in Indien kotiert sind, zu erzielen.

Es kann aber weder eine Garantie noch eine Zusicherung für die Erreichung des Anlageziels oder für Erträge des Subfonds abgegeben werden.

Anlagepolitik

Der Subfonds wird die folgenden Anlagen tätigen:

- Direktanlagen in Aktien und Andere Beteiligungswertpapiere von Gesellschaften, welche an einer Börse in Indien kotiert sind; bis zu 100% des Vermögens des Subfonds.
- ADR (American Depositary Receipts) und GDR (Global Depositary Receipts) von Gesellschaften mit Domizil in Indien. ADR und GDR müssten die Anforderungen von Art. 41 des Gesetzes von 2010 erfüllen und dürfen keine eingebetteten Derivate enthalten.

Der Subfonds darf Aktien desselben Emittenten jedoch nur insoweit erwerben, als die Stimmrechte 10% der gesamten Stimmrechte aus Aktien desselben Emittenten nicht erreichen.

Ferner können in Übereinstimmung mit Abschnitt 5.1. (f) des Allgemeinen Teils des Rechtsprospekts

2. INVESTMENT OBJECTIVE AND POLICY

The investment objective of the Company as regards the Subfund is to generate capital appreciation over medium to long term by direct investment in equity securities of companies listed in India.

However, there is no assurance or guarantee that the investment objective of the Subfund will be achieved nor that any returns will be generated.

Investment Policy

The Subfund shall invest in the following instruments:

- direct investments in equity securities and other equities of companies which are listed on a stock exchange in India; up to 100% of the assets of the Subfund.
- ADR (American Depositary Receipts) and GDR (Global Depositary Receipts) of companies domiciled in India. ADR and GDR must comply with the provisions of Article 41 of the 2010 Law and may not have any derivatives embedded.

However, the Subfund may only acquire equity securities of the same issuer as far as the voting rights do not reach 10% of the entire voting rights from equities of the same issuer.

Furthermore, overall a maximum of 10% of the assets of the Subfund may be invested in other

insgesamt bis zu 10% des Vermögens des Subfonds in sonstige Anlagen investiert werden.

Derivative Finanzinstrumente (Derivate) können im Subfonds ausschliesslich zum Zweck der Währungsabsicherung eingesetzt werden. Die Palette der möglichen Instrumente umfasst Devisenterminkontrakte. Für den Einsatz solcher Derivate gelten die im Kapitel "Besondere Anlagetechniken und Finanzinstrumente" im Allgemeinen Teil im Detail definierten Beschränkungen.

Flüssige Mittel

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

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

Anlagen in Indien

Anlagen in Indien können durch den Erwerb von an einer indischen Börse kotierten Beteiligungswertpapieren oder von sog. aktienbezogenen Produkten getätigt werden, insbesondere ADR (American Depositary Receipts), GDR (Global Depositary Receipts), Participatory Notes (P-Notes), Exchange Traded Funds (ETF) und sonstige Anlagefonds, welche sich als zulässige Vermögenswerte gemäss Artikel 44 des Gesetzes von 2010 qualifizieren. P-Notes sind von Finanzinstituten ausgegebene Anlagen, die ein Engagement in den ihnen zugrundeliegenden Aktienwerte bieten. Diese werden als Anlage für den Subfonds zugelassen, sofern sie alle gesetzlichen und vertraglichen Kriterien erfüllen. Je nach Ausgestaltung der Anlage werden die P-Notes als Zertifikat oder Warrant / Optionen klassifiziert.

assets in accordance with Section 5.1. (f) of the General Part of the Prospectus.

The Subfund may make use of derivative financial instruments (derivatives) for currency hedging purposes only. The range of possible instruments covers forward currency contracts. For the use of such derivatives the limits described in detail in the chapter "Special Investment Techniques and Financial Instruments" of the General Part of the Prospectus shall apply.

Liquid Assets

Ancillary liquid assets may amount to up to 20% of the total assets of the Subfund. Such ancillary liquid assets shall be limited to bank deposits at sight, such as cash held in the Subfund's current bank accounts and accessible at any time. The 20% limit may only be breached temporarily for a period of time strictly necessary when, because of exceptionally unfavourable market conditions, circumstances so require (circumstances such as wars, terrorist attacks, health crises or other similar events) and where such breach is justified having regard to the best interests of the investors.

The Subfund can invest for treasury purposes in liquid assets, meaning money market instruments and money market funds, as defined in section 5 of the General Part as well as deposits repayable on demand.

Investments in India

Investments in India may be made through purchase of equity securities listed on an Indian stock exchange or of so-called share-based products, in particular ADRs (American depositary receipts) and GDRs (global depositary receipts), Participatory Notes (P-Notes), Exchange Traded Funds (ETF) and other investment funds, which qualify as eligible assets in accordance with Article 44 of the Law of 2010. P-Notes are instruments issued by financial institutions that provide exposure to the underlying securities. These are eligible for investment by the Subfund, provided that they meet all legal and contractual criteria. Depending on the type of investment, the P-Notes are classified as a certificate or warrant / options.

Währung des Subfonds

Der Subfonds lautet auf US Dollar (USD). Die Anlagen können auf indische Rupien (INR) oder auf andere Währungen lauten. Fremdwährungsrisiken können ganz oder teilweise oder gar nicht mittels Devisentermingeschäften gegenüber dem USD abgesichert werden. Ein Wertverlust aufgrund von Währungskursschwankungen kann nicht ausgeschlossen werden.

3. HEBELWIRKUNG

Das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko wird mit dem *Commitment*-Ansatz ermittelt.

Der Subfonds darf keine Kredite zu Anlagezwecken aufnehmen. Eine Ausnahme von dieser Vorschrift stellt die Möglichkeit zur kurzzeitigen Aufnahme von bis zu 10% des Nettoinventarwerts des Subfonds dar, wie im Abschnitt 5.2. (I) (B) des Allgemeinen Teils des Rechtsprospekts erläutert.

4. RISIKOHINWEISE

Dieser Abschnitt führt spezifische Risiken bezüglich den Subfonds auf und ist ergänzend zum Allgemeinen Teil des Rechtsprospekts der Gesellschaft zu verstehen. Die beschriebenen Risiken stellen keine abschliessende Aufzählung dar.

Die Gesellschaft ist bemüht, das Anlageziel des Subfonds zu erreichen. Es kann jedoch keine Garantie abgegeben werden, dass das Anlageziel tatsächlich erreicht wird. Folglich kann der Nettoinventarwert der Anteile zunehmen oder abnehmen, und es können unterschiedlich hohe positive bzw. auch negative Erträge anfallen.

4.1 HINWEISE BETREFFEND DIE ANLAGE IN „EMERGING MARKETS“-LÄNDERN

Anlagen in Emerging Market-Ländern sind mit einem höheren Risiko verbunden. Insbesondere besteht das Risiko

- eines möglicherweise geringen oder ganz fehlenden Handelsvolumens der Wertpapiere an dem entsprechenden Wertpapiermarkt, welches zu Liquiditätsengpässen und verhältnismässig grösseren Preisschwankungen führen kann;
- der Unsicherheit der politischen, wirtschaftlichen und sozialen Verhältnisse und der damit verbundenen Gefahren der

Subfund Currency

The Subfund is denominated in US Dollar (USD). The investments may be denominated in Indian rupees (INR) or in other currencies. Foreign currency risks may be fully hedged, partially hedged or not hedged at all against the USD by using currency forwards. A depreciation caused by exchange-rate fluctuations cannot be ruled out.

3. LEVERAGE

The overall risk incurred by use of derivatives will be determined using the *Commitment* Approach.

The Subfund may not borrow for investment purposes. An exception from this rule is the possibility of short-term borrowing of up to 10% of the net asset value of the Subfund, as set out in section 5.2. (I) (B) of the General Part of the Prospectus.

4. RISK DISCLOSURES

Risks described in this section are specific to the Subfund and intended to complement risks described in the General Part of the Prospectus of the Company. Risks described in this section should not be considered to be exhaustive.

The Company shall endeavour to achieve the investment objective of the Subfund. However, no guarantee can be given that the investment objective will actually be achieved. Hence the net asset value of the Shares may increase or decrease and different levels of positive as well as negative income may be earned.

4.1 INFORMATION ON INVESTMENT IN EMERGING MARKET COUNTRIES

Investment in emerging market countries is associated with a higher degree of risk. In particular, the investments are subject to the following risks:

- trading volumes in relation to the securities may be low or absent on the securities market involved, which can lead to liquidity problems and relatively large price fluctuations;
- uncertainties surrounding political, economic and social circumstances, with the associated dangers of expropriation or seizure, unusually

Enteignung oder Beschlagnahmung, das Risiko aussergewöhnlich hoher Inflationsraten, prohibitiver steuerlicher Massnahmen und sonstiger negativer Entwicklungen;

high inflation rates, prohibitive tax measures and other negative developments;

- der möglichen erheblichen Schwankungen des Devisenumtauschkurses, der Verschiedenheit der Rechtsordnungen, der bestehenden oder möglichen Devisenausfuhrbeschränkungen, Zoll-oder anderer Beschränkungen und etwaiger Gesetze oder sonstiger Beschränkungen, die auf Investitionen Anwendung finden;
- politischer oder sonstiger Gegebenheiten, die die Investitionsmöglichkeiten des Subfonds einschränken, wie z.B. Beschränkungen bei Emittenten oder Industrien, die mit Blick auf nationale Interessen als sensibel gelten, und
- des Fehlens adäquat entwickelter rechtlicher Strukturen für private oder ausländische Investitionen und das Risiko einer möglicherweise mangelnden Gewährleistung des Privateigentums.
- potentially serious fluctuations in the foreign exchange rate, different legal frameworks, existing or potential foreign exchange export restrictions, customs or other restrictions, and any laws and other restrictions applicable to investments;
- political or other circumstances which restrict the investment opportunities of the Subfund, for example restrictions with regard to issuers or industries deemed sensitive to relevant national interests, and
- the absence of sufficiently developed legal structures governing private or foreign investments and the risk of potentially inadequate safeguards with the respect to private ownership.

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

Foreign exchange export restrictions and other related regulations in these countries may also lead to the delayed repatriation of all or some of the investments or may prevent them from being repatriated in full or in part, with the result that there may be a delay in the payment of the Redemption Price.

4.2 HINWEISE BETREFFEND DIE ANLAGE IN INDIEN

4.2 INFORMATION ON INVESTMENT IN INDIA

- Zusätzlich zu den vorerwähnten Risiken sollten Anleger des Subfonds die folgenden Risiken im Zusammenhang mit dem indischen Kapitalmarkt beachten:
- Registrierung als Foreign Portfolio Investor (FPI) beim Securities and Exchange Board of India (SEBI): sofern die Voraussetzungen für eine Registrierung als FPI nicht mehr erfüllt sein sollten oder die Erneuerung der Registrierung nicht rechtzeitig erfolgt sein sollte, besteht das Risiko, dass die Registrierung des Subfonds als FPI widerrufen wird. Unter diesen Umständen kann der FPI angehalten werden, getätigte Anlagen innerhalb von sechs (6) Monaten zu veräussern, was die Erreichung des Anlageziels faktisch verunmöglichen würde.
- Währungsbeschränkungen im Zusammenhang mit Indischen Rupien (INR): INR dürfen nur zum Zweck der Anlage in Wertpapiere erworben werden. Die Anlagen des Subfonds lauten
- Further to the risks described above, investors of the Subfund should be aware of the following risks in connection with the Indian capital market:
- Registration as a Foreign Portfolio Investor (FPI) with the Securities and Exchange Board of India (SEBI): registration of the Subfund as an FPI may be revoked if the Subfund does no longer meet the requirements to be registered as an FPI or if renewal of registration as an FPI does not occur in time. Given these circumstances, the FPI may be forced to liquidate its positions within six (6) month which will render the investment objective unattainable.
- Restriction in relation to Indian rupees (INR): INR may be purchased exclusively for investing in securities. The Subfund's investment shall generally be denominated in INR. The Subfund

grundsätzlich auf INR. Der Subfonds wickelt als FPI Devisengeschäfte direkt mit dem Designated Depository Participant (DDP) ab. Auf INR lautende Erträge kann nur zugegriffen werden, nachdem eine steuerliche Freigabe erfolgt ist.

will process foreign exchange transaction directly with the Designated Depository Participant (DDP). INR denominated proceeds may be accessed only after tax clearance.

- Eigentumsbeschränkungen für FPI: FPI müssen grundsätzlich weniger als 10% des emittierten Kapitals einer kotierten indischen Gesellschaft halten.
- Foreign Ownership Restrictions of FPI: FPI will generally be required to hold less than 10% of issued capital of listed Indian companies.
- Die Steuervorschriften in Indien unterliegen Änderungen, möglicherweise mit Rückwirkung. Des weiteren kann es sein, dass die Interpretation und Anwendung der Steuervorschriften und Regulierungen der Steuerbehörden nicht klar, konsistent oder transparent sind. Änderungen der Steuervorschriften können die nachsteuerlichen Gewinne bzw. das in Indien investierte Kapital des Subfonds verringern. Die Verwaltungsgesellschaft und/oder die Gesellschaft behält bzw. behalten sich das Recht vor, jederzeit Rückstellungen für Steuern zu bilden, was sich auf die Bewertung des Subfonds auswirken kann. Die gebildeten Steuerrückstellungen können sich als übermässig oder unzureichend zur Begleichung der endgültigen Steuerverbindlichkeiten in Indien erweisen. Folglich können die Anleger des Subfonds je nach der endgültigen Besteuerung dieser Erträge, der tatsächlichen Höhe der Rückstellung und des Zeitpunkts des Kaufs und/oder Verkaufs ihrer Anteile des Subfonds bevorteilt oder benachteiligt werden. Insbesondere im Falle einer Deckungslücke zwischen tatsächlichen Rückstellungen und den endgültigen Steuerschulden, mit denen das Vermögen des Subfonds belastet wird, hätte dies negative Auswirkungen auf den Wert des Vermögens des Subfonds und folglich auch auf die aktuellen Anleger; in jedem Fall wird der Nettoinventarwert des Subfonds während des Zeitraums der fehlenden, unzureichenden oder übermässigen Rückstellungen nicht neu berechnet.
- The tax regulations in India are subject to change, possibly with retro-active effect. Moreover, the interpretation and application of tax laws and regulations by the tax authorities may not be clear, consistent or transparent. Changes in tax regulations may reduce the Subfund's after-tax profits and/or the capital invested in India. The Management Company and/or the Company reserve(s) the right at any time to make provisions for taxes of the Subfund; this may affect the valuation of the Subfund. The tax provisions formed for the Subfund may turn out to be excessive or insufficient to settle the final tax liabilities in India. Consequently, this may work to the advantage or disadvantage of investors, depending on the final taxation of this income, the actual amount of the provision and the time of the purchase and/or sale of their units in the Subfund. In particular, if the actual provisions are less than the final tax liabilities, and this gap has to be covered by the assets of the Subfund, this would have a negative impact on the value of the assets of the Subfund and, consequently, on the current investors; in any case, the net asset value of the Subfund concerned is not recalculated during the period of the missing, insufficient or excessive provisions.
- Im Zusammenhang mit möglichen Zwangsrücknahmen von Anteilen werden Anleger darauf hingewiesen, dass solche unter Umständen zu einem Zeitpunkt erfolgen können, an welchem ihre ursprüngliche Anlage aufgrund der aktuellen Marktlage eine unvorteilhafte Wertentwicklung ausweist. Weder die Gesellschaft noch die Verwaltungsgesellschaft können für eine solche negative Wertentwicklung aufgrund
- Investors are informed that forced redemptions may be required to occur at a point in time when initial investment of such investors may have suffered unfavorable performance due to the market development. Neither the Company nor the Management Company shall be held liable for such adverse performance resulting from forced redemptions.

von Zwangsrücknahmen haftbar gemacht werden.

Hinweise betreffend Nachhaltigkeitsrisiken

Der Marktwert der zugrunde liegenden Anlagen des Subfonds unterliegt den im Allgemeinen Teil beschriebenen Nachhaltigkeitsrisiken. Der Subfonds wird als mit hohen Nachhaltigkeitsrisiken behaftet, die erhebliche Auswirkungen auf den Wert des Portfolios haben können.

Die Bewertung der Nachhaltigkeitsrisiken ist fester Bestandteil der Investmententscheidungen des Anlageverwalters und wird regelmässig während der gesamten Laufzeit der Anlagen durchgeführt.

Die Ausführungen zum erhöhten Risiko bei Investitionen in Schwellenländern gelten in gleichem Masse für Nachhaltigkeitsrisiken. Darüber hinaus kann die Verfügbarkeit von nachhaltigkeitsbezogenen Daten in Schwellenländern geringer sein als in entwickelten Ländern.

Für die Zwecke der Bewertung des Nachhaltigkeitsrisikos kann der Anlageverwalter alle verfügbaren Nachhaltigkeitsinformationen verwenden, wie z. B. öffentlich zugängliche Berichte investierter Unternehmen, sonstige öffentlich zugängliche Daten (z. B. Kredit-Ratings) und Daten, die von externen Datenanbietern erstellt und veröffentlicht werden.

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

5. ANLEGERPROFIL

Dieser Subfonds eignet sich für sachkundige Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über vertiefte Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die gezielt von den Marktentwicklungen in spezialisierten Märkten profitieren wollen und mit den spezifischen Chancen und Risiken dieser Marktsegmente vertraut sind. Investoren sollten mit Wertschwankungen rechnen, die temporär zu hohen Wertverlusten führen können. In einem breit diversifizierten Gesamtportfolio kann dieser Subfonds als Ergänzungsanlage eingesetzt werden.

Der Subfonds wird innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika und ihrer Besitzungen und Territorien nicht angeboten oder aktiv verkauft.

Sustainability risks

The market value of underlying investments of the Subfund are subject to sustainability risks described in the General Part. The Subfund is deemed to have a high level of sustainability risks, which may have significant effect on the value of the portfolio.

The sustainability risk assessment is integrated to the investment decisions of the Investment Manager and shall be carried out at least periodically throughout the life-time of such investment.

For the purposes of sustainability risk assessment, the Investment Manager What is set out about increased risk of investing in emerging market countries is also applicable to sustainability risks. Also, the availability of sustainability related data in emerging market countries may be poorer than in developed countries.

For the purposes of sustainability risk assessment, the Investment Manager may use any sustainability information available such as publicly available reports of invested companies, other publicly available data (such as credit ratings) and data made and distributed by external data vendors.

The investments underlying this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

5. INVESTOR PROFILE

This Subfund is suitable for knowledgeable investors who have experience with volatile investments, have in-depth knowledge of the capital markets and wish to target their investments so as to benefit from developments in specialised markets and are familiar with the opportunities and risks specific to these market segments. Investors should expect fluctuations in the value of the investments, which may temporarily even lead to a scenario of substantial loss of value. This Subfund may be used as a supplementary investment within a widely diversified portfolio.

The Subfund will not be offered or actively sold within the United States of America, its possessions or territories.

Resident Indians (RI) dürfen nicht in den Subfonds investieren.

Die Namensregister- und Umschreibungsstelle wird für jede Zeichnung prüfen, ob die Voraussetzungen zur Zeichnung der jeweiligen Anteilskategorien des Subfonds erfüllt sind; deshalb sind **INVESTOREN ANGEHALTEN IHREN STATUS ALS NON-RESIDENT INDIANS (NRI), OVERSEAS CITIZENS OF INDIA (OCI) ZU BESTÄTIGEN** oder aber zu bestätigen, dass sie weder OCI, NRI noch RI sind.

6. ANLAGEVERWALTER

Die Verwaltungsgesellschaft der SICAV hat mittels Anlageverwaltervertrag Tata Asset Management Limited als Anlageverwalter (nachfolgend der „**Anlageverwalter**“) für das Portfoliomanagement des Subfonds ernannt.

Tata Asset Management Limited ist eine in Mumbai, Indien, domizilierte und gemäss dem indischen Companies Act 1956 registrierte Gesellschaft, welche vom Securities and Exchange Board of India prudenziell beaufsichtigt ist.

Der Anlageverwalter ist ermächtigt, unter Berücksichtigung des anwendbaren Anlageziels, -politik und -grenzen der Gesellschaft bzw. des Subfonds und Unter der ultimativen Kontrolle der Verwaltungsgesellschaft bzw. des Verwaltungsrats unmittelbar Anlagen zu tätigen.

7. BESCHREIBUNG DER ANTEILE

Die Gesellschaft kann folgende Anteilskategorien des Subfonds ausgeben:

- B/Bn/Bo-Anteile: thesaurierend;
- C/Cn/Co-Anteile: thesaurierend, für „institutionelle Investoren“, wie nachfolgend beschrieben;
- D/Dn/Do-Anteile: thesaurierend, für bestimmte Investoren, wie nachfolgend beschrieben;
- R/Rn/Ro-Anteile: thesaurierend, für Anleger, welche Anteile über bestimmte Intermediäre zeichnen;
- M-Anteile: thesaurierend, für bestimmte Investoren, wie nachfolgend beschrieben;

Resident Indians (RI) are not permitted to invest in the Subfund.

The registrar and transfer agent will control for each subscription if the requirements to subscribe in the various share categories of the Subfund are met; hence the **INVESTORS IN THE SUBFUND ARE REQUIRED TO CONFIRM THEIR STATUS AS NON-RESIDENT INDIANS (NRI) OR OVERSEAS CITIZENS OF INDIA (OCI) or confirm to be neither OCI, NRI nor RI.**

6. INVESTMENT MANAGER

The Management Company of the SICAV has appointed Tata Asset Management Limited as investment manager (henceforward the “**Investment Manager**”) of the Subfund by means of an investment management agreement.

Tata Asset Management Limited is a company domiciled in Mumbai, India, registered under the India Companies Act 1956 and prudentially supervised by the Securities and Exchange Board of India.

The Investment Manager is authorised to make investments directly for the Subfund, taking into account the investment objective, policy and limits of the Company or the Subfund, as applicable, and under the ultimate supervision of the Management Company or the Board of Directors.

7. DESCRIPTION OF SHARES

The Company may issue Shares of the Subfund in the following categories:

- B/Bn/Bo-Shares: accumulating;
- C/Cn/Co-Shares: accumulating, for “institutional investors” as described hereafter;
- D/Dn/Do-Shares: accumulating, for particular investors, as described hereafter;
- R/Rn/Ro-Shares: accumulating, for investors subscribing to shares through particular intermediaries;
- M-Shares: accumulating, for particular investors, as described hereafter;

- K-Anteile: thesaurierend, für bestimmte Investoren, wie nachfolgend beschrieben.

Unbenommen der unten aufgeführten Beschränkungen für einzelne Anteilskategorien, dürfen Non-Resident Indians (NRI) ausschliesslich Anteilskategorien zeichnen, deren Bezeichnung der Zusatz „n“ beigefügt ist (z.B. „An“).

Unbenommen der unten aufgeführten Beschränkungen für einzelne Anteilskategorien, dürfen Overseas Citizens of India (OCI) ausschliesslich Anteilskategorien zeichnen, deren Bezeichnung der Zusatz „o“ beigefügt ist (z.B. „Ao“).

Ist der Bezeichnung der Anteilskategorie der Zusatz „h“ beigefügt, handelt es sich dabei um eine ganz oder teilweise währungsabgesicherte Anteilskategorie.

Es werden nur Anteile in Namensform ausgegeben.

Die Gesellschaft kann Anteile sowohl in der Rechnungswährung des Subfonds USD als auch in anderen Währungen anbieten. Die jeweils verfügbaren Anteilskategorien können bei der Hauptverwaltungsstelle bzw. bei den Informations- oder Vertriebsstellen erfragt werden.

B-Anteile sind allen Investoren zugänglich, sofern die jeweiligen Anteile im Sitzstaat des Investors zum Vertrieb zugelassen sind.

C-Anteile dürfen nur durch „institutionelle Investoren“ im Sinne von Artikel 174 ff. des Gesetzes von 2010 erworben werden (vgl. zur Mindestzeichnung die nachfolgenden Abschnitte „Ausgabe der Anteile“ und „Umtausch von Anteilen“).

D-Anteile werden ausschliesslich an „institutionelle Investoren“ (wie oben definiert) ausgegeben, die zusätzlich einen Vermögensverwaltungs- oder Anlageberatungsvertrag oder einen anderen Vertrag, der zur Zeichnung von D-Anteilen berechtigt, mit dem Anlageverwalter unterzeichnet haben und den Mindestzeichnungsbetrag von USD 1'000'000 (vgl. die Abschnitte „Ausgabe von Anteilen“ und „Umtausch von Anteilen“ unten) einhalten. Entfällt die vertragliche Grundlage für das Halten von D-Anteilen, so wird die Gesellschaft die D-Anteile automatisch in für den betroffenen Investor zulässige Anteile einer anderen Kategorie umwandeln, und alle für Anteile dieser anderen Kategorie geltenden Bestimmungen (einschliesslich

- K – Shares: accumulating, for particular investors as described hereafter.

Notwithstanding restrictions for share categories as per below, Non-Resident Indians (NRI) shall be restricted to subscribe to share categories bearing the addition „n” in their denomination (e.g. “An”).

Notwithstanding restrictions for share categories as per below, Overseas Citizens of India (OCI) shall be restricted to subscribe to share categories bearing the addition „o” in their denomination (e.g. “Ao”).

If the share category bears the addition “h” in its denomination, that means that the share category is fully or partially hedged against currency fluctuations.

Only registered Shares will be issued

The Company may issue Shares both in the accounting currency of the Subfund, USD, as well as in other currencies. Details of the Share categories currently available may be requested from the central administration or from the information or distributing agents

B-Shares are accessible to all investors, provided that the relevant shares are registered and authorized for sale in the domicile country of the investor.

C-Shares may be purchased exclusively by “institutional investors” within the meaning of Article 174 et seq. of the 2010 Law (regarding minimum subscriptions, see the sections “Issue of Shares” and “Switching of Shares”).

D-Shares will be issued exclusively to “institutional investors” (as defined above) which have signed in addition an asset management or investment advisory agreement or another agreement which is essential for the subscription of D-Shares with the Investment Manager and which observe the minimum subscription amount of USD 1'000'000 (see the sections “Issue of Shares” and “Switching of Shares” below). In case the contractual basis for holding D Shares is no longer given, the Company will automatically switch D-Shares into Shares of another category which are eligible for the shareholder in question, and all provisions regarding the Shares of such other category

Gebühren und Steuern) finden auf diese Anteile Anwendung.

R-Anteile sind nur für bestimmte Intermediäre verfügbar, denen es nicht gestattet ist, Gebühren, Provisionen oder andere monetäre oder nichtmonetäre Vorteile (mit Ausnahme kleinerer nichtmonetärer Vorteile) einer dritten Partei oder einer Person, die im Namen einer dritten Partei handelt, anzunehmen und zu behalten, sei dies (i) aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder (ii) aufgrund dessen, dass sie mit ihren Kunden vertragliche Vereinbarungen (z.B. individuelle diskretionäre Vermögensverwaltungs- oder Anlageberatungsmandate mit separaten Gebührenvereinbarungen oder andere Vereinbarungen) abgeschlossen haben, die solche Zahlungen ausschliessen.

Im Zusammenhang mit dem Vertrieb, Anbieten oder Halten von R-Anteilen zahlt die Gesellschaft den Intermediären keine Gebühren, Provisionen oder andere monetäre oder nichtmonetäre Vorteile (mit Ausnahme kleinerer nichtmonetärer Vorteile) für Vertriebs- oder Vermittlungsdienstleistungen.

M-Anteile werden ausschliesslich während der Zeichnungsperiode an „institutionelle Investoren“ ausgegeben, welche eine Vereinbarung mit der Gesellschaft oder Verwaltungsgesellschaft geschlossen haben.

8. AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK

Die Gesellschaft beabsichtigt, in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Gesetzen, der Satzung und diesem Rechtsprospekt, für ausschüttende Anteile eine angemessene Dividende auszuschütten, wobei u.a. die im Subfonds erzielten Nettoerträge (z.B. Zinsen, Dividenden, sonstige Erträge) sowie die im Subfonds erzielten Kapital- und Devisengewinne berücksichtigt werden.

Die Höhe der Zahlung von Dividenden ist nicht im Voraus festgelegt und kann gemäss den wirtschaftlichen und sonstigen Umständen schwanken.

Die Gesellschaft Ausschüttungspolitik, behält sich insbesondere vor, auch die aus steuerlichen Überlegungen, im Interesse der Aktionäre jederzeit zu ändern.

Gelegentlich können Dividenden aus dem Kapital ausgeschüttet werden, wenn die von dem Subfonds erzielten Erträge/Kapitalgewinne nicht ausreichen. Dadurch kann unter gewissen Umständen in angemessenem Rahmen eine gleichbleibende

(including provisions regarding fees and taxes) shall be applicable on such Shares.

R-Shares are available for specified intermediaries only who are not allowed to accept and retain fees, commissions or any monetary or non-monetary benefits (except for minor non-monetary benefits) paid or provided by any third party or a person acting on behalf of a third party, be this (i) due to legal requirements or (ii) due to the fact that they have concluded contractual agreement (e.g. individual discretionary portfolio management or advisory agreements with separate fee arrangements or other agreements) with their customers which exclude such payments.

Regarding the distribution, offering or holding of R-Shares, the Company shall not pay any fees, commissions or any monetary or non-monetary benefits (except for minor non-monetary benefits) to the intermediaries for distribution or intermediary services.

K-Shares are available to investors looking for an exit load share class and are subject to a contingent deferred sales charge (CDSC) as described in Section 12 below.

8. DIVIDEND POLICY

The Company intends to disburse an adequate dividend in respect of distributing Shares in accordance with the laws of Luxembourg, the Articles of Association and this Prospectus, taking into account i.a. realised net earnings of the Subfund (e.g. interest, dividends, other income) and realised capital and exchange rate gains in the Subfund.

The amount of dividend payments shall not be predetermined but may vary depending on economic and other circumstances.

The Company reserves the right to change the dividend policy at any time, particularly for tax reasons, in the interest of the investors.

Occasionally, dividends may be distributed from capital if earnings/capital gains generated by the Subfund should be insufficient. This may under certain circumstances and within reasonable bounds allow for upholding of a consistent payment

Zahlung pro Anteil aufrechterhalten werden. Der Subfonds wird im Interesse aller Anleger im Einklang mit den angegebenen Anlagezielen verwaltet und nicht mit dem Ziel, für eine bestimmte Anteilkategorie eine stabile Auszahlung je Aktie aufrechtzuerhalten. Aktionäre sollten in diesem Zusammenhang beachten, dass die Zahlung von Dividenden aus dem Kapital eine Rückgabe bzw. Entnahme eines Teils des Betrages darstellt, den sie ursprünglich investiert haben, oder von den Kapitalgewinnen, die der ursprünglichen Anlage zuzuordnen sind. Derartige Ausschüttungen können zu einem sofortigen Rückgang des Nettoinventarwerts pro Anteil des Subfonds führen.

per Share. However, the Subfund shall be managed in the interest of all investors in accordance with the stated investment objectives and not for the purpose of maintaining a stable payout per Share for a particular category of shares. In this context, shareholders should note that the payment of dividends out of capital will represent a return or withdrawal of part of the amount originally invested by investors or of capital gains attributable to the original investment. Such distributions may result in an immediate decrease in the net asset value per Share of the Subfund.

9. GEBÜHREN UND KOSTEN

A) Verwaltungsgebühr

Auf der Basis des Nettoinventarwertes des Subfonds wird für die Anlageverwaltung in Bezug auf das Wertpapierportfolio sowie für allfällige Verwaltungs- und Vertriebsleistungen eine jährliche maximale Verwaltungsgebühr wie folgt zu Lasten des Subfonds erhoben:

- B-Anteile: max. 2.00% p.a.
- C-Anteile: max. 1.50% p.a.
- D-Anteile: max. 1.00% p.a.
- R-Anteile: max. 0.50% p.a.
- M-Anteile: 0%
- K-Anteile: max. 2.00% p.a.

B) Dienstleistungsgebühr

Die Entschädigung der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, der Hauptverwaltungs-, Hauptzahl-, Namensregister- und Umschreibungsstelle erfolgt separat und beträgt maximal 0.30% p.a. bezüglich aller Anteilkategorien. Die Dienstleistungsgebühr beträgt mindestens USD 65'000 jährlich.

C) Kosten der Währungsabsicherung

Bei Anteilkategorien mit Währungsabsicherung kann pro Anteilkategorie zusätzlich eine jährliche Gebühr von max. 0.10% belastet werden.

9. FEES AND COSTS

A) Management Fee

On the basis of the net asset value of the Subfund, a maximum annual management fee shall be charged to the Subfund for investment management services relating to the securities portfolio as well as for administrative and distribution services, if any, as set out below:

- B-Shares: max. 2.00% p.a.
- C-Shares: max. 1.50% p.a.
- D-Shares: max. 1.00% p.a.
- R-Shares: max. 0.50% p.a.
- M-Shares: 0%
- K-Shares: max. 2.00% p.a.

B) Servicing Fee

The remuneration of the Management Company, the Custodian Bank, the Central Administration and Principal Paying Agent and the Registrar and Transfer Agent is paid separately and amounts to a maximum of 0.30% p.a. in respect of all Share Categories. The fee payable is subject to a minimum annual fee of USD 65,000.

C) Currency Hedging Costs

With regards to currency hedged share categories, an additional annual fee of maximum 0.10% per share category may be levied.

D) Tax Agent Kosten

Die Gesellschaft und/oder Verwaltungsgesellschaft kann einen Tax Agent in Indien bestellen. Sämtliche Kosten im Zusammenhang mit den Tax Agent Tätigkeiten werden dem Subfonds belastet. Diese Tätigkeiten beinhalten, ohne abschliessend zu sein, die Beantragung einer PAN Card, die Erstellung und Einreichung der jährlichen Steuererklärung in Indien, Einspruch gegen Steuerbescheide (sofern notwendig), die Ermittlung der quartalsweisen Steuervorauszahlungen sowie die Ermittlung von Steuerverpflichtungen im Verkaufsaufträgen.

E) Nebenkosten

Die Gesellschaft zahlt ferner aus dem NIW des Subfonds die sich aus dem Geschäftsbetrieb der Gesellschaft ergebenden Kosten, wie im Kapitel „Gebühren und Kosten“ des Allgemeinen Teils beschrieben.

10. TRANSAKTIONS- UND BEWERTUNGSFREQENZ; AUFTRAGSTAG UND BEWERTUNGSTAG FÜR DEN NETTOINVENTARWERT (NIW)

Anteile des Subfonds können an jedem Bewertungstag ausgegeben oder zurückgenommen werden.

Bewertungstag: Der Nettoinventarwert der Anteile des Subfonds wird täglich berechnet. Es findet die Definition des Bewertungstags des Allgemeinen Teils des Prospekts Anwendung.

11. AUSGABE DER ANTEILE**Allgemein**

Nach Ablauf der Erstzeichnungsfrist werden Anteile des Subfonds an jedem Bewertungstag ausgegeben. Der Ausgabepreis gründet auf dem NIW der Anteile am jeweils anwendbaren Bewertungstag und wird auf zwei (2) Stellen nach dem Komma gerundet

Mindestzeichnungsbetrag

Bei erstmaliger Zeichnung von C-Anteilen ist ein Mindestzeichnungsbetrag von vorgesehen.

Bei erstmaliger Zeichnung von D-Anteilen ist ein Mindestzeichnungsbetrag von vorgesehen.

D) Tax Agent costs

The Company and/or the Management Company may appoint a tax agent in India. All costs relating to tax agent services shall be charged to the Subfund. The services may include, but are not limited, to applying for a PAN card, preparing and filing of the annual tax return in India, appeal to tax assessments (if needed), the determination of the quarterly tax instalments as well as determining the tax liability on sale trades.

E) Additional Charges

The Company may disburse further costs relating to its business operations at the expense of the NAV of the Subfund, as described in the section “Fees and costs” of the General Part of the Prospectus.

10. TRANSACTION AND EVALUATION FREQUENCY; ORDER DAY AND VALUATION DAY FOR THE NET ASSET VALUE (NAV)

Shares of the Subfund may be subscribed or redeemed on each Valuation Day.

Valuation Day: The NAV of the Subfund's Shares is calculated daily. The Definition of Valuation Day of the General Part of the Prospectus shall apply.

11. ISSUE OF SHARES**General**

On expiry of the initial subscription period, Shares in the Subfund will be issued on each Valuation Day. The Issue Price is based on the NAV of the Shares on the applicable Valuation Day and will be rounded to two (2) decimal places

Minimum Subscription Amount

The initial minimum subscription amount for C Shares shall be USD 150'000.

The initial minimum subscription amount for D Shares shall be USD 1'000'000.

Der Mindestzeichnungsbetrag lautet auf USD oder den entsprechenden Gegenwert in der Währung der jeweiligen Anteilskategorie.

Minimum subscription amount shall be USD or the equivalent amount in the currency of the respective category.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen Erstzeichnungsanträge über einen niedrigeren Betrag Mindestzeichnungsbetrag Folgezeichnungen als von den angegebenen akzeptieren. Anteilen Mindestzeichnungsbetrag vorgesehen.

The Company's Board of Directors may at its own discretion accept initial subscription applications for an amount lower than the stated minimum subscription amount. Further subscriptions of Shares are not subject to a minimum subscription amount.

Antragsverfahren

Application Procedure

Anleger können jederzeit Anteile des Subfonds bei der im Allgemeinen Teil des Prospekts genannten Namensregister- und Umschreibungsstelle bzw. Hauptzahlstelle im Luxemburg (oder bei ggf. in einzelnen Vertriebsländern bestellten lokalen Vertriebs- bzw. Zahlstellen) zeichnen. Dabei ist die genaue Identität des Zeichners, der Name des Subfonds und welche Anteilskategorie gezeichnet wird, anzugeben.

Investors may at any time subscribe Shares in the Subfund at the Registrar and Transfer Agent or Principal Paying Agent in Luxembourg mentioned in the General Part of this Prospectus (or, as the case may be, at local distributors and paying agents appointed in particular distribution countries). The exact identity of the subscriber, the name of the Subfund, and which Share category will be subscribed for must be stated.

Für alle Zeichnungen von Anteilen des Subfonds, die bei der Namensregister- und Umschreibungsstelle an einem Auftragstag bis spätestens um 11:00 Luxemburger Ortszeit (cut-off Zeit) eintreffen, gilt der ermittelte Ausgabepreis, der ein (1) Bankwerktag später auf der Grundlage des NIW der Anteile am jeweils anwendbaren Bewertungstag berechnet wird. Für nach diesem Zeitpunkt bei der Namensregister- und Umschreibungsstelle eintreffende Zeichnungen gilt der Ausgabepreis des übernächsten Bewertungstages.

All subscriptions for Shares in the Subfund received by the Registrar and Transfer Agent on an Application Day (Order Day) no later than 11:00 Luxembourg local time (cut-off time), will be handled at the Issue Price calculated one (1) business day later based on the NAV of the Shares on the applicable Valuation Day. Subscriptions received by the Registrar and Transfer Agent after this time will be handled at the Issue Price of the Valuation Day after the next Valuation Day.

Der Gesamtbetrag der Zeichnung von Anteilen des Subfonds muss innerhalb von einem (1) Bankwerktag nach dem anwendbaren Bewertungstag gutgeschrieben sein.

The total amount of the subscription of Shares in the Subfund must be credited one (1) business day after the applicable Valuation Day.

Es werden keine Anteilsscheine oder Anteilszertifikate ausgeliefert.

Share coupons or certificates will not be delivered.

Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, Anträge abzulehnen oder nur zum Teil anzunehmen oder ergänzende Informationen und Dokumente zu verlangen. Wird ein Antrag ganz oder teilweise abgelehnt, wird der Zeichnungsbetrag oder der entsprechende Saldo dem Zeichner zurücküberwiesen.

The Company reserves the right to reject applications or to accept them only in part or to require further information and/or documents. If an application is rejected in full or in part, the subscription amount or the corresponding balance is returned to the applicant.

Verkaufsgebühr

Selling Fee

Bei Ausgabe von Anteilen kann im Ermessen des jeweiligen Vertriebsstellen eine Verkaufsgebühr von bis zu 5% erhoben werden.

A selling fee of up to 5% may be levied on issuance of Shares in the discretion of the respective distributor.

Diesfalls ist es Vertriebsstellen nicht erlaubt, eine Rücknahmgebühr zu erheben.

Distributors will not be permitted to levy a redemption fee in case the selling fee has been applied.

Für M-Anteile darf keine Verkaufsgebühr erhoben werden.

No selling fee shall be levied on M-Shares.

Swing Pricing

Sofern der Saldo der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen, inkl. Ausgaben oder Rücknahmen anlässlich eines Umtausches, an einem jeweiligen Ausgabetag 1% des Nettoinventarwertes des Subfonds übersteigt, wird der NAV um einen von der Gesellschaft oder der Verwaltungsgesellschaft definierten und periodisch überprüften Faktor „geschwungen“, was den Ausgabepreis für alle Anteilkategorien zum Vorteil des Subfonds beeinflusst.

Swing Pricing

In the event of net subscription and redemption requests, including subscriptions and/or redemptions occurring as a result of requests for switching, exceeding 1% of the net asset value of the Subfund on any given Valuation Day, the NAV is swung by a factor predetermined and periodically adjusted by the Company or Management Company impacting the Issuing Price for all share categories for the benefit of the Subfund.

12. RÜCKNAHME VON ANTEILEN

Anteile des Subfonds werden an jedem Ausgabe- und Rücknahmetag durch Antrag an die im Allgemeinen Teil des Prospekts genannten Namensregister- und Umschreibungsstelle bzw. Hauptzahlstelle im Luxemburg (oder an ggf. in einzelnen Vertriebsländern bestellte lokale Vertriebs- bzw. Zahlstellen) zurückgenommen.

12. REDEMPTION OF SHARES

The Shares in the Subfund will be redeemed on any Issue and Redemption Day by application to the Registrar and Transfer Agent / Principal Paying Agent in Luxembourg as mentioned in the General Part of the Prospectus (or, as the case may be, at local distributors and paying agents appointed in particular distribution countries).

Für alle Rücknahmen von Anteilen des Subfonds, die bei der Namensregister- und Umschreibungsstelle an einem Auftragstag bis spätestens um 11:00 Luxemburger Ortszeit (cut-off Zeit) eintreffen, gilt der ermittelte Rücknahmepreis, der **ein** (1) Bankwerktag später berechnet wird⁴. Für nach diesem Zeitpunkt bei der Namensregister- und Umschreibungsstelle eintreffende Anträge gilt der Rücknahmepreis des übernächsten Bewertungstages.

All requests for redemptions in Shares in the Subfund received by the Registrar and Transfer Agent on an Application Day no later than 11:00 Luxembourg local time (cut-off time), will be handled at the Redemption Price calculated **one** (1) business day later⁷. Redemption requests received by the Registrar and Transfer Agent after this time will be handled at the Redemption Price of the Valuation Day after the next Valuation Day.

Der Rücknahmepreis gründet auf dem NIW der Anteile am jeweils anwendbaren Bewertungstag und wird auf zwei (2) Stellen nach dem Komma gerundet.

The Redemption Price will be based on the NAV of the Shares on the applicable Valuation Day and will be rounded to two (2) decimal places.

Die Zahlung der Rücknahme von Anteilen des Subfonds erfolgt innerhalb von drei (3) Bankwerktagen nach dem Bewertungstag.

Payment of the redemption of Shares in the Subfund will be made within three (3) banking days after the Valuation Day.

Wenn bei der Ausgabe von Anteilen keine Verkaufsgebühr erhoben worden ist, kann stattdessen eine Rücknahmegebühr von bis zu 3%

If no selling fee was charged when Shares were issued, a redemption fee of up to a maximum of 3% of the respective net asset value may be charged (this shall not be applicable to M-Shares).

⁴ Im Falle eines US Dollar Währungsfeiertages, an welchem die US Notenbank geschlossen bleibt, kann der Ablauf sich um einen Bankwerktag verzögern / the timeline may skip one business day in case of US Dollar currency holidays where the FED will be closed.

des jeweiligen Nettoinventarwertes belastet werden (dies ist für M-Anteile nicht anwendbar).

Aufgeschobene Verkaufsgebühr DEFERRED SALES CHARGE) (CONTINGENT

CONTINGENT DEFERRED SALES CHARGE

Für K-Anteile wird keine Rücknahmegebühr erhoben. Stattdessen kann eine aufgeschobene Verkaufsgebühr (contingent deferred sales charge, "CDSC") zugunsten der Vertriebsstellen, der Verwaltungsgesellschaft oder einer anderen von der Verwaltungsgesellschaft von Zeit zu Zeit ernannten Partei erhoben werden. Die CDSC wird auch erhoben, wenn der Investor seine Anteile der K-Anteilskategorie in Anteile einer anderen Kategorie umtauscht.

No redemption fee is payable on K-Shares. Instead, a contingent deferred sales charge ("CDSC") may be payable to the Distributors, Management Company or such other party as the Management Company may from time to time appoint. The CDSC will be also levied if the Investor switches to another share category from the K-Share category.

Der anwendbare CDSC-Satz wird auf der Grundlage des Gesamtzeitraums berechnet, in dem die zur Rücknahme eingereichten Anteile (einschließlich der K-Anteile, von denen sie gegebenenfalls infolge eines Umtausches aus einem anderen Teilfonds abgeleitet wurden) im Umlauf waren. Wenn ein Investor K-Anteile hält, die zu unterschiedlichen Zeiten gezeichnet und ausgegeben wurden, hängt der geltende CDSC-Satz von den Anteilen ab, die gemäß den Anweisungen des Investors zurückgenommen werden sollen.

The applicable CDSC rate will be calculated on the basis of the total period during which the Shares submitted for redemption (including the K-Shares from which they are derived (if applicable) as a result of conversion from another Subfund) were in circulation. If a Shareholder holds K-Shares subscribed and issued at different times, the applicable CDSC rate will depend on the Shares to be redeemed in accordance with the Shareholder's instructions.

Der Betrag von CDSC pro Anteil wird in der jeweiligen Handelswährung der zurückzunehmenden K-Anteile berechnet, indem der oben festgelegte relevante Prozentsatz mit dem Nettoinventarwert pro Anteil vom Tag der ursprünglichen Ausgabe der zurückzunehmenden K-Anteile oder der K-Anteile eines anderen Teilfonds, aus dem diese Anteile gegebenenfalls umgetauscht wurden, multipliziert wird.

The amount of CDSC per Share will be calculated in the relevant dealing currency of the K-Shares to be redeemed by multiplying the relevant percentage rate, as determined above, by the Net Asset Value per Share on the date of the original issue of the K-Shares to be redeemed or the K-Shares of any other Subfund from which such Shares have been converted, if applicable.

Wenn K-Anteile innerhalb von 3 (drei) Jahren nach dem Erwerb zurückgenommen oder umgetauscht werden, unterliegt der Rücknahmeerlös dieser Anteile einer CDSC zu den in der Tabelle in Abschnitt 14 angegebenen Sätzen.

If K-Shares are redeemed or switched within 3 (three) years of purchase, the redemption proceeds of such Shares will be subject to a CDSC at the rates in the table found in Section 14.

13. UMTAUSCH VON ANTEILEN

13. SWITCHING OF SHARES

Anteile des Subfonds können in Anteile von anderen Subfonds der Gesellschaft umgetauscht werden, in welche ein solcher Umtausch gestattet ist.

Shares in the Subfund may be switched for Shares in other Subfunds of the Company for which such switch is allowed.

Sofern ein Aktionär die Voraussetzungen für eine spezifische Anteilskategorie erfüllt, kann dieser den Umtausch von allen oder von einem Teil seiner Anteile in diese Anteilskategorie beantragen.

Provided the requirements applicable to a specific share category are met, a shareholder may request to switch all or part of its holdings to such share category.

Der Umtausch in M-Anteile ist ausgeschlossen.

The switch into M-Shares is excluded.

Zugunsten der Vertriebsstellen kann für den Umtausch eine Gebühr von höchstens 1% des NAV der betroffenen Anteile erhoben werden.

A fee of up to 1% of the NAV of the relevant shares may be levied in favor of distributors for the switch.

Im Übrigen gelten für Anträge auf den Umtausch von Anteilen die gleichen Modalitäten wie für die Rücknahme von Anteilen, und es finden die Bestimmungen des Allgemeinen Teils des Rechtsprospekts Anwendung.

Apart from that, for requests for the switching of Shares, the same modalities as for the redemptions of Shares will apply, and the provisions of the General Part of the Prospectus will apply.

Wenn der Investor bei den K-Anteilen vor Ablauf von drei (3) Jahren in eine andere Anteilskategorie wechselt, muss er die entsprechende CDSC wie oben beschrieben zahlen.

For the K-Shares, if the investor switches to another share category before the completion of three (3) years, the investor shall pay the applicable CDSC as described above.

14. ÜBERSICHT ÜBER DIE ANTEILSKATEGORIEN

14. OVERVIEW OF THE SHARE CATEGORIES

Die folgende Tabelle bietet einen schematischen Überblick über die wichtigsten Eigenschaften des Subfonds bzw. dessen Anteilskategorien. Sie ersetzt nicht die Lektüre des Prospekts.

The following table offers a schematic overview of the most important characteristics of the Subfund and its Share categories. It is not a substitute for reading the Prospectus.

Bezeichnung Subfond / Name of the Subfund	Anteile / Shares	Währung / Currency	ISIN Code	Aktivierung / Activation	Mindestzeichnungsbetrag Erstzeichnung / Min. Initial Subscription Amount	Verwaltungsgebühr / Management Fee	Dienstleistungsgebühr / Servicing Fee
TATA INDIA EQUITY FUND	B	USD	LU1980190034	10.01.2020	---	max. 2.00%	max. 0.30%
	Bn		LU2027376099	tbd			
	Bo		LU2027376172	tbd			
	C		LU1932498170	10.01.2020	USD 150'000	max. 1.50%	max. 0.30%
	Cn		LU2027376255	tbd			
	Co		LU2027376339	tbd			
	D		LU1932498253	13.02.2020	USD 1'000'000	max 1.00%	max. 0.30%
	Dn		LU2027376412	tbd			
	Do		LU2027376503	tbd			
	M		LU1932498337	tbd	---	0.00%	max. 0.30%
	K		TBC	tbd	---	max. 2.00%	max. 0.30%
	R		LU2027376685	tbd	---	max. 0.50%	max. 0.30%
	Rn		LU2027376768	tbd			
	Ro		LU2027376842	tbd			

Years since purchase/Vergangene Jahre seit dem Erwerb	Applicable rate of CDSC/Anwendbarer CDSC Satz
Up to 1 year/Bis zu 1 Jahr	3%
Over 1 year and up to 2 years/Mehr als 1 Jahr und bis zu 2 Jahren	2%
Over 2 years and up to 3 years/Mehr als 2 Jahre und bis zu 3 Jahren	1%
Over 3 years/Mehr als 3 Jahre	0%

MULTIPARTNER SICAV

KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND

BESONDERER TEIL V:

SPECIAL PART V:

19. August 2026

19 August 2026

Dieser Prospektteil ergänzt den Allgemeinen Teil mit Bezug auf den Subfonds **KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND**.

This Special Part of the Prospectus supplements the General Part with regard to the Subfund **KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND**.

Die nachfolgenden Bestimmungen müssen in Verbindung mit dem Allgemeinen Prospektteil gelesen werden.

The provisions below must be read in conjunction with the General Part of the Prospectus.

Die hier enthaltenen Angaben auf Englisch (rechte Spalte) sind nach bestem Wissen und Gewissen der Gesellschaft eine treue Übersetzung der deutschen Originalfassung (linke Spalte). Im Falle von Widersprüchen gilt die Fassung in deutscher Sprache.

The information contained herein in English (right column) is, to the Company's best knowledge and belief, a true translation of the German original version (left column). In the event of contradictions, the German-language version shall prevail.

1. AUSGABE DER ANTEILE DES KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND

Die Anteile des Multipartner SICAV – KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND („**KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND**“ oder „**Subfonds**“) werden erstmals vom 28. September bis zum 2. Oktober 2020 zu einem Erstausgabepreis von USD 100 pro Anteil ausgegeben, zuzüglich einer Verkaufsgebühr zugunsten der Vertriebsstelle von bis zu maximal 1,50 % des Ausgabepreises.

2. ANLAGEZIELE UND -POLITIK DES KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses durch Anlagen zu:

- i) mindestens 80% seines Vermögens in einem Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere sowie in Warrants auf Aktien und andere Beteiligungspapiere von Unternehmen des Edelmetallsektors, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien ausgewählt werden und ein entsprechendes ESG Rating vorweisen (wie unten definiert). Dabei umfasst der Edelmetallsektor insbesondere die klassischen Edelmetalle Gold, Silber, Platin, Palladium und Rhodium. Bei der Auswahl von Anlagen unter Nachhaltigkeitsaspekten wird der Anlageverwalter von einem allgemein anerkannten und unabhängigen Anbieter von Nachhaltigkeitsrating unterstützt.

Dabei erfolgt das Rating der Anlagen aufgrund von Kriterien bestehend aus Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (sog. ESG):

- **Umwelt (Environment):** das Rating wird von mehreren umweltspezifischen Faktoren bestimmt wie CO₂-Emissionen, Schadstoffemissionen, Energieeffizienz, Wasserverbrauch bzw. den ausgelösten Wasserstress, Umweltverschmutzung und Abfall und Chancen im Bereich Umweltschutz.
- **Soziales (Social):** das Rating wird von unterschiedlichen sozialen Faktoren bestimmt wie Personalmanagement, allgemeine Sicherheit, Umgang mit Stakeholdern und Chancen im sozialen Bereich.

1. INITIAL ISSUE OF SHARES OF THE KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND

The Shares of the Multipartner SICAV - KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND („**KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND**“ or „**Subfund**“) were issued for the first time from 28th September to 2nd October 2020, at an initial Issue Price of USD 100 per Share, plus a selling fee payable to the distributor of up to 1.50% of the Issue Price.

2. INVESTMENT OBJECTIVES AND POLICY OF THE KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND

The Company's investment objective in relation to KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND is to achieve long-term capital appreciation by investing:

- i) at least 80% of its assets in a portfolio of carefully selected equities and other equity securities and warrants on equities and other equity securities of companies in the precious metals sector which are selected taking into account sustainability criteria and have an appropriate ESG rating (as defined below). The precious metals sector includes in particular the classic precious metals gold, silver, platinum, palladium and rhodium. When selecting investments from a sustainability perspective, the Investment Manager is supported by a generally recognised and independent provider of sustainability ratings.

The rating of investments is based on environmental, social and governance (ESG) criteria:

- **Environment:** the rating is determined by several environmental factors such as CO₂ emissions, pollutant emissions, energy efficiency, water consumption or the water stress caused, pollution and waste and opportunities in the area of environmental protection.
- **Social:** the rating is determined by various social factors such as human resource management, general safety, stakeholder engagement and social opportunities.

- **Unternehmensführung (Governance):** entscheidend für das Rating sind Grundsätze und Regeln bei der Unternehmensführung wie die Zusammensetzung von Verwaltungsrat, Vorstand und Vergütungspolitik, Geschäftsethik, wettbewerbswidrige Praktiken, Korruption und Instabilität.

- **Governance:** the rating is determined by governance principles and rules such as board composition, remuneration policy, business ethics, anti-competitive practices, corruption and instability.

WEITERE OFFENLEGUNGEN ZU NACHHALTIGKEITSASPEKTEN

FURTHER DISCLOSURES ON SUSTAINABILITY ASPECTS

Im Anschluss an die Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor müssen bestimmte zusätzliche Angaben in Bezug auf die vom Subfonds geförderten ökologischen und/oder sozialen Kriterien gemacht werden, welche oben dargelegt sind.

Further to Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on sustainability-related disclosure requirements in the financial services sector, certain additional disclosures must be made in relation to the environmental and/or social criteria promoted by the Subfund, which are set out above.

Die vom Subfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale lassen sich wie folgt aufzeichnen:

The environmental and/or social features promoted by the Subfund can be recorded as follows:

- **Ökologische Merkmale:** Es fließen verschiedene Faktoren in die Bewertung des externen ESG Research Anbieters ein. Wichtige Faktoren sind Schadstoffemissionen, Wasserverbrauch bzw. CO₂-Emissionen, Energieeffizienz, der ausgelöste Wasserstress, Umweltverschmutzung und Abfall und Chancen im Bereich Umweltschutz. Ferner wird der Co₂ Ausstoß der Emittenten berücksichtigt. Wichtigste Kennzahl ist dabei der Co₂ Ausstoß im Verhältnis zum Umsatz; dabei wird ein gegenüber dem Benchmark deutlich niedriger Co₂ Ausstoß angestrebt;
- **Soziale Merkmale:** Es fließen verschiedene Faktoren in die Bewertung des externen ESG Research Anbieters ein. Wichtige Faktoren sind Personalmanagement, allgemeine Sicherheit, Umgang mit Stakeholdern und Chancen im sozialen Bereich

- **Environmental Characteristics:** Various factors are included in the assessment of the external ESG research provider. Important factors are CO₂ emissions, pollutant emissions, energy efficiency, water consumption or the water stress caused, pollution and waste and opportunities in the field of environmental protection. Furthermore, the Co₂ emissions of the emitters are taken into account. The most important indicator is the Co₂ emissions in relation to turnover; the aim is to achieve significantly lower Co₂ emissions than the benchmark;

- **Social characteristics:** Various factors are included in the evaluation of the external ESG research provider. Important factors are human resources management, general safety, interaction with stakeholders and opportunities in the social sphere.

Bei der Identifizierung von Anlagen, die es dem Subfonds ermöglichen, ökologische oder soziale Kriterien zu fördern, wendet der Anlageverwalter die folgenden Strategien an:

In identifying investments that enable the Subfund to promote environmental or social criteria, the Investment Manager employs the following strategies:

Durch die beschriebenen ESG Faktoren wird für jedes in Betracht gezogene Unternehmen ein Rating berechnet („ESG-Rating“), welches

Through the ESG factors described above, a rating is calculated for each company considered ("ESG Rating"), which is then correlated to the precious

anschliessend zum Edelmetallsektor in Verhältnis gesetzt wird, um bevorzugt in die nachhaltigsten Unternehmen in diesem Sektor mit einem ESG-Rating von mindestens „BB“ zu investieren. Falls eine Position innerhalb dieser 80% des Portfolios nach dem Kauf das Mindestrating „BB“ verlieren sollte (d.h. herabgestuft wird) muss der Anlageverwalter diesen Titel innerhalb der nächsten 12 Monate nach erfolgter Herabstufung verkaufen. Solange diese Position nicht verkauft ist, soll sie weiterhin zu den 80% des Portfolios zählen.

Der Anlageverwalter bewertet auch die Governance Praktiken der Emittenten durch die Einbindung des Governance Ratings des externen ESG Rating Anbieters MSCI oder eines ähnlichen externen ESG Rating Anbieters. Dabei werden vom externen ESG Rating Anbieter verschiedene Faktoren wie solide Managementstruktur, Mitarbeiterbeziehungen, Vergütung der Mitarbeiter und Geschäftsethik berücksichtigt, um sich zu vergewissern, dass die jeweiligen Emittenten insbesondere im Managementstrukturen, Hinblick auf solide Mitarbeiterbeziehungen, Vergütung der Mitarbeiter und Steuertransparenz gute Governance-Praktiken anwenden. Kein Index wurde als Referenzwert im Sinne der oben genannten Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor für den Subfonds bestimmt.

Der Anlageverwalter überwacht die Einhaltung der oben genannten sozialen und/oder ökologischen Merkmale regelmäßig durch ein monatliches Reporting. Den Anlegern wird beispielsweise im Factsheet aufgezeigt, welches ESG Rating die Portfoliounternehmen im Vergleich zu den im Benchmark berücksichtigten Unternehmen haben. Dadurch soll der Best in Class Ansatz und der Ausschluss von Unternehmen mit den schlechtesten ESG Rating klar und transparent dargestellt werden. Die Factsheets werden monatlich aktualisiert und auf der Website des Anlageverwalters veröffentlicht.

Das Ziel ist es, dass mindestens 80% des Vermögens des KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND in von dem entsprechenden Anbieter von Nachhaltigkeitsrating in als nachhaltig eingestufte Unternehmen investiert werden, sodass bis zu maximal 20% des Vermögens des KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND in Unternehmen ohne ESG-Rating investiert werden können. Falls eine Position ohne ESG-Rating (innerhalb der 20%) ein ESG Rating erhält, welches unter dem Mindestrating von «BB» liegt, muss der Anlageverwalter diesen Titel innerhalb der nächsten 12 Monate verkaufen.

metals sector in order to preferentially invest in the most sustainable companies in this sector with an ESG Rating of at least "BB". If a position within this 80% of the portfolio loses the minimum "BB" rating after purchase (i.e. is downgraded), the Investment Manager must sell this security within the next 12 months after the downgrade. Until such time as the position is sold, it shall continue to be included in the 80% of the portfolio.

The Investment Manager will also assess the governance practices of issuers by incorporating the governance rating of the external ESG rating provider MSCI or a similar external ESG rating provider. In doing so, the external ESG rating provider will consider various factors such as sound management structure, employee relations, employee compensation and business ethics to satisfy itself that the relevant issuers have good governance practices in place, in particular with respect to sound management structure, employee relations, employee compensation and tax transparency. No index has been designated as a reference value within the meaning of the SFDR.

The Investment Manager monitors compliance with the above social and/or environmental features on a regular basis through monthly reporting. For example, investors are shown in the factsheet which ESG rating the portfolio companies have compared to the companies included in the benchmark. This is intended to clearly and transparently illustrate the best-in-class approach and the exclusion of companies with the worst ESG rating. The factsheets are updated monthly and published on the Investment Manager's website.

The objective is that at least 80% of the assets of KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND will be invested in companies rated as sustainable by the relevant sustainability rating provider, so that up to a maximum of 20% of the assets of KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND can be invested in companies without an ESG rating. If a non-ESG rated position (within the 20%) receives an ESG rating below the minimum rating of "BB", the Investment Manager must sell this security within the next 12 months. As long as this position is not sold, it shall continue to be included in the 20% of the portfolio.

Solange diese Position nicht verkauft ist, soll sie weiterhin zu den 20% des Portfolios zählen.

Dementsprechend beabsichtigt der KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND insgesamt ein wesentlich besseres ESG-Rating zu erzielen als vergleichbare aktive sowie passive Fonds, die im Edelmetallsektor investieren.

Weitere Angaben in Bezug auf die vom Subfonds geförderten ökologischen und/oder sozialen Kriterien sind im Anhang zu diesem besonderen Teil V aufgeführt.

- i) gleichzeitig mindestens zwei Dritteln seines Vermögens in einem Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere sowie in Warrants auf Aktien und andere Beteiligungspapiere von Unternehmen aus den Sektor der Goldindustrie (Goldminensektor) haben, welche unabhängig vom oben beschriebenen ESG-Rating ausgewählt werden. Dieser Sektor umfasst Unternehmen, die ihre Tätigkeit auf die Exploration, Produktion, Weiterverarbeitung und den Handel primär von Gold und subsidiär anderen Edelmetallen ausrichten. Ausserdem kann die Gesellschaft bis zu maximal einem Drittel des Vermögens des KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND in Aktien und andere Beteiligungspapiere sowie in Warrants auf Aktien und andere Beteiligungspapiere von Unternehmen aus anderen Sektoren sowie in fest- oder variabelverzinsliche Wertpapiere sowie in Wandel- und Optionsanleihen von Emittenten investieren.

Käufe von Warrants bergen höhere Risiken in sich, bedingt durch die grössere Volatilität dieser Anlagen. Anlagen in Warrants auf Aktien und andere Beteiligungspapiere dürfen bis zu maximal 15% des Vermögens des KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND betragen. Der KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND lautet auf USD.

Ungeachtet anderslautender Bestimmungen im Prospekt und den oben genannten Ausführungen zur Anlagepolitik des Subfonds, investiert der Subfonds im Einklang mit seiner Anlagepolitik mindestens 51% des Nettofondsvermögens fortlaufend in qualifizierende Aktien, um als Aktienfonds im Sinne des deutschen Investmentsteuergesetzes 2018 („InvStG“; in der jeweils gültigen Fassung) zu qualifizieren, solange dies erforderlich ist. Dabei können die tatsächlichen

Accordingly, KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND intends to achieve a significantly better overall ESG rating than comparable active as well as passive funds investing in the precious metals sector.

Further details in relation to the environmental and/or social criteria promoted by the Subfund are set out in the Annex to this Special Part V.

- i) concurrently, at least two thirds of the assets in a portfolio of carefully selected shares and other equity securities, as well as warrants on shares and other equity securities of companies from the gold industry sector (gold mining sector), which are selected independently of the ESG rating described above. This sector includes companies that focus their activities on the exploration, production, processing and trading of gold, primarily, and subsidiarily, of precious metals. Furthermore the Company may invest up to a maximum of one third of the assets of the KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND in shares and other equity securities, as well as warrants on shares and other equity securities of companies from other sectors, or in fixed-interest or floating-rate securities, convertible and warrant bonds of issuers.

Purchases of warrants involve increased risks due to the higher volatility of such investments. Up to a maximum of 15% of the assets of KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND may be invested in warrants on shares or other equity securities. The KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND is denominated in USD.

Notwithstanding contrary provisions in the Prospectus and the Subfund's investment policy described above, the Subfund invests continually, in agreement with its investment policy, for as long as required, at least 51% of its net assets in shares which qualify as equity funds within the meaning of the German Investment Tax Act 2018 („InvStG“; as amended). The actual capital participation ratio (as defined by the German Investment Tax Act 2018) of target investment funds can be considered.

Kapitalbeteiligungsquoten (i.S.d. InvStG) von Ziel Investmentfonds berücksichtigt werden.

Zudem kann die Gesellschaft in Bezug auf den KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND in Anteile anderer OGAW und/oder anderer OGA sowie Exchange Traded Products („ETP“), wie zum Beispiel Exchange Traded Funds (ETF), Exchange Traded Notes (ETN) und Exchange Traded Commodities (ETC) (ETN und ETC max. 20% des Vermögens des Subfonds). Bei den ETN und ETC handelt es sich um zulässige Anlagen i.S.v. Art.41 (1) des Gesetzes von 2010, in welche keine Derivate eingebettet sind sowie bei denen eine physische Lieferung des Basiswerts ausgeschlossen ist.

Zur Vermeidung von Zweifeln sei darauf hingewiesen, dass die Gesellschaft insgesamt nicht mehr als 10% des Vermögens des KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND in Anteile anderer OGAW und/oder anderer OGA (einschließlich ETF) investieren darf.

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

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

Im KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND können derivative Finanzinstrumente (Derivate) eingesetzt werden, und zwar zum Zweck der Absicherung und der effizienten Portfolioverwaltung. Für den Einsatz solcher Derivate gelten die im Kapitel "Besondere Anlagetechniken und Finanzinstrumente" im Allgemeinen Teil im Detail definierten Beschränkungen.

In addition, the Company may, in relation to the KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND, invest in units of other UCITS and/or other UCIs as well as exchange traded products („ETP“), such as exchange traded funds (ETF), exchange traded notes (ETN) and exchange traded commodities (ETC) (ETN and ETC max. 20% of the Subfund's assets). ETNs and ETCs are eligible investments within the meaning of Art. 41(1) of the Law of 2010 in which no derivatives are embedded and for which physical delivery of the underlying is excluded.

For the avoidance of doubt, the Company may not, in aggregate, invest more than 10% of the assets of the KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND in units of other UCITS and/or other UCIs (including ETFs).

Ancillary liquid assets may amount to up to 20% of the total assets of the Subfund. Such ancillary liquid assets shall be limited to bank deposits at sight, such as cash held in the Subfund's current bank accounts and accessible at any time. The 20% limit may only be breached temporarily for a period of time strictly necessary when, because of exceptionally unfavourable market conditions, circumstances so require (circumstances such as wars, terrorist attacks, health crises or other similar events) and where such breach is justified having regard to the best interests of the investors.

The Subfund can invest for treasury purposes in liquid assets, meaning money market instruments and money market funds, as defined in section 5 of the General Part as well as deposits repayable on demand.

The KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND may use derivative financial instruments (derivatives) for hedging purposes and efficient portfolio management. For the use of such derivatives the limits described in detail in the chapter "Special Investment Techniques and Financial Instruments" of the General Part of the Prospectus shall apply.

3. HINWEISE NACHHALTIGKEITSRISIKEN

Der Marktwert der zugrunde liegenden Anlagen des Subfonds unterliegt den im Kapitel 7 «Nachhaltigkeit» des Allgemeinen Teils beschriebenen Nachhaltigkeitsrisiken. Der Subfonds wird als mit hohen Nachhaltigkeitsrisiken behaftet, die erhebliche Auswirkungen auf den Wert des Portfolios haben können.

Die Bewertung der Nachhaltigkeitsrisiken ist fester Bestandteil der Investmententscheidungen des Anlageverwalters und wird regelmässig während der gesamten Laufzeit der Anlagen durchgeführt.

Für die Zwecke der Bewertung des Nachhaltigkeitsrisikos kann der Anlageverwalter alle verfügbaren Nachhaltigkeitsinformationen verwenden, wie z. B. öffentlich zugängliche Berichte investierter Unternehmen, sonstige öffentlich zugängliche Daten (z. B. Kredit Ratings) und Daten, die von externen Datenanbietern erstellt und veröffentlicht werden.

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

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

4. ANLEGERPROFIL

Der KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND eignet sich nur für erfahrene Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über vertiefte Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die gezielt von der Marktentwicklungen in spezialisierten Märkten profitieren wollen und mit den spezifischen Chancen

BETREFFEND 3. SUSTAINABILITY RISK

The market value of underlying investments of the Subfund are subject to sustainability risks described in the Chapter 7 “Sustainability” of the General Part. The Subfund is deemed to have a high level of sustainability risks, which may have significant effect on the value of the portfolio.

The sustainability risk assessment is integrated to the investment decisions of the Investment Manager and shall be carried out at least periodically throughout the life-time of such investment.

For the purposes of sustainability risk assessment, the Investment Manager may use any sustainability information available such as publicly available reports of invested companies, other publicly available data (such as credit ratings) and data made and distributed by external data vendors.

This financial product promotes environmental characteristics. As such, it is required as per Article 6 of the Regulation (EU) 2020/852 (the "**Taxonomy Regulation**") to state that the “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

It should however be noted that notwithstanding the above, this financial product does not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities within the meaning of the Taxonomy Regulation and its portfolio alignment with such Taxonomy Regulation is not calculated. Therefore, the “do not significant harm” principle does not apply to any of the investments of this financial product.”

4. INVESTOR PROFILE

The KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND is suitable for experienced investors who have experience with volatile investments, have sound knowledge of the capital markets and wish to benefit from the market development in specialized markets, and are familiar with the opportunities and

und Risiken dieser Marktsegmente vertraut sind. Investoren haben mit Wertschwankungen zu rechnen, die temporär auch zu sehr hohen Wertverlusten führen können. In einem breit diversifizierten Gesamtportfolio kann der KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND als Ergänzungsanlage eingesetzt werden.

risks associated with these market segments. Investors must expect fluctuations in the value of the investments, which may temporarily even lead to substantial loss of value. The KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND may be used as a supplementary investment within a widely diversified portfolio.

5. DER ANLAGEVERWALTER

KONWAVE AG, Obstmarkt 1, CH-9100 Herisau, Schweiz.

Der Anlageverwalter ist ermächtigt, unter Berücksichtigung der Anlageziele, Anlagepolitik und Anlagengrenzen und unter der ultimativen Kontrolle der Verwaltungsgesellschaft bzw. des Verwaltungsrates oder der/den von der Verwaltungsgesellschaft bestellten Kontrollstelle/n, für den KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND unmittelbar Anlagen zu tätigen.

Die KONWAVE AG ist eine Aktiengesellschaft nach schweizerischem Recht. Sie besitzt eine Bewilligung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA als Vermögensverwalter kollektiver Kapitalanlagen und wird durch die FINMA beaufsichtigt.

5. INVESTMENT MANAGER

KONWAVE AG, Obstmarkt 1, CH-9100 Herisau, Switzerland.

The Investment Manager is authorized to make investments directly for KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND, taking into account the investment objectives, policy and restrictions and under the ultimate supervision of the Management Company or the Board of Directors or the auditor(s) appointed by the Management Company.

KONWAVE AG is a joint-stock company organized under Swiss law. It is an asset manager for collective investments within the meaning of the Swiss Collective Investment Act and as such is supervised by the Swiss Financial Market Supervisory Authority ("FINMA").

6. BESCHREIBUNG DER ANTEILE DES KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND

Nach dem Erstausgabedatum kann die Gesellschaft Anteile des KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND in folgenden Kategorien ausgeben:

- A-Anteile: ausschüttend;
- B-Anteile: thesaurierend;
- C-Anteile (für Investoren, wie nachfolgend definiert);
- D-Anteile (für bestimmte Investoren, wie nachfolgend definiert);
- D1-Anteile (für bestimmte Investoren, wie nachfolgend definiert);
- E-Anteile (für bestimmte Intermediäre, wie nachfolgend definiert);
- I-Anteile (für „institutionelle Investoren“, wie nachfolgend definiert); und

6. DESCRIPTION OF SHARES OF THE KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND

Following the initial issue date, the Company may issue Shares of the KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND in the following categories:

- “A” Shares: distributing;
- “B” Shares: accumulating;
- “C” Shares (for investors as described hereafter);
- “D” Shares (for certain investors as described below);
- “D1” Shares (for certain investors as described below);
- “E” Shares (for certain intermediaries, as described hereafter);
- “I” Shares (for “institutional” investors, as described hereafter); and

- R-Anteile (für bestimmte Intermediäre, wie nachfolgend definiert).

Es werden nur Anteile in Namensform ausgegeben. Die jeweils verfügbaren Anteilkategorien können bei der Hauptverwaltungsstelle bzw. bei den Informations- oder Vertriebsstellen erfragt werden.

Ferner kann die Gesellschaft Anteilkategorien sowohl in der Rechnungswährung US Dollar des KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND als auch in CHF, EUR und GBP anbieten. Dabei dürfen für die einzelnen Anteilkategorien keine kategorienspezifischen Währungsabsicherungsgeschäfte getätigt werden.

C-Anteile sowie **I-Anteile** dürfen nur durch „institutionelle Investoren“ im Sinne von Artikel 174ff. des Gesetzes von 2010 erworben werden, d. h. im Allgemeinen Unternehmen mit eigener Rechtspersönlichkeit oder einer gleichwertigen Rechtsform, die diese Anteile (i) auf eigene Rechnung als Teil ihres eigenen Geschäftsvermögens oder (ii) in eigenem Namen und auf Rechnung Dritter im Rahmen von Mandaten zur diskretionären Portfolioverwaltung oder (iii) im Rahmen eines von institutionellen Investoren im vorgenannten Sinne erteilten Mandats oder zum Zwecke des ausschließlichen Weiterverkaufs der Anteile an solche institutionellen Investoren halten. Für in der EU inkorporierte Rechtssubjekte umfasst die Definition des „Institutionellen Investors“ alle geeigneten Gegenparteien und alle Kunden, die per se als professionelle Kunden angesehen werden im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente („MIFID“), die nicht eine Behandlung als nichtprofessioneller Kunde beantragt haben. Die Mindestzeichnungsbeträge für C-Anteile und I-Anteile sind in Abschnitt 9 „Ausgabe von Anteilen“ dieses Besonderen Prospektteils aufgeführt.

D-Anteile stehen nur Privatanlegern oder institutionellen Investoren, die im Namen von Privatanlegern handeln, zur Verfügung, sofern die betreffenden (zugrundeliegenden) Privatanleger dem Anlageverwalter bekannt sind und von diesem genehmigt wurden. Die Mindestzeichnungsbeträge für D-Anteile sind in Abschnitt 9 „Ausgabe von Anteilen“ dieses Besonderen Prospektteils aufgeführt.

D1-Anteile stehen nur Privatanlegern oder institutionellen Investoren, die im Namen von Privatanlegern handeln, zur Verfügung, die jeweils ihren Wohnsitz im Vereinigten Königreich haben

- “R” Shares (for certain intermediaries, as described hereafter).

Only registered Shares will be issued. Details of the share categories currently available may be requested from the Central administration or the information agents or distributors.

Furthermore, the Company may offer shares either in USD, the account currency of the KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND, or in CHF, EUR and GBP. A depreciation caused by exchange rate fluctuations cannot be ruled out.

C Shares and **I Shares** may only be acquired by "institutional investors" within the meaning of Articles 174 et seq. of the Law of 2010, i.e. generally companies with legal personality or an equivalent corporate form, which hold such Shares (i) for their own account as part of their own business assets or (ii) in their own name and for the account of third parties within the framework of discretionary portfolio management mandates or (iii) within the framework of a mandate granted by institutional investors in the aforementioned sense, or for the purpose of exclusively reselling the Shares to such institutional investors. For entities incorporated in the EU, the definition of "institutional investors" includes, inter alia, all eligible counterparties and all clients considered per se to be professionals pursuant to Directive 2014/65/EU on markets in financial instruments (MIFID) who have not requested non-professional treatment. Minimum subscription amounts of C Shares and I Shares are set out in section 9 "Issue of Shares" of this Special Part.

D-Shares are only available to retail investors or institutional investors acting on behalf of retail investor where the relevant (underlying) retail investors are known to, and have been approved, by the Investment Manager. Minimum subscription amounts of D Shares are set out in section 9 "Issue of Shares" of this Special Part.

D1-Shares are only available to retail investors, or institutional investors acting on behalf of retail investors, in each case residing in the United Kingdom, and that are known to, and have been approved, by the Investment Manager.

und dem Anlageverwalter bekannt sind und von diesem genehmigt wurden.

E-Anteile werden ausschliesslich an Vertriebsstellen mit Domizil in Spanien und Italien sowie an bestimmte weitere Vertriebsstellen in anderen Vertriebsmärkten ausgegeben, sofern der Verwaltungsrat der Gesellschaft für Letztere eine besondere Ermächtigung zum Vertrieb der E-Anteile beschlossen hat. Andere Vertriebsstellen dürfen keine E-Anteile erwerben.

R-Anteile sind nur für bestimmte Intermediäre verfügbar, denen es nicht gestattet ist, Gebühren, Provisionen oder andere monetäre oder nichtmonetäre Vorteile (mit Ausnahme kleinerer nichtmonetärer Vorteile) einer dritten Partei oder einer Person, die im Namen einer dritten Partei handelt, anzunehmen und zu behalten, sei dies (i) aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder (ii) aufgrund dessen, dass sie mit ihren Kunden vertragliche Vereinbarungen (z.B. individuelle diskretionäre Vermögensverwaltungs- oder Anlageberatungsmandate mit separaten Gebührenvereinbarungen oder andere Vereinbarungen) abgeschlossen haben, die solche Zahlung ausschliessen.

AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK (Zusatz „a“)

Der Subfonds kann innerhalb jeder Anteilskategorie sowohl ausschüttende Anteile als auch thesaurierende Anteile ausgeben.

Thesaurierende Anteile berechtigen die Anteilinhaber nicht zum Erhalt von Dividenden. Stattdessen werden die diesen Anteilen zuzurechnenden Erträge im Subfonds einbehalten und im Nettoinventarwert der thesaurierenden Anteile berücksichtigt.

Ausschüttende Anteile berechtigen die Anteilinhaber zum Erhalt jährlicher Dividenden, deren Höhe von der Hauptversammlung der Anteilinhaber festgelegt wird. Bei Ausschüttungen werden die entsprechenden Beträge vom Nettoinventarwert der ausschüttenden Anteile abgezogen. Anteilskategorien, die ausschüttende Anteile umfassen, sind durch den **Zusatz „a“** im Namen der jeweiligen Anteilskategorie gekennzeichnet.

WÄHRUNGSABSICHERUNG (Zusatz „H“)

Die Absicherung von Wechselkursrisiken im Zusammenhang mit den Portfoliovermögenswerten zielt darauf ab, die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen den Währungen, in denen das Vermögen des Subfonds gehalten wird, und der Währung, auf die die Anteilskategorie lautet, zu verringern. Diese Art der

E Shares are issued exclusively to distributors domiciled in Spain and Italy and to other defined distributors in other distribution markets, provided the Board of Directors of the Company has decided on a special authorisation for the distribution of E Shares for the latter. All other distributors are not allowed to acquire E-Shares.

R Shares are available for specified intermediaries only, who are not allowed to accept and retain fees, commissions or any monetary or non-monetary benefits (except for minor non-monetary benefits) paid or provided by any third party or a person acting on behalf of a third party, be this (i) due to legal requirements or (ii) due to the fact that they have concluded contractual agreement (e.g. individual discretionary portfolio management or advisory agreements with separate fee arrangements or other agreements) with their customers which exclude such payments.

DISTRIBUTION POLICY (suffix “a”)

The Subfund may issue both distributing Shares and accumulating Shares within each Share Category.

Accumulating Shares do not entitle shareholders to receive dividends. Instead, income attributable to those Shares is retained within the Subfund and reflected in the net asset value of the accumulating Shares.

Distributing Shares entitle shareholders to receive annual dividends, as determined by the general meeting of shareholders. Where distributions are made, the relevant amounts are deducted from the net asset value of the distributing Shares. Share Categories comprising distributing Shares are identified by the **suffix “a”** in the name of the relevant Share Category.

CURRENCY HEDGING (suffix “H”)

Hedging of foreign exchange exposure relating to portfolio assets aims to reduce the effect of fluctuations in exchange rates between the currencies in which the Subfund's assets are held and the currency in which the Share Category is denominated. This type of hedging is identified by

Absicherung ist durch den **Zusatz „H“** im Namen der jeweiligen Anteilskategorie gekennzeichnet.

Ungeachtet anderslautender Bestimmungen in diesem Besonderen Teil darf der Subfonds derivative Finanzinstrumente (Derivate) zum Zwecke der Währungsabsicherung einsetzen. Das Spektrum der möglichen Instrumente umfasst Devisenterminkontrakte. Für den Einsatz solcher Derivate gelten die im Kapitel „Besondere Anlagetechniken und Finanzinstrumente“ des Allgemeinen Prospektteils ausführlich beschriebenen Beschränkungen.

ABSICHERUNG VON RISIKEN DER ANTEILSKATEGORIEN

Investoren müssen sich bewusst sein, dass die Absicherung des Wechselkursrisikos der zugrunde liegenden Vermögenswerte, die auf andere Währungen als die Währung des Subfonds lauten, weder vollständig noch dauerhaft ist. Dementsprechend kann eine solche Absicherung das Wechselkursrisiko möglicherweise nicht vollständig neutralisieren, was zu Leistungsunterschieden zwischen den Anteilskategorien führen kann. Etwaige Gewinne oder Verluste, die sich aus dem Absicherungsprozess ergeben, werden von den Inhabern dieser Anteilskategorien separat getragen.

Darüber hinaus kann es Umstände geben, unter denen eine Währungsabsicherung nicht durchführbar ist oder aufgrund schwerwiegender Marktstörungen, behördlicher Eingriffe, staatlicher Maßnahmen oder Ereignisse höherer Gewalt, die außerhalb der Kontrolle des Subfonds und seines Anlageverwalters liegen, ausgesetzt werden muss. In solchen Situationen sind Investoren in währungs gesicherten Anteilskategorien nicht vor dem Wechselkursrisiko geschützt und können Verluste erleiden, die sich aus ungünstigen Wechselkursschwankungen während des Zeitraums ergeben, in dem die Absicherung nicht umgesetzt oder aufrechterhalten werden kann.

7. AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK

Der Verwaltungsrat schlägt der Generalversammlung der Aktionäre des Subfonds eine jährliche angemessene Ausschüttung vor.

8. GEBÜHREN UND KOSTEN

VERWALTUNGSGEBÜHR

Für die Verwaltung und Beratung in Bezug auf das Wertpapierportfolio des KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND sowie für damit verbundene

the **suffix “H”** in the name of the relevant Share Category.

Notwithstanding anything to the contrary in this Special Part, the Subfund may make use of derivative financial instruments (derivatives) for currency hedging purposes. The range of possible instruments covers forward currency contracts. For the use of such derivatives the limits described in detail in the chapter “Special Investment Techniques and Financial Instruments” of the General Part of the Prospectus shall apply.

HEDGING RISKS OF SHARE CATEGORIES

Investors must be aware that the hedging of foreign exchange risk of the underlying assets denominated in currencies other than the Subfund currency is neither total nor permanent. Accordingly, such hedging may not fully neutralise foreign exchange risk, and there may consequently be differences in performance between Share Categories. Any gains or losses that may arise from the hedging process will be borne separately by the holders of these Categories.

Furthermore, there may be circumstances where currency hedging is not feasible or must be suspended due to severe market disruptions, regulatory interventions, government actions, or force majeure events beyond the control of the Subfund and its Investment Manager. In such situations, investors in currency-hedged Share Categories will not be protected against foreign exchange risk and may experience losses resulting from adverse currency movements during the period when hedging cannot be implemented or maintained.

7. DIVIDEND POLICY

The Board of Directors proposes to the General Meeting of Shareholders of the Subfund an appropriate annual distribution.

8. FEES AND COSTS

MANAGEMENT FEES

For the management and advice of the KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND securities portfolio, as well as for related management and, if applied,

Verwaltungs- und ggf. Vertriebsleistungen wird auf der Basis des Nettoinventarwerts jährlich die folgende Verwaltungsgebühr erhoben (maximal):

distribution services, a yearly management fee (maximum) shall be levied, on the basis of the net asset, as follows:

ANTEILSKATEGORIEN / SHARE CATEGORIES	GEBÜHR IN % P.A. (MAX.) / FEE IN % P.A. (MAX.)	BEMERKUNGEN COMMENT
A- / B-	1.60%	-
C- / D-	1.10%	Im Zusammenhang mit dem Vertrieb, Anbieten oder Halten von diesen Anteilen werden den Vertriebsstellen keine Kommissionen für allfällige Vertriebsleistungen bezahlt.
I- / D1-	0.80%	<i>In connection with the distribution, offering or holding of these Shares, no commissions shall be paid to the distributors for distribution services.</i>
E-	2.35%	In der Verwaltungsgebühr ist eine zusätzliche Vertriebsgebühr von max. 0,75% p.a. enthalten. <i>In der Verwaltungsgebühr ist eine zusätzliche Vertriebsgebühr von max. 0,75% p.a. enthalten.</i>
R-	1.35%	Im Zusammenhang mit dem Vertrieb, Anbieten oder Halten von R-Anteilen werden den Intermediären keine Gebühren, Provisionen oder andere monetäre oder nichtmonetäre Vorteile (mit Ausnahme kleinerer nichtmonetärer Vorteile) ausgerichtet. <i>No fees, commissions or other monetary or non-monetary benefits (other than minor non-monetary benefits) are paid to intermediaries in connection with the distribution, offering or holding of R-Shares.</i>

DIENTLEISTUNGSGEBÜHR

Die Entschädigung der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, der Hauptverwaltungs-, Hauptzahl-, Namensregister- und Umschreibungsstelle erfolgt separat und beträgt maximal 0,30% p.a. („Dienstleistungsgebühr“).

SERVICING FEE

For the remuneration of the Management Company, the custodian, the central administration agent, the principal paying agent, the registrar and transfer agent, a servicing fee amounting to a maximum of 0,30% p.a. will be charged separately (“**Servicing fee**”).

NEBENKOSTEN

Die Gesellschaft zahlt ferner aus dem Nettoinventarwert des Subfonds die sich aus dem Geschäftsbetrieb der Gesellschaft ergebenden Kosten, wie im Kapitel „Gebühren und Kosten“ des Allgemeinen Teils beschrieben.

ADDITIONAL CHARGES

Furthermore, the Company pays out of the net asset value of the Subfund the costs arising from the business operations of the Company, described in the section "Fees and Expenses" of the General Part.

9. AUSGABE VON ANTEILEN

AUSGABE

Nach Ablauf der Erstzeichnungsfrist werden Anteile des KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND an jedem Bewertungstag ausgegeben. Der Ausgabepreis gründet auf dem Nettoinventarwert der Anteile am jeweils anwendbaren Bewertungstag und wird auf zwei (2) Stellen nach dem Komma gerundet.

9. ISSUE OF SHARES

SUBSCRIPTION

On expiry of the initial subscription period, the Shares of the KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND will be issued on each Valuation Day. The issue price is based on the net asset value of the shares on the applicable valuation day and is rounded off to the second (2) decimal point.

In Anwendung der im Allgemeinen Teil des Prospekts enthaltenen Bestimmungen kann eine Verkaufsgebühr von maximal 1.50% zugeschlagen werden. Bei grösseren Aufträgen kann die Verkaufsgebühr entsprechend reduziert werden, wobei Investoren, welche in dem gleichen Zeitraum gleiche Beträge investieren, gleich behandelt werden müssen

In application of the provisions of the General Part of the Prospectus, a selling fee of 1.50% maximum may be added. In the case of larger transactions, the selling fee may be reduced accordingly, taking into account that investors making investments of identical amounts on the same day must be treated equally.

MINDESTZEICHNUNGSBETRAG

Bei der Zeichnung von A-, B-, D1-, E- und R-Anteilen ist kein Mindestzeichnungsbetrag vorgesehen.

Bei erstmaliger Zeichnung von C- und D-Anteilen gilt jeweils ein Mindestzeichnungsbetrag von USD / CHF / EUR / GBP 500'000. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen Erstzeichnungsanträge über einen niedrigeren Betrag als den angegebenen Mindestzeichnungsbetrag akzeptieren. Bei C- und D-Anteilen ist kein Mindestzeichnungsbetrag vorgesehen.

Bei erstmaliger Zeichnung von I-Anteilen gilt jeweils ein Mindestzeichnungsbetrag von USD / CHF / EUR / GBP 25 Mio. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen Erstzeichnungsanträge über einen niedrigeren Betrag als den angegebenen Mindestzeichnungsbetrag akzeptieren. Bei Folgezeichnungen von I-Anteilen ist kein Mindestzeichnungsbetrag vorgesehen.

MINIMUM SUBSCRIPTION AMOUNT

Subscriptions of A, B, D1, E and R Shares are not subject to a minimum subscription amount.

The minimum subscription amount for initial subscriptions of C and D Shares is USD / CHF / EUR / GBP 500,000. The Board of Directors of the Company may at its discretion accept initial subscription applications of a lower amount than the minimum subscription amount indicated. Subsequent subscriptions of C and D Shares are not subject to a minimum subscription amount.

The minimum subscription amount for initial subscriptions of I Shares is USD / CHF / EUR / GBP 25 Million. The Board of Directors of the Company may at its discretion accept initial subscription applications of a lower amount than the minimum subscription amount indicated. Subsequent subscriptions of I Shares are not subject to a minimum subscription amount.

ANTRAGSVERFAHREN

Anleger können jederzeit Anteile direkt bei der im Allgemeinen Teil des Prospekts genannten Hauptzahlstelle in Luxemburg (oder bei ggf. in einzelnen Vertriebsländern bestellten lokalen Vertriebs- bzw. Zahlstellen) zeichnen. Dabei ist die genaue Identität des Zeichners, der Name des Subfonds und welche Anteilskategorie gezeichnet werden, anzugeben.

Für alle Zeichnungen von Anteilen der Subfonds, die bei der Hauptzahlstelle an einem Bewertungstag (wie im Kapitel „Bestimmung des Nettoinventarwertes“ definiert) bis spätestens um 15.00 Uhr Luxemburger Zeit (cut-off Zeit) eintreffen, gilt der am darauffolgenden Bewertungstag ermittelte Ausgabepreis. Für nach diesem Zeitpunkt bei der Hauptzahlstelle eintreffende Zeichnungen gilt der Ausgabepreis des übernächsten Bewertungstages.

APPLICATION PROCEDURE

Investors may subscribe for the Subfund's shares at all times at the principal paying agent in Luxembourg named in the General Part of the Prospectus (or, as the case may be, at any of the appointed local distributors or paying agents in the individual distribution countries). The exact identity of the applicant and the name of the Subfund and the Share Category concerned must be stated.

All issues of Shares received by the principal paying agent no later than 15:00 Luxembourg local time (cut-off time) on one valuation day (as defined in the section "Calculation of net asset value") are covered by the Issue Price determined on the following valuation day. Applications received by the principal paying agent after this time are covered by the Issue Price of the day after the following valuation day.

Der Gesamtbetrag der Zeichnung muss innerhalb von vier (4) luxemburger Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag auf dem im Allgemeinen Teil dieses Prospekts angegebenen Konto wertmässig gutgeschrieben sein.

The total amount of the subscription must be credited to the relevant account described in the General Part of this prospectus within four (4) Luxembourg banking days from the applicable valuation day.

Es werden keine Anteilsscheine oder Anteilszertifikate ausgeliefert.

No Share coupons or certificates will be delivered.

Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, Anträge abzulehnen oder nur zum Teil anzunehmen oder ergänzende Informationen und Dokumente zu verlangen. Wird ein Antrag ganz oder teilweise abgelehnt, wird der Zeichnungsbetrag oder der entsprechende Saldo dem Zeichner rücküberwiesen.

The Company reserves the right to reject applications, to accept them only in part or to require further information and/or documents. If an application is rejected in full or in part, the subscription amount or the corresponding balance is returned to the applicant.

BESTIMMUNG DES NETTOINVENTARWERTS

CALCULATION OF NET ASSET VALUE

Der Bewertungstag für diesen Subfonds ist jeder luxemburgische Bankarbeitstag, der kein regulärer Feiertag in Luxemburg, Kanada oder an den Börsen oder anderen Märkten ist, die die Grundlage für die Bewertung eines wesentlichen Teils des Nettoinventarwerts des Subfonds bilden, wie von der Gesellschaft festgelegt.

The valuation day for this Subfund is every Luxembourg banking day that is not a normal public holiday in Luxembourg, Canada, or for the stock exchanges or other markets that represent the basis for valuation of a major part of the net asset value of the Subfund, as determined by the Company.

10. RÜCKGABE VON ANTEILEN

10. REDEMPTION OF SHARES

Anteile des KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND werden an jedem Bewertungstag durch Antrag an die im Allgemeinen Prospektteil genannte Hauptzahlstelle in Luxemburg (oder an ggf. in einzelnen Vertriebsländern bestellte lokale Vertriebs- bzw. Zahlstellen) zurückgenommen.

Shares of the KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND shall be redeemed on any valuation date by application to the principal paying agent in Luxembourg named in the General Part of the prospectus (or where applicable to local distributors or paying agents appointed in individual distribution countries).

Für alle Anträge auf Rücknahmen von Anteilen der Subfonds, die bei der Hauptzahlstelle an einem Bewertungstag bis spätestens um 15.00 Uhr luxemburger Zeit (cut-off Zeit) eintreffen, gilt der am darauffolgenden Bewertungstag ermittelte Rücknahmepreis. Für nach diesem Zeitpunkt bei der Hauptzahlstelle eintreffende Anträge gilt der Rücknahmepreis des übernächsten Bewertungstags.

All redemptions of Shares in the Subfunds received by the principal paying agent no later than 15:00 local time in Luxembourg (cut-off time) on one valuation day are covered by the Redemption Price determined on the following valuation day. Applications received after this time are covered by the Redemption Price of the day after the following valuation day.

Zahlungen werden üblicherweise in der Währung des betreffenden Subfonds bzw. Referenzwährung der jeweiligen Anteilskategorie innerhalb von maximal vier (4) luxemburger Bankarbeitstagen entsprechenden Bewertungstag geleistet.

Payments are generally made in the currency of the Subfund or the reference currency of the respective share category within four (4) Luxembourg banking days from the applicable valuation day.

Der Rücknahmepreis gründet auf dem Nettoinventarwert der Anteile am jeweils anwendbaren Bewertungstag und wird auf zwei (2) Stellen nach dem Komma gerundet.

The Redemption Price is based on the net asset value of the shares on the applicable valuation day and is rounded off to the second (2) decimal point.

Sofern bei der Ausgabe von Anteilen keine Verkaufsgebühr erhoben wurde, kann stattdessen eine Rücknahmegebühr von maximal 3% des Nettoinventarwertes erhoben werden

If no selling fee was charged at the issue of shares, a redemption fee of up to 3% of the net asset value may be charged instead.

11. UMTAUSCH VON ANTEILEN

Anteile des KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND können gegen Zahlung einer Umtauschgebühr von maximal 2% des Nettoinventarwertes der vorgenannten Anteile in Anteile von anderen Subfonds der Gesellschaft umgetauscht werden. Ein solcher Umtausch kann bei der Hauptzahlstelle in Luxemburg (oder bei ggf. in einzelnen Vertriebsländern bestellten lokalen Vertriebs- bzw. Zahlstellen) erfolgen. Für das Umtauschverfahren finden die Bestimmungen des Allgemeinen Teils dieses Prospektes (vgl. Kapitel „Umtausch der Anteile“) Anwendung.

A-, B-, E- und R-Anteile können grundsätzlich nur von den jeweiligen Investoren in C-, D-, D1- oder I-Anteile umgetauscht werden, wobei beim ersten Umtausch der Mindestumtauschwert dem Mindestzeichnungsbetrag der jeweiligen Anteilkategorie entsprechen muss. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen erstmalige Umtauschanträge über einen niedrigeren Betrag akzeptieren.

11. SWITCHING OF SHARES

Shares in the KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND may be switched for Shares in other Subfunds of the Company upon payment of a switching fee of up to a maximum of 2% of the net asset value of said Shares. Such switching may be effected through the principal paying agent in Luxembourg (or, where applicable, at the local distributors and paying agents in the individual countries of distribution). The switching procedure is subject to the provisions in the General Part of this prospectus (cf. section “Switching of Shares”).

A, B, E and R Shares may only be switched into C, D, D1 or I Shares by the respective investors, whereby the minimal switching amount equivalent to the minimum subscription amount of the respective share class must be given for the initial switch. The Board of Directors of the Company may, at its discretion, accept initial switching applications of a lower amount than the minimum switching amount indicated.

12. ÜBERSICHT ÜBER DIE ANTEILSKATEGORIEN

Die folgende Tabelle bietet einen schematischen Überblick über die wichtigsten Eigenschaften der einzelnen Anteilkategorien. Sie ersetzt nicht die Lektüre des Prospekts

12. OVERVIEW OF THE SHARE CATEGORIES

The following table offers a schematic overview of the most important characteristics of the individual share categories. It is not a substitute for reading the Prospectus.

BEZEICHNUNG DES SUBFONDS / NAME OF SUBFUND	ANTEILE / SHARES	WÄHRUNG / CURRENCY	ISIN CODE	AKTIVIERUNG / ACTIVATION DATE	MINDESTZEICHNUNGS- BETRAG FÜR DIE ERSTZEICHNUNG / MINIMUM SUBSCRIPTION AMOUNT FOR THE INITIAL SUBSCRIPTION	VERWALTUNGSGEBÜHR (MAX.) / MANAGEMENT FEE (MAX.)
KONWAVE ESG GOLD EQUITY FUND	B	USD	LU2191832919	2.10.2020	--	1.60%
	Bn-CHF	CHF	LU2191833131	2.10.2020	--	1.60%
	B-EUR	EUR	LU2191832752	2.10.2020	--	1.60%
	B-GBP	GBP				1.60%
	C	USD	LU2191833057	2.10.2020	USD 500'000	1.10%
	C-CHF	CHF	LU2191833214	2.10.2020	CHF 500'000	1.10%
	C-EUR	EUR	LU2191832836	2.10.2020	EUR 500'000	1.10%

	C-GBP	GBP				1.10%
	D	USD	TBD	TBD	USD 500'000	1.10%
	D-CHF	CHF	TBD	TBD	CHF 500'000	1.10%
	D-EUR	EUR	TBD	TBD	EUR 500'000	1.10%
	D-GBP	GBP	TBD	TBD	GBP 500'000	1.10%
	D1	USD	TBD	TBD	--	0.80%
	D1-CHF	CHF	TBD	TBD	--	0.80%
	D1-EUR	EUR	TBD	TBD	--	0.80%
	D1-GBP	GBP	TBD	TBD	--	0.80%
	E-EUR	EUR			--	2.35%
	I	USD	LU2262805703	2.10.2020	USD 25 Mio.	0.80%
	I-CHF	CHF			CHF 25 Mio.	0.80%
	I-EUR	EUR			EUR 25 Mio.	0.80%
	I-GBP	GBP			GBP 25 Mio.	0.80%
	R	USD			--	1.35%
	R-GBP	GBP				1.35%

13. **VORVERTRAGLICHE INFORMATIONEN ZU DEN IN ARTIKEL 8 ABSÄTZE 1, 2 UND 2A DER VERORDNUNG (EU) 2019/2088 UND ARTIKEL 6 ABSATZ 1 DER VERORDNUNG (EU) 2020/852 GENANNTEN FINANZPRODUKTEN / PRE-CONTRACTUAL DISCLOSURE FOR THE FINANCIAL PRODUCTS REFERRED TO IN ARTICLE 8, PARAGRAPHS 1, 2 AND 2A, OF REGULATION (EU) 2019/2088 AND ARTICLE 6, FIRST PARAGRAPH, OF REGULATION (EU) 2020/852**

Diese Seite wurde absichtlich leer gelassen /
Page left blank intentionally.

ANNEX II

Template pre-contractual disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Product name:

Multipartner SICAV - Konwave ESG Gold Equity Fund

Legal entity identifier:

LEI 549300L9HMF2L270OD96

Environmental and/or social characteristics

Does this financial product have a sustainable investment objective?

☒ ☒ ☐ **Yes**

- ☐ It will make a minimum of **sustainable investments with an environmental objective**: ____%
- ☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ It will make a minimum of **sustainable investments with a social objective**: ____%

☒ ☐ ☒ **No**

- ☐ It **promotes Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it does not have as its objective a sustainable investment, it will have a minimum proportion of ____% of sustainable investments
- ☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
- ☐ with a social objective
- ☒ It promotes E/S characteristics, but **will not make any sustainable investments**



Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

What environmental and/or social characteristics are promoted by this financial product?

The environmental and/or social characteristics promoted by the Subfund can be listed as follows:

- **Environmental characteristics:** Carbon emissions, pollutant emissions, energy efficiency, water consumption and/or consequent water stress, pollution and waste, and environmental opportunities. The carbon emissions of the issuers are also taken into account. The most important indicator is carbon emissions in relation to revenue; the aim is to achieve significantly lower carbon emissions compared to the benchmark. It has been determined that the carbon intensity of the portfolio is at least 20% below the industry average (MSCI ESG-rated universe of precious metals companies).
- **Social characteristics:** Human resources management, general safety, and dealing with stakeholders and opportunities in the social sector.

No index has been identified as a reference benchmark for the Subfund within the meaning of the Regulation on sustainability-related disclosures in the financial services sector mentioned above.

- ***What sustainability indicators are used to measure the attainment of each of the environmental or social characteristics promoted by this financial product?***

When identifying investments that allow the Subfund to promote environmental or social criteria, the Subfund's Investment Manager shall apply the following strategies:

The ESG factors set for the Subfund calculate a rating for each company under consideration ("**ESG Rating**"), which is then set in relation to the precious metals sector in order to preferably invest in the most sustainable companies in that sector with an ESG Rating of at least "BB". If a position within that 80% of the portfolio loses the minimum rating "BB" after purchase (i.e. is downgraded), the Investment Manager must sell this stock within the next 12 months after the downgrade. As long as this position is not sold, it will continue to form part of the 80% of the portfolio.

If a position without an ESG Rating (within the 20%) receives an ESG Rating below the minimum rating of BB, the Investment Manager must sell this stock within the next 12 months. As long as this position is not sold, it will continue to form part of the 20% of the portfolio.

Accordingly, the overall objective of the Subfund is to achieve a significantly better ESG Rating than comparable active and passive funds investing in the precious metals sector.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

- **What are the objectives of the sustainable investments that the financial product partially intends to make and how does the sustainable investment contribute to such objectives?**
N/A
- **How do the sustainable investments that the financial product partially intends to make, not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**
N/A

How have the indicators for adverse impacts on sustainability factors been taken into account?

How are the sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

The EU Taxonomy sets out a "do no significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

However, it should be noted that, notwithstanding the above, this financial product does not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities within the meaning of the EU Taxonomy and does not calculate the adjustment of the portfolio to the EU Taxonomy. Therefore, none of the investments of this financial product are subject to the "do no significant harm" principle.



Does this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

- ☐ Yes
- ☒ No



What investment strategy does this financial product follow?

The Subfund aims to achieve long-term capital growth by investing up to at least 80% of its assets in a portfolio of carefully selected equities and other equity securities of companies in the precious metals sector (gold, silver, platinum, palladium, rhodium) that are selected taking into account sustainability criteria and that have an appropriate ESG Rating.

The investment strategy guides investment decisions based on factors such as investment objectives and risk tolerance.

At the same time, the Subfund aims to have at least two-thirds of its assets in a portfolio of carefully selected equities and other equity securities as well as warrants on equities and other equity securities of companies in the gold industry (gold mining sector), which are selected independently of the ESG Rating.

In addition, the Subfund may invest up to a maximum of one-third of its assets in equities and other equity securities and in warrants on equities and other equity securities of companies from other sectors as well as in fixed or variable-interest securities and convertible bonds and warrants issued by issuers. Investments in warrants on equities and other equity securities may not exceed 15% of the Subfund's assets. The Subfund invests at least 51% of its net assets in qualifying equities on a continuous basis in order to qualify as an equity fund within the meaning of the German Investment Tax Act 2018 as long as this is necessary. The actual equity participation rates of target investment funds may be taken into account.

- ***What are the binding elements of the investment strategy used to select the investments to attain each of the environmental or social characteristics promoted by this financial product?***

The Investment Manager shall regularly monitor compliance with the above social and/or environmental characteristics through monthly reporting. For example, the fact sheet shows investors which ESG Rating the portfolio companies have compared to the companies included in the benchmark. This is to clearly and transparently present the best-in-class approach and the exclusion of companies with the worst ESG Rating. The fact sheets are updated monthly and published on the Investment Manager's website. The benchmark refers to the MSCI ESG-rated universe of precious metals companies.

The binding elements of the investment strategy are that at least 80% of the Subfund's assets must be invested in companies classified as sustainable by the relevant sustainability rating provider so that up to a maximum of 20% of the Subfund's assets can be invested in companies without an ESG Rating. At least 80% of the Subfund's assets must therefore be invested in precious metals companies with an ESG Rating of at least "BB" in order to be included in the portfolio.

The Investment Manager continuously monitors the ESG Rating of the portfolio companies through monthly reporting and is obliged to sell the positions the ESG Rating of which is below the minimum rating of "BB" within the 12 months. As long as this position is not sold, it will continue to form part of the 20% of the Subfund's portfolio.

In addition, the Investment Manager excludes investments in the following companies referred to in Article 12(1)(a) to (c) of Commission Delegated Regulation (EU) 2020/1818 of 17 July 2020 supplementing Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council as regards minimum standards for EU Climate Transition Benchmarks and EU Paris-aligned Benchmarks:

- Companies involved in activities related to controversial weapons;
- Companies involved in the cultivation and production of tobacco;

- Companies that the benchmark's administrators deem to violate the principles of the United Nations Global Compact (UNGC) initiative or the Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises;
- Companies that generate 1% or more of their revenue from the exploration, mining, extraction, distribution or processing of coal and lignite;
- Companies that generate 10% or more of their revenue from the exploration, extraction, distribution or processing of crude oil;
- Companies that generate 50% or more of their revenue from the exploration, extraction, production or distribution of gaseous fuels;
- Companies that generate 50% or more of their revenue from electricity generation with a GHG intensity of more than 100 g CO₂e/kWh.

- ***What is the committed minimum rate to reduce the scope of the investments considered prior to the application of that investment strategy?***

N/A

- ***What is the policy to assess good governance practices of the investee companies?***

The Investment Manager shall assess the issuers' governance practices by incorporating the governance rating of the external ESG Rating provider MSCI or a similar external ESG Rating provider. The external ESG Rating provider takes into account various factors such as sound management structure, employee relationships, remuneration of staff and business ethics to ensure that the respective issuers apply good governance practices, particularly with regard to sound management structures, employee relationships, remuneration of staff and tax transparency.

Principles and rules of governance such as the composition of the board and board of directors, remuneration policy, business ethics, anti-competitive practices, corruption and instability are also decisive for the calculation of the ESG Rating of issuers by the Investment Manager.

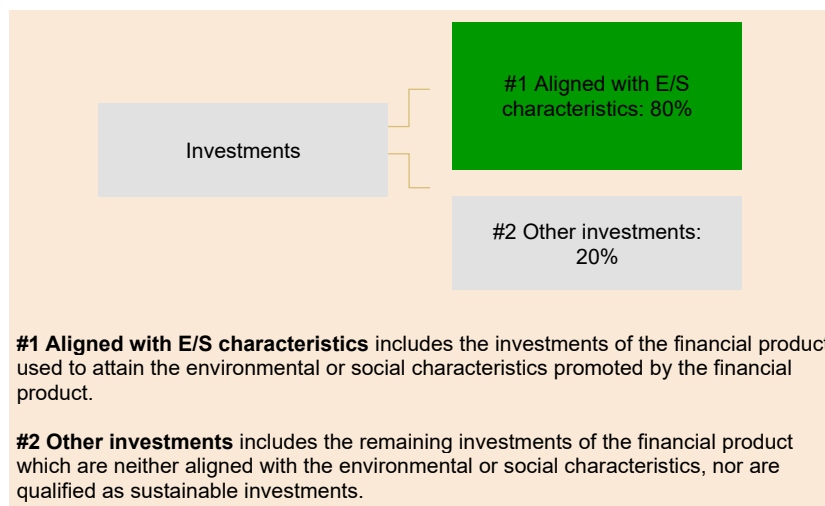
Good governance practices include sound management structures, employee relations, remuneration of staff and tax compliance.

The **asset allocation** gives the respective share of ...



What is the asset allocation planned for this financial product?

The **asset allocation** for this financial product is 80/20.



- **How does the use of derivatives attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product?**

No derivatives are used to achieve the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

The Sub-Fund may use derivative financial instruments (derivatives) exclusively for currency hedging purposes. The range of instruments that may be used includes foreign exchange forward contracts. The use of such derivatives shall be subject to the limits described in detail in the chapter "Special investment techniques and financial instruments" of the General Part of the Prospectus.



To what minimum extent are sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

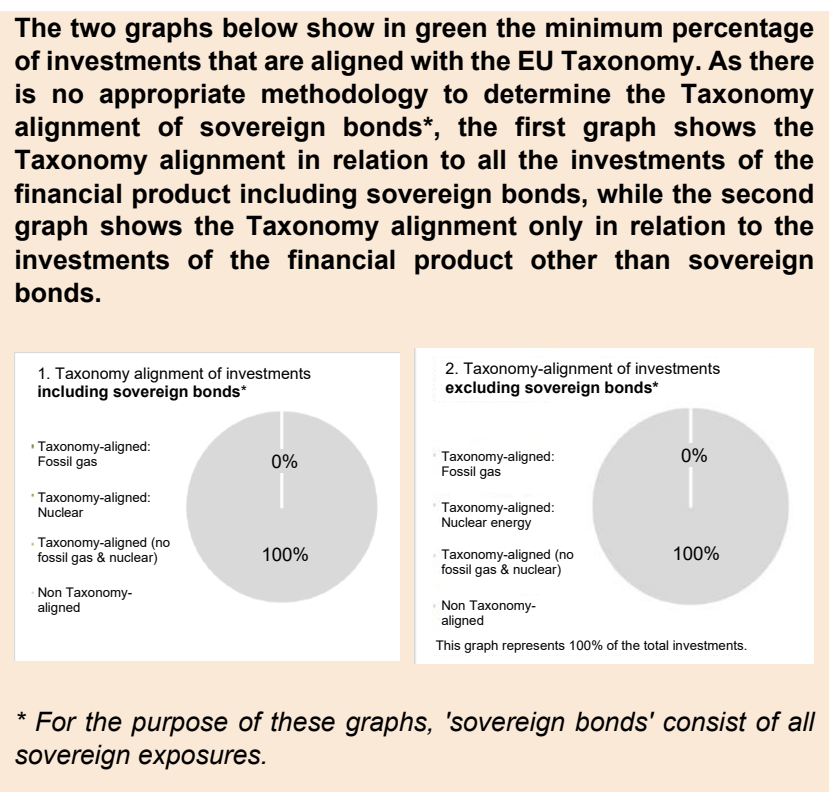
0%

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For nuclear energy, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

- Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy⁵?
 - ☐ Yes:
 - ☐ In fossil gas
 - ☐ In nuclear energy
 - ☒ No



- What is the minimum share of investments in transitional and enabling activities?

N/A.

⁵ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective — see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.



are sustainable investments with an environmental objective that do not take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.



What is the minimum share of sustainable investments with an environmental objective that are not aligned with the EU Taxonomy?

N/A



What is the minimum share of socially sustainable investments?

N/A



What investments are included under "#2 Other investments", what is their purpose and are there any minimum environmental or social safeguards?

ESG criteria (MSCI ESG Research) and carbon intensity are used and implemented in the investment process throughout the entire portfolio. There are clear exclusion criteria (MSCI ESG Rating BBB & CCC). The aim is to achieve a carbon intensity that is at least 20% lower than the industry average. All companies not rated by MSCI ESG Research must be located (including mines/projects) in industrialised countries with clear and comprehensive ESG standards (Canada, Europe, USA, Australia and New Zealand). Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

The Investment Manager also applies criteria to the up to 20% of investments in equities that do not have an ESG Rating. In this context, investments will only be made in equities the mines and projects of which are located in industrialised nations with clear and comprehensive ESG standards. These countries are Canada, Europe, USA, Australia and New Zealand. In addition, the Investment Manager makes their own ESG analysis for these equities using questionnaires (ESG questionnaire) and specific ESG questions at management meetings. Since the Investment Manager is in regular contact with the portfolio companies (at least one to two meetings per year), such ESG topics can be addressed directly and the improvements can be reviewed on an ongoing basis.

These investments have no minimum environmental or social safeguards.



Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Is a specific index designated as a reference benchmark to determine whether this financial product is aligned with the environmental and/or social characteristics that it promotes?

No index has been identified as a reference benchmark for the Subfund within the meaning of the Regulation on sustainability-related disclosures in the financial services sector.

- How is the reference benchmark continuously aligned with each of the environmental or social characteristics promoted by the financial product?***

N/A

- ***How is the alignment of the investment strategy with the methodology of the index ensured on a continuous basis?***

N/A

- ***How does the designated index differ from a relevant broad market index?***

N/A

- ***Where can the methodology used for the calculation of the designated index be found?***

N/A



Where can I find more product-specific information online?
More product-specific information can be found on the website:

<https://www.konwave.ch/produkte/fonds-im-ueberblick/#>
<https://www.konwave.ch/nachhaltigkeit/>

MULTIPARTNER SICAV

KONWAVE GOLD EQUITY FUND

BESONDERER TEIL W: 19. August 2026

SPECIAL PART W: 19 August 2026

Dieser Besondere Prospektteil ergänzt den Allgemeinen Teil mit Bezug auf den Subfonds KONWAVE GOLD EQUITY FUND.

This Special Part of the Prospectus supplements the General Part with regard to the Subfund KONWAVE GOLD EQUITY FUND.

Die nachfolgenden Bestimmungen müssen in Verbindung mit dem Allgemeinen Prospektteil gelesen werden.

The provisions below must be read in conjunction with the General Part of the Prospectus.

Die hier enthaltenen Angaben auf Englisch (rechte Spalte) sind nach bestem Wissen und Gewissen der Gesellschaft eine treue Übersetzung der deutschen Originalfassung (linke Spalte). Im Falle von Widersprüchen gilt die Fassung in deutscher Sprache.

The information contained herein in English (right column) is, to the Company's best knowledge and belief, a true translation of the German original version (left column). In the event of contradictions, the German-language version shall prevail.

1. ERSTAUSGABE DER ANTEILE DES KONWAVE GOLD EQUITY FUND

Die Anteile des Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND („**KONWAVE GOLD EQUITY FUND**“ oder „**Subfonds**“) wurden erstmals vom 22. bis zum 30. September 2003 zu einem Erstausgabepreis von USD 100 pro Anteil ausgegeben, zuzüglich einer Verkaufsgebühr zugunsten der Vertriebsstelle von bis zu maximal 5% des Ausgabepreises.

2. ANLAGEZIELE UND -POLITIK DES KONWAVE GOLD EQUITY FUND

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den KONWAVE GOLD EQUITY FUND ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses durch Anlagen zu mindestens zwei Dritteln seines Vermögens in einem Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und anderer Beteiligungspapiere sowie in Warrants auf Aktien und andere Beteiligungspapiere von Unternehmen aus dem Sektor der Goldindustrie, die ihren Sitz in anerkannten Ländern haben. Dieser Sektor umfasst Unternehmen, die ihre Tätigkeit auf die Exploration, Produktion, Weiterverarbeitung und den Handel primär von Gold und subsidiär anderen Edelmetallen ausrichten. Ausserdem kann die Gesellschaft bis zu maximal einem Drittel des Vermögens des KONWAVE GOLD EQUITY FUND in Aktien und andere Beteiligungspapiere sowie in Warrants auf Aktien und andere Beteiligungspapiere von Unternehmen aus anderen Sektoren sowie in fest- oder variabelverzinsliche Wertpapiere sowie in Wandel- und Optionsanleihen von Emittenten aus anerkannten Ländern investieren. Käufe von Warrants bergen höhere Risiken in sich, bedingt durch die grössere Volatilität dieser Anlagen. Anlagen in Warrants auf Aktien und andere Beteiligungspapiere dürfen bis zu maximal 15% des Vermögens des KONWAVE GOLD EQUITY FUND betragen. Der KONWAVE GOLD EQUITY FUND lautet auf USD.

Ungeachtet anderslautender Bestimmungen im Prospekt und den oben genannten Ausführungen zur Anlagepolitik des Subfonds, investiert der Subfonds im Einklang mit seiner Anlagepolitik mindestens 51% des Nettofondsvermögens fortlaufend in qualifizierende Aktien, um als Aktienfonds im Sinne des deutschen Investmentsteuergesetzes 2018 (in der jeweils gültigen Fassung) zu qualifizieren, solange dies erforderlich ist. Dabei können die tatsächlichen Kapitalbeteiligungsquoten (i.S.d. InvStG) von Ziel Investmentfonds berücksichtigt werden.

1. INITIAL ISSUE OF SHARES OF THE KONWAVE GOLD EQUITY FUND

The Shares of the Multipartner SICAV - KONWAVE GOLD EQUITY FUND („**KONWAVE GOLD EQUITY FUND**“ or „**Subfund**“) were issued for the first time from 22nd to 30th September 2003, at an initial Issue Price of USD 100 per Share, plus a selling fee payable to the distributor of up to 5% of the Issue Price.

2. INVESTMENT OBJECTIVES AND POLICY OF THE KONWAVE GOLD EQUITY FUND

The investment objective of the Company in relation to the KONWAVE GOLD EQUITY FUND is to achieve long-term capital growth by investing at least two thirds of the assets in a portfolio of carefully selected shares and other equity securities, as well as warrants on shares and other equity securities of companies from the gold industry sector who are domiciled in recognized countries. This sector includes companies that focus their activities on the exploration, production, processing and trading of gold, primarily, and subsidiarily, of precious metals. Furthermore the Company may invest up to a maximum of one third of the assets of the KONWAVE GOLD EQUITY FUND in shares and other equity securities, as well as warrants on shares and other equity securities of companies from other sectors, or in fixed-interest or floating-rate securities, convertible and warrant bonds of issuers from recognised countries. Purchases of warrants involve increased risks due to the higher volatility of such investments. Up to a maximum of 15% of the assets of KONWAVE GOLD EQUITY FUND may be invested in warrants on shares or other equity securities. The KONWAVE GOLD EQUITY FUND is denominated in USD.

Notwithstanding contrary provisions in the Prospectus and the Subfund's investment policy described above, the Subfund invests continually, in agreement with its investment policy, for as long as required, at least 51% of its net assets in shares which qualify as equity funds within the meaning of the German Investment Tax Act 2018 (as amended). The actual capital participation ratio (as defined by the German Investment Tax Act 2018) of target investment funds can be considered.

Zudem kann die Gesellschaft in Bezug auf den KONWAVE GOLD EQUITY FUND in Anteile anderer OGAW und/oder anderer OGA sowie Exchange Traded Products („ETP“), wie zum Beispiel Exchange Traded Funds (ETF), Exchange Traded Notes (ETN) und Exchange Traded Commodities (ETC) (ETN und ETC max. 20% des Vermögens des Subfonds). Bei den ETN und ETC handelt es sich um zulässige Anlagen i.S.v. Art.41 (1) des Gesetzes von 2010, in welche keine Derivate eingebettet sind sowie bei denen eine physische Lieferung des Basiswerts ausgeschlossen ist.

Zur Vermeidung von Zweifeln sei darauf hingewiesen, dass die Gesellschaft insgesamt nicht mehr als 10 % des Vermögens des KONWAVE GOLD EQUITY FUND in Anteile anderer OGAW und/oder anderer OGA (einschließlich ETFs) investieren darf.

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

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

Im KONWAVE GOLD EQUITY FUND können derivative Finanzinstrumente (Derivate) eingesetzt werden, und zwar zum Zweck der Absicherung und der effizienten Portfolioverwaltung. Für den Einsatz solcher Derivate gelten die im Kapitel "Besondere Anlagetechniken und Finanzinstrumente" im Allgemeinen Teil im Detail definierten Beschränkungen.

HINWEISE BETREFFEND NACHHALTIGKEITSRISIKEN

Der Marktwert der zugrunde liegenden Anlagen des Subfonds unterliegt den im Allgemeinen Teil beschriebenen Nachhaltigkeitsrisiken. Der Subfonds wird als mit hohen Nachhaltigkeitsrisiken

In addition, the Company may, in relation to the KONWAVE GOLD EQUITY FUND, invest in units of other UCITS and/or other UCIs as well as exchange traded products („ETP“), such as exchange traded funds (ETF), exchange traded notes (ETN) and exchange traded commodities (ETC) (ETN and ETC max. 20% of the Subfund's assets). ETNs and ETCs are eligible investments within the meaning of Art. 41(1) of the Law of 2010 in which no derivatives are embedded and for which physical delivery of the underlying is excluded.

For the avoidance of doubt, the Company may not, in aggregate, invest more than 10% of the assets of the KONWAVE GOLD EQUITY FUND in units of other UCITS and/or other UCIs (including ETFs).

Ancillary liquid assets may amount to up to 20% of the total assets of the Subfund. Such ancillary liquid assets shall be limited to bank deposits at sight, such as cash held in the Subfund's current bank accounts and accessible at any time. The 20% limit may only be breached temporarily for a period of time strictly necessary when, because of exceptionally unfavourable market conditions, circumstances so require (circumstances such as wars, terrorist attacks, health crises or other similar events) and where such breach is justified having regard to the best interests of the investors.

The Subfund can invest for treasury purposes in liquid assets, meaning money market instruments and money market funds, as defined in section 5 of the General Part as well as deposits repayable on demand.

The KONWAVE GOLD EQUITY FUND may use derivative financial instruments (derivatives) for hedging purposes and efficient portfolio management. For the use of such derivatives the limits described in detail in the chapter "Special Investment Techniques and Financial Instruments" of the General Part of the Prospectus shall apply.

SUSTAINABILITY RISKS

The market value of underlying investments of the Subfund are subject to sustainability risks described in the General Part. The Subfund is deemed to have

behaftet, die erhebliche Auswirkungen auf den Wert des Portfolios haben können.

a high level of sustainability risks, which may have significant effect on the value of the portfolio.

Die Bewertung der Nachhaltigkeitsrisiken ist fester Bestandteil der Investmententscheidungen des Anlageverwalters und wird regelmässig während der gesamten Laufzeit der Anlagen durchgeführt.

The sustainability risk assessment is integrated to the investment decisions of the Investment Manager and shall be carried out at least periodically throughout the life-time of such investment.

Für die Zwecke der Bewertung des Nachhaltigkeitsrisikos kann der Anlageverwalter alle verfügbaren Nachhaltigkeitsinformationen verwenden, wie z. B. öffentlich zugängliche Berichte investierter Unternehmen, sonstige öffentlich zugängliche Daten (z. B. Kredit-Ratings) und Daten, die von externen Datenanbietern erstellt und veröffentlicht werden.

For the purposes of sustainability risk assessment, the Investment Manager may use any sustainability information available such as publicly available reports of invested companies, other publicly available data (such as credit ratings) and data made and distributed by external data vendors.

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

The investments underlying this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

3. ANLEGERPROFIL

3. INVESTOR PROFILE

Der KONWAVE GOLD EQUITY FUND eignet sich nur für erfahrene Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über vertiefte Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die gezielt von der Marktentwicklungen in spezialisierten Märkten profitieren wollen und mit den spezifischen Chancen und Risiken dieser Marktsegmente vertraut sind. Investoren haben mit Wertschwankungen zu rechnen, die temporär auch zu sehr hohen Wertverlusten führen können. In einem breit diversifizierten Gesamtportfolio kann der KONWAVE GOLD EQUITY FUND als Ergänzungsanlage eingesetzt werden.

The KONWAVE GOLD EQUITY FUND is suitable for experienced investors who have experience with volatile investments, have sound knowledge of the capital markets and wish to benefit from the market development in specialized markets, and are familiar with the opportunities and risks associated with these market segments. Investors must expect fluctuations in the value of the investments, which may temporarily even lead to substantial loss of value. The KONWAVE GOLD EQUITY FUND may be used as a supplementary investment within a widely diversified portfolio.

4. DER ANLAGEVERWALTER

4. INVESTMENT MANAGER

KONWAVE AG, Obstmarkt 1, CH-9100 Herisau, Schweiz.

KONWAVE AG, Obstmarkt 1, CH-9100 Herisau, Switzerland.

Der Anlageverwalter ist ermächtigt, unter Berücksichtigung der Anlageziele, Anlagepolitik und Anlagegrenzen und unter der ultimativen Kontrolle der Verwaltungsgesellschaft bzw. des Verwaltungsrates oder der/den von der Verwaltungsgesellschaft bestellten Kontrollstelle/n, für den KONWAVE GOLD EQUITY FUND unmittelbar Anlagen zu tätigen.

The Investment Manager is authorized to make investments directly for KONWAVE GOLD EQUITY FUND, taking into account the investment objectives, policy and restrictions and under the ultimate supervision of the Management Company or the Board of Directors or the auditor(s) appointed by the Management Company.

Die KONWAVE AG ist eine Aktiengesellschaft nach schweizerischem Recht. Sie besitzt eine Bewilligung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA als Vermögensverwalter kollektiver Kapitalanlagen und wird durch die FINMA beaufsichtigt.

KONWAVE AG is a joint-stock company organized under Swiss law. It is an asset manager for collective investments within the meaning of the Swiss Collective Investment Act and as such is supervised by the Swiss Financial Market Supervisory Authority ("FINMA").

5. BESCHREIBUNG DER ANTEILE DES KONWAVE GOLD EQUITY FUND

Nach dem Erstausgabedatum kann die Gesellschaft Anteile des KONWAVE GOLD EQUITY FUND in folgenden Kategorien ausgeben:

- A-Anteile: ausschüttend;
- B-Anteile:thesaurierend;
- C-Anteile (für „institutionelle Investoren“, wie nachfolgend definiert);
- D-Anteile (für bestimmte Investoren, wie nachfolgend definiert);
- D1-Anteile (für bestimmte Investoren, wie nachfolgend definiert);
- E-Anteile (für bestimmte Intermediäre, wie nachfolgend definiert);
- I-Anteile (für „institutionelle Investoren“, wie nachfolgend definiert); und
- R-Anteile (für bestimmte Intermediäre, wie nachfolgend definiert).

Es werden nur Anteile in Namensform ausgegeben. Die jeweils verfügbaren Anteilskategorien können bei der Hauptverwaltungsstelle bzw. bei den Informations- oder Vertriebsstellen erfragt werden.

Ferner kann die Gesellschaft Anteilskategorien sowohl in der Rechnungswährung US Dollar des KONWAVE GOLD EQUITY FUND als auch in CHF, EUR und GBP anbieten. Dabei Anteilskategorien dürfen keine für die einzelnen kategorienspezifischen Währungsabsicherungsgeschäfte getätigt werden.

C-ANTEILE sowie **I-ANTEILE** dürfen nur durch „institutionelle Investoren“ im Sinne von Artikel 174ff. des Gesetzes von 2010 erworben werden, d. h. im Allgemeinen Unternehmen mit eigener Rechtspersönlichkeit oder einer gleichwertigen Rechtsform, die diese Anteile (i) auf eigene Rechnung als Teil ihres eigenen Geschäftsvermögens oder (ii) in eigenem Namen und auf Rechnung Dritter im Rahmen von Mandaten zur diskretionären Portfolioverwaltung oder (iii) im Rahmen eines von institutionellen Investoren im vorgenannten Sinne erteilten Mandats oder zum Zwecke des ausschließlichen Weiterverkaufs der Anteile an solche institutionellen Investoren halten.

5. DESCRIPTION OF SHARES OF THE KONWAVE GOLD EQUITY FUND

After the initial issue date, the Company may issue Shares in the KONWAVE GOLD EQUITY FUND in the following categories:

- “A” Shares: distributing;
- “B” Shares: accumulating;
- “C” Shares (for “institutional investors”, as described hereafter);
- “D” Shares (for certain investors as described below);
- “D1” Shares (for certain investors as described below);
- “E” Shares (for certain intermediaries, as described hereafter);
- “I” Shares (for “institutional investors”, as described hereafter); and
- “R” Shares (for certain intermediaries, as described hereafter).

Only registered Shares will be issued. Details of the share categories currently available may be requested from the Central administration or the information agents or distributors.

Furthermore, the Company may offer shares either in USD, the account currency of the KONWAVE GOLD EQUITY FUND, or in CHF, EUR and GBP. A depreciation caused by exchange rate fluctuations cannot be ruled out.

C SHARES and **I SHARES** may only be acquired by “institutional investors” within the meaning of Articles 174 et seq. of the Law of 2010, i.e. generally companies with legal personality or an equivalent corporate form, which hold such Shares (i) for their own account as part of their own business assets or (ii) in their own name and for the account of third parties within the framework of discretionary portfolio management mandates or (iii) within the framework of a mandate granted by institutional investors in the aforementioned sense, or for the purpose of exclusively reselling the Shares to such institutional investors. For entities incorporated in the EU, the definition of “institutional investors”

Für in der EU inkorporierte Rechtssubjekte umfasst die Definition des „Institutionellen Investors“ alle geeigneten Gegenparteien und alle Kunden, die per se als professionelle Kunden angesehen werden im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente („MIFID“), die nicht eine Behandlung als nichtprofessioneller Kunde beantragt haben. Die Mindestzeichnungsbeträge für C-Anteile und I-Anteile sind in Abschnitt 9 „Ausgabe von Anteilen“ dieses Besonderen Prospektheils aufgeführt.

D-ANTEILE stehen nur Privatanlegern oder institutionellen Investoren, die im Namen von Privatanlegern handeln, zur Verfügung, sofern die betreffenden (zugrundeliegenden) Privatanleger dem Anlageverwalter bekannt sind und von diesem genehmigt wurden. Die Mindestzeichnungsbeträge für D-Anteile sind in Abschnitt 9 „Ausgabe von Anteilen“ dieses Besonderen Prospektheils aufgeführt.

D1-ANTEILE stehen nur Privatanlegern oder institutionellen Investoren, die im Namen von Privatanlegern handeln, zur Verfügung, die jeweils ihren Wohnsitz im Vereinigten Königreich haben und dem Anlageverwalter bekannt sind und von diesem genehmigt wurden.

E-ANTEILE werden ausschliesslich an Vertriebsstellen mit Domizil in Spanien und Italien sowie an bestimmte weitere Vertriebsstellen in anderen Vertriebsmärkten ausgegeben, sofern der Verwaltungsrat der Gesellschaft für Letztere eine besondere Ermächtigung zum Vertrieb der E-Anteile beschlossen hat. Andere Vertriebsstellen dürfen keine E-Anteile erwerben.

R-ANTEILE sind nur für bestimmte Intermediäre verfügbar, denen es nicht gestattet ist, Gebühren, Provisionen oder andere monetäre oder nichtmonetäre Vorteile (mit Ausnahme kleinerer nichtmonetärer Vorteile) einer dritten Partei oder einer Person, die im Namen einer dritten Partei handelt, anzunehmen und zu behalten, sei dies (i) aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder (ii) aufgrund dessen, dass sie mit ihren Kunden vertragliche Vereinbarungen (z.B. individuelle diskretionäre Vermögensverwaltungs- oder Anlageberatungsmandate mit separaten Gebührenvereinbarungen oder andere Vereinbarungen) abgeschlossen haben, die solche Zahlungen ausschliessen.

includes, inter alia, all eligible counterparties and all clients considered per se to be professionals pursuant to Directive 2014/65/EU on markets in financial instruments (MIFID) who have not requested non-professional treatment. Minimum subscription amounts of C Shares and I Shares are set out in section 9 “Issue of Shares” of this Special Part.

D-SHARES are only available to retail investors or institutional investors acting on behalf of retail investor where the relevant (underlying) retail investors are known to, and have been approved, by the Investment Manager. Minimum subscription amounts of D Shares are set out in section 9 “Issue of Shares” of this Special Part.

D1-SHARES are only available to retail investors, or institutional investors acting on behalf of retail investors, in each case residing in the United Kingdom, and that are known to, and have been approved, by the Investment Manager.

E SHARES are issued exclusively to distributors domiciled in Spain and Italy and to other defined distributors in other distribution markets, provided the Board of Directors of the Company has decided on a special authorisation for the distribution of E Shares for the latter. All other distributors are not allowed to acquire E-Shares.

R SHARES are available for specified intermediaries only, who are not allowed to accept and retain fees, commissions or any monetary or non monetary benefits (except for minor non-monetary benefits) paid or provided by any third party or a person acting on behalf of a third party, be this (i) due to legal requirements or (ii) due to the fact that they have concluded contractual agreement (e.g. individual discretionary portfolio management or advisory agreements with separate fee arrangements or other agreements) with their customers which exclude such payments.

AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK (Zusatz „a“)

Der Subfonds kann innerhalb jeder Anteilkategorie sowohl ausschüttende Anteile als auch thesaurierende Anteile ausgeben.

Thesaurierende Anteile berechtigen die Anteilinhaber nicht zum Erhalt von Dividenden. Stattdessen werden die diesen Anteilen zuzurechnenden Erträge im Subfonds einbehalten und im Nettoinventarwert der thesaurierenden Anteile berücksichtigt.

Ausschüttende Anteile berechtigen die Anteilinhaber zum Erhalt jährlicher Dividenden, deren Höhe von der Hauptversammlung der Anteilinhaber festgelegt wird. Bei Ausschüttungen werden die entsprechenden Beträge vom Nettoinventarwert der ausschüttenden Anteile abgezogen. Anteilkategorien, die ausschüttende Anteile umfassen, sind durch den **Zusatz „a“** im Namen der jeweiligen Anteilkategorie gekennzeichnet.

WÄHRUNGSABSICHERUNG (Zusatz „H“)

Die Absicherung von Wechselkursrisiken im Zusammenhang mit den Portfoliovermögenswerten zielt darauf ab, die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen den Währungen, in denen das Vermögen des Subfonds gehalten wird, und der Währung, auf die die Anteilkategorie lautet, zu verringern. Diese Art der Absicherung ist durch den **Zusatz „H“** im Namen der jeweiligen Anteilkategorie gekennzeichnet.

Ungeachtet anderslautender Bestimmungen in diesem Besonderen Teil darf der Subfonds derivative Finanzinstrumente (Derivate) zum Zwecke der Währungsabsicherung einsetzen. Das Spektrum der möglichen Instrumente umfasst Devisenterminkontrakte. Für den Einsatz solcher Derivate gelten die im Kapitel „Besondere Anlagetechniken und Finanzinstrumente“ des Allgemeinen Prospekts ausführlich beschriebenen Beschränkungen.

ABSICHERUNG VON RISIKEN DER ANTEILSKATEGORIEN

Investoren müssen sich bewusst sein, dass die Absicherung des Wechselkursrisikos der zugrunde liegenden Vermögenswerte, die auf andere Währungen als die Währung des Subfonds lauten, weder vollständig noch dauerhaft ist. Dementsprechend kann eine solche Absicherung das Wechselkursrisiko möglicherweise nicht vollständig neutralisieren, was zu Leistungsunterschieden zwischen den Anteilkategorien führen kann. Etwaige Gewinne oder Verluste, die sich aus dem

DISTRIBUTION POLICY (suffix “a”)

The Subfund may issue both distributing Shares and accumulating Shares within each Share Category.

Accumulating Shares do not entitle shareholders to receive dividends. Instead, income attributable to those Shares is retained within the Subfund and reflected in the net asset value of the accumulating Shares.

Distributing Shares entitle shareholders to receive annual dividends, as determined by the general meeting of shareholders. Where distributions are made, the relevant amounts are deducted from the net asset value of the distributing Shares. Share Categories comprising distributing Shares are identified by the **suffix “a”** in the name of the relevant Share Category.

CURRENCY HEDGING (suffix “H”)

Hedging of foreign exchange exposure relating to portfolio assets aims to reduce the effect of fluctuations in exchange rates between the currencies in which the Subfund's assets are held and the currency in which the Share Category is denominated. This type of hedging is identified by the suffix “H” in the name of the relevant Share Category.

Notwithstanding anything to the contrary in this Special Part, the Subfund may make use of derivative financial instruments (derivatives) for currency hedging purposes. The range of possible instruments covers forward currency contracts. For the use of such derivatives the limits described in detail in the chapter “Special Investment Techniques and Financial Instruments” of the General Part of the Prospectus shall apply.

HEDGING RISKS OF SHARE CATEGORIES

Investors must be aware that the hedging of foreign exchange risk of the underlying assets denominated in currencies other than the Subfund currency is neither total nor permanent. Accordingly, such hedging may not fully neutralise foreign exchange risk, and there may consequently be differences in performance between Share Categories. Any gains or losses that may arise from the hedging process will be borne separately by the holders of these Categories.

Furthermore, there may be circumstances where currency hedging is not feasible or must be

Absicherungsprozess ergeben, werden von den Inhabern dieser Anteilkategorien separat getragen.

Darüber hinaus kann es Umstände geben, unter denen eine Währungsabsicherung nicht durchführbar ist oder aufgrund schwerwiegender Marktstörungen, behördlicher Eingriffe, staatlicher Maßnahmen oder Ereignisse höherer Gewalt, die außerhalb der Kontrolle des Subfonds und seines Anlageverwalters liegen, ausgesetzt werden muss. In solchen Situationen sind Investoren in währungsgesicherten Anteilkategorien nicht vor dem Wechselkursrisiko geschützt und können Verluste erleiden, die sich aus ungünstigen Wechselkursschwankungen während des Zeitraums ergeben, in dem die Absicherung nicht umgesetzt oder aufrechterhalten werden kann.

suspended due to severe market disruptions, regulatory interventions, government actions, or force majeure events beyond the control of the Subfund and its Investment Manager. In such situations, investors in currency-hedged Share Categories will not be protected against foreign exchange risk and may experience losses resulting from adverse currency movements during the period when hedging cannot be implemented or maintained.

6. AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK

Der Verwaltungsrat schlägt der Generalversammlung der Aktionäre des Subfonds eine jährliche angemessene Ausschüttung vor.

6. DIVIDEND POLICY

The Board of Directors proposes to the General Meeting of Shareholders of the Subfund an appropriate annual distribution.

7. GEBÜHREN UND KOSTEN

VERWALTUNGSGEBÜHR

Für die Verwaltung und Beratung in Bezug auf das Wertpapierportfolio des KONWAVE GOLD EQUITY FUND sowie für damit verbundene Verwaltungs- und ggf. Vertriebsleistungen wird auf der Basis des Nettoinventarwerts jährlich die folgende Verwaltungsgebühr erhoben (maximal):

7. FEES AND COSTS

MANAGEMENT FEE

For the management and advise of the KONWAVE GOLD EQUITY FUND securities portfolio, as well as for related management and, if applied, distribution services, a yearly management fee (maximum) shall be levied, on the basis of the net asset, as follows:

ANTEILSKATEGORIEN SHARE CATEGORIES	GEBÜHR IN % P.A. (MAX.) MAX. FEE P.A. IN %	BEMERKUNGEN COMMENTS
A- / B	1.50%	-
C- / D-	1.00%	Im Zusammenhang mit dem Vertrieb, Anbieten oder Halten von diesen Anteilen werden den Vertriebsstellen keine Kommissionen für allfällige Vertriebsleistungen bezahlt.
I- / D1-	0.50%	<i>In connection with the distribution, offering or holding of these Shares, no commissions shall be paid to the distributors for distribution services.</i>
E-	2.32%	In der Verwaltungsgebühr ist eine zusätzliche Vertriebsgebühr von max. 0,75% p.a. enthalten. <i>The Management Fee includes an additional distribution fee of maximum 0.75% p.a.</i>
R-	1.25%	Im Zusammenhang mit dem Vertrieb, Anbieten oder Halten von R-Anteilen werden den Intermediären keine Gebühren, Provisionen oder andere monetäre oder nichtmonetäre Vorteile (mit Ausnahme kleinerer nichtmonetärer Vorteile) ausgerichtet.

		<i>No fees, commissions or other monetary or non-monetary benefits (other than minor non-monetary benefits) are paid to intermediaries in connection with the distribution, offering or holding of R-Shares.</i>
--	--	--

DIENSTLEISTUNGSGEBÜHR

Die Entschädigung der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, der Hauptverwaltungs-, Hauptzahl-, Namensregister- und Umschreibungsstelle erfolgt separat und beträgt maximal 0,30% p.a. („Dienstleistungsgebühr“).

SERVICING FEE

For the remuneration of the Management Company, the custodian, the central administration agent, the principal paying agent, the registrar and transfer agent, a servicing fee amounting to a maximum of 0,30% p.a. will be charged separately (“Servicing fee”).

NEBENKOSTEN

Die Gesellschaft zahlt ferner aus dem Nettoinventarwert des Subfonds die sich aus dem Geschäftsbetrieb der Gesellschaft ergebenden Kosten, wie im Kapitel „Gebühren und Kosten“ des Allgemeinen Teils beschrieben.

ADDITIONAL CHARGES

Furthermore, the Company pays out of the net asset value of the Subfund the costs arising from the business operations of the Company, described in the section "Fees and Expenses" of the General Part.

PERFORMANCE FEE

Der Anlageverwalter hat zusätzlich zu der oben beschriebenen Verwaltungsgebühr Anspruch auf eine performanceabhängige Gebühr („**Performance Fee**“), wie nachstehend beschrieben, basierend auf den Anstieg des Nettoinventarwertes der jeweiligen Anteilkategorie.

PERFORMANCE FEE

In addition to the management fee above, the Investment Manager is entitled to receive a performance-related fee (“**Performance Fee**”), as set out below, on the appreciation in the net asset value per relevant Share category.

Der Referenzzeitraum für die Wertentwicklung entspricht der gesamten Laufzeit des Subfonds (außer bei besonderen Ereignissen wie einer Verschmelzung oder dem Wechsel des Anlageverwalters). Der Referenzzeitraum für die Wertentwicklung beginnt mit dem Datum der Lancierung der jeweiligen Anteilkategorie.

The performance reference period corresponds to the entire lifecycle of the Subfund (except for special events such as merger or the replacement of the Investment Manager). The performance reference period shall start on the respective Share Category's launch date.

Die Performance Fee unterliegt einer „High Water Mark“ und einem „Hurdle NAV“.

The Performance Fee is subject to a “High Water Mark” and a “Hurdle NAV”.

Die **High Water Mark** ist identisch mit dem Erstausgabepreis der Anteilkategorie. Danach, wenn der Nettoinventarwert pro Anteil am letzten Bewertungstag des Rechnungsjahres über der High Water Mark liegt und die prozentuale Rendite seit der letzten Rücksetzung der High Water Mark über derjenigen des Vergleichsindex liegt, wird die High Water Mark für das neue Rechnungsjahr auf den nach Abzug der zurückgestellten Performance Fee errechneten Nettoinventarwert am letzten Bewertungstag des Rechnungsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Water Mark unverändert.

The **High Water Mark** is identical to the initial issue price of the Share category. Thereafter, if the net asset value per share on the last Valuation Day of the financial year is above the previous High-Water Mark and if the percentage return since the last reset of the High-Water Mark is above that of the Benchmark, the High-Water Mark for the new financial year will be set at the net asset value per share, calculated on the last Valuation Day of that financial year after deduction of the Performance Fee. In all other cases, the High-Water Mark will remain unchanged.

Der **Hurdle NAV** ist die High Water Mark, angepasst an den festgelegten Vergleichsindex (der

The **Hurdle NAV** is the High Water Mark adjusted by the defined benchmark (“**Benchmark**”). For any

„**Vergleichsindex**“). Für die Anteilskategorie C-USD basiert der Hurdle NAV auf dem Erstausgabepreis. Für alle anderen neuen Anteilskategorien beginnt der Hurdle NAV mit dem Erstausgabepreis, angepasst an den Vergleichsindex, und wird nach Auszahlung einer etwaigen Performance Fee der High Water Mark entsprechen, angepasst an die prozentuale Rendite des Vergleichsindex seit der letzten Rücksetzung der High Water Mark.

Der Anlageverwalter hat Anspruch auf die Performance Fee, wenn am letzten Bewertungstag des Rechnungsjahres der Nettoinventarwert pro Anteil über der High Water Mark liegt („**Outperformance über der High Water Mark**“) und wenn gleichzeitig die prozentuale Rendite je Anteil seit der letzten Rücksetzung der High Water Mark über dem Hurdle NAV liegt („**Outperformance über dem Hurdle NAV**“).

Der Vergleichsindex ist FTSE Gold Mines Net Tax Index. Der Wert des Vergleichsindex wird am jeden Bewertungstag aktualisiert.

Die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag berechnet und aufgelaufen, und jede am Ende des Rechnungsjahres aufgelaufene Performance Fee wird nach dem Ende des Rechnungsjahres kristallisiert und an den Anlageverwalter ausgezahlt. Die Performance Fee wird abzüglich aller Kosten mit Ausnahme der Zurückstellung für die Performance Fee selbst berechnet.

Jede Unter-Performance oder jeder Verlust, die während des Referenzzeitraums für die Performance gegenüber der High Water Mark und dem Hurdle NAV entstanden sind, sollen aufgeholt werden, bevor eine Performance Fee erneut fällig wird

Die Höhe der Performance Fee beträgt 10% p.a. (Anteilskategorien A, B, C, D, E, R) bzw. 20% p.a. (Anteilskategorie I und D1) der Outperformance je Anteilskategorie gegenüber dem Hurdle NAV.

Für Anteile, die während des Rechnungsjahres zurückgegeben werden, wird die bereits aufgelaufene im Verhältnis zur Anzahl der zurückgegebenen Anteile Performance Fee kristallisiert, aber erst am Ende des Rechnungsjahres an den Anlageverwalter ausgezahlt. Darüber hinaus tragen Anteile, die während des Rechnungsjahres gezeichnet werden, nicht zur Performance Fee bei, die vor der Zeichnung kumuliert wurde.

new Share categories, the Hurdle NAV will start with the initial issue price adjusted by the Benchmark and will correspond after any Performance Fee has been crystallized to the High Water Mark adjusted by the percentage return of the Benchmark since the last reset of the High Water Mark.

The Investment Manager is entitled to the Performance Fee if, at the last Valuation Day of the financial year, the net asset value per share is above the High Water Mark ("**Outperformance over the High Water Mark**") and if, at the same time, the percentage return per share since the last reset of the High Water Mark is above that of the Hurdle NAV ("**Outperformance over the Hurdle NAV**").

The Benchmark shall be FTSE Gold Mines Net Tax Index. The Benchmark value is updated on each Valuation Day.

The Performance Fee will be calculated and accrued on every Valuation Day and any accrued Performance Fee at the end of the financial year will be crystallized and paid out to the Investment Manager after the end of the financial year. The Performance Fee will be calculated net of all costs other than the provision for Performance Fee itself.

Any underperformance or loss previously incurred during the performance reference period against the High Water Mark and the Hurdle NAV should be recovered before a Performance Fee becomes payable again.

The Performance Fee amounts to 10% p.a. (Share categories A, B, C, D, E, R) or 20% p.a. (Share category I and D1) of the Outperformance per Share category of the Hurdle NAV.

For shares that are redeemed during the financial year, the existing accrued Performance Fee will be crystallized in proportion to the number of shares redeemed but will not be paid to the Investment Manager until the end of the financial year. In addition, shares subscribed during the financial year will not contribute to the Performance Fee earned in the period preceding the subscription.

Wenn am letzten Bewertungstag des Rechnungsjahres der an den Anlageverwalter zu zahlende Betrag mehr als 20% der Outperformance über die High Water Mark beträgt, wird der übersteigende Anteil der Performance Fee zurückgestellt und als Rücklage auf den ersten Bewertungstag des nächsten Rechnungsjahres übertragen. Diese Rücklage wird an jedem Bewertungstag in Abhängigkeit von der Performance der jeweiligen Anteilkategorie angepasst.

If on the last Valuation Day of the financial year the amount of Performance Fee to be paid to the Investment Manager exceeds 20% of the Outperformance over the High Water Mark, the exceeding portion of the Performance Fee will be accrued and put as a reserve for the first Valuation Day of the next financial year. This reserve will be adjusted on each Valuation Day depending on the Share category performance.

In einem solchen Fall wird die High Water Mark für das neue Rechnungsjahr entsprechend angepasst.

In such a case, the High Water Mark will be adjusted consequently for the new financial year.

SUBFONDS SUBFUND	ANTEILSKATEGORIEN SHARE CLASS	PERFORMANCE FEE	VERGLEICHSINDEX REFERENCE INDEX
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	A, B, C, D, E, R	10% P.A.	FTSE GOLD MINES NET TAX INDEX
	I, D1	20% P.A.	

Der vorgenannte Vergleichsindex ist ein Referenzwert im Sinne der Verordnung (EU) 2016/1011 (EU Referenzwertverordnung). Der Referenzwert wird von einem Administrator bereitgestellt, der in der EU angesiedelt ist und in das ESMA-Register nach Art. 36 der EU-Referenzwertverordnung eingetragen ist. Die Gesellschaft hat robuste schriftliche Pläne aufgestellt, in denen die Massnahmen dargelegt werden, welche sie ergreifen würde, in den Fällen, in denen dieser Referenzwert sich wesentlich ändert oder gar nicht mehr bereitgestellt würde. Die entsprechenden Richtlinien der Carne-Gruppe sind auf fundsdata.carnegroup.com erhältlich.

The abovementioned reference index is a benchmark pursuant to the Regulation (EU) 2016/1011 (EU Benchmark Regulation). The administrator who provides the benchmark is located in the EU and is registered in the ESMA-Register referred to in art. 36 of the EU Benchmark Regulation. The Company implemented a solid written plan setting out the measures it would take in case a benchmark materially changes or ceases to be provided. The pertinent policies of the Carne Group are available on fundsdata.carnegroup.com.

Berechnungsbeispiel 1

Im folgenden Beispiel sind die High Water Mark ("HWM") und der Vergleichsindex am Bewertungstag A auf 100,00 festgelegt. Berechnungszeitpunkt C ist das Ende des Rechnungsjahres. Der Prozentsatz der Performance Fee beträgt 10%.

Der Bruttoinventarwert entspricht dem Gesamtnettovermögen ohne aufgelaufene Performance Fee und kristallisierte Performance Fee. Das Vermögen vor Abzug der Performance Fee entspricht dem Gesamtnettovermögen ohne aufgelaufene Performance Fee.

Calculation example 1

In the following example, the High Water Mark ("HWM") and Benchmark are set at 100.00 at Valuation Point A.

Valuation Point C is the end of the financial year. Performance Fee rate is 10%.

Gross Asset Value represents total net assets excluding accrued Performance Fee and crystallized Performance Fee. Assets before deduction of Performance Fee represent total net assets excluding accrued Performance Fee only.

Valuation Point Bewertungszeitpunkt	Number of Outstanding Shares Anzahl der ausstehenden Anteile	Gross Asset Value Bruttovermögenswert	Assets before deduction of Performance Fee Vermögen vor Abzug der Performance Fee	NAV per Share before deduction of Performance Fee Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee	HWM	Benchmark Vergleichsindex	Hurdle NAV	Accrued Performance Fee Aufgelaufene Performance Fee	NAV per Share after deduction of the Performance Fee Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee
A	1,000.00	100,000.00	100,000.00	100.00	100.00	100.00	100.00	0.00	100.00
B	1,000.00	102,000.00	102,000.00	102.00	100.00	101.00	101.00	100.00	101.90
C	1,000.00	102,500.00	102,500.00	102.50	100.00	103.00	103.00	0.00	102.50

Ein Anleger kauft 1,000.00 Anteile und die Anzahl der ausstehenden Anteile beträgt 1,000.00 zum Bewertungszeitpunkt A.

An investor buys 1,000.00 shares and the number of Outstanding Shares is 1,000.00 at Valuation Point A.

Berechnungszeitpunkt B

Zum Bewertungszeitpunkt B sind die Bedingungen mit einer Outperformance gegenüber der HWM und einer Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex erfüllt. Es kann eine Performance Fee anfallen.
Die Outperformance gegenüber der HWM beträgt 2,00%.
Die Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex beträgt 1,00%.

Valuation Point B

At Valuation Point B, conditions with Outperformance over the HWM and Outperformance over the Benchmark are met. Performance Fee can be accrued.
Outperformance over the HWM is 2.00%.
Outperformance over the Benchmark is 1.00%.

Hurdle NAV ist 101,00

HWM angepasst an die Vergleichsindexveränderung seit der letzten Rücksetzung der HWM
 $100.00 \times (101.00/100.00) = 101.00$

Hurdle NAV is 101.00

HWM adjusted by Benchmark variation since last HWM reset
 $100.00 \times (101.00/100.00) = 101.00$

Die aufgelaufene Performance Fee beträgt 100.00
Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit der Outperformance gegenüber dem Hurdle NAV und dem Prozentsatz der Performance Fee
 $1,000.00 \times (102.00 - 101.00) \times 10\% = 100.00$

Accrued Performance Fee is 100.00
Number of Outstanding Shares multiplied by Outperformance over the Hurdle NAV and Performance Fee Rate
 $1,000.00 \times (102.00 - 101.00) \times 10\% = 100.00$

Der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee beträgt 101,90.
Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit dem Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee, wobei die aufgelaufene Performance Fee abgezogen und das Ganze durch die Anzahl der ausstehenden Anteile geteilt wird
 $((1,000.00 \times 102.00) - 100.00) / 1,000.00 = 101.90$

NAV per Share after deduction of Performance Fee is 101.90.
Number of Outstanding Shares multiplied by NAV per Share before deduction of Performance Fee with Accrued Performance Fee deducted and the whole divided by number of Outstanding Shares
 $((1,000.00 \times 102.00) - 100.00) / 1,000.00 = 101.90$

Bewertungszeitpunkt C

Zum Bewertungszeitpunkt C sind die Bedingungen für eine Outperformance gegenüber der HWM und eine Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex nicht erfüllt.
Es kann keine Performance Fee anfallen.
Die Outperformance gegenüber der HWM beträgt 2,50%.
Die Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex beträgt -0,50 %.
Der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee beträgt 102,50.

Valuation Point C

At Valuation Point C, conditions with Outperformance over the HWM and Outperformance over the Benchmark are not met.
No Performance Fee can be accrued.
Outperformance over the HWM is 2.50%.
Outperformance over the Benchmark is -0.50%.

Keine Performance Fee wird kristallisiert.
Die HWM für das nächste Rechnungsjahr bleibt unverändert bei 100,00

NAV per share after deduction of the Performance Fee is 102.50.

No Performance Fee is crystallized.
The HWM for the next financial year remains unchanged at 100.00

Berechnungsbeispiel 2

Im folgenden Beispiel werden die High Water Mark ("HWM") und der Vergleichsindex zum Bewertungszeitpunkt A auf 100,00 gesetzt.
Der Prozentsatz der Performance Fee beträgt 10%.
Der Bruttoinventarwert stellt das gesamte Nettovermögen ohne aufgelaufene Performance Fee und kristallisierte Performance Fee dar.
Das Vermögen vor Abzug der Performance Fee stellt das gesamte Nettovermögen ohne die aufgelaufene Performance Fee dar.

Calculation example 2

In the following example, the High Water Mark ("HWM") and Benchmark are set at 100.00 at Valuation Point A. Performance Fee rate is 10%.
Gross Asset Value represents total net assets excluding accrued Performance Fee and crystallized Performance Fee. Assets before deduction of Performance Fee represent total net assets excluding accrued Performance Fee only.

Valuation Point Bewertungszeitpunkt	Number of Outstanding Shares Anzahl der ausstehenden Anteile	Gross Asset Value Bruttovermögenswert	Assets before deduction of Performance Fee Vermögen vor Abzug der Performance Fee	NAV per Share before deduction of Performance Fee Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee	HWM	Benchmark Vergleichsindex	Hurdle NAV	Accrued Performance Fee Aufgelaufene Performance Fee	NAV per Share after deduction of the Performance Fee Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee
A	1,000.00	100,000.00	100,000.00	100.00	100.00	100.00	100.00	0.00	100.00
B	1,000.00	105,000.00	105,000.00	105.00	100.00	100.00	100.00	500.00	104.50
C	3,000.00	314,400.00	314,400.00	104.80	100.00	100.00	100.00	540.00	104.62

Ein Anleger kauft 1.000,00 Anteile und die Anzahl der ausstehenden Anteile beträgt 1.000,00 zum Bewertungszeitpunkt A.

An investor buys 1,000.00 shares and the number of Outstanding Shares is 1,000.00 at Valuation Point A.

Berechnungszeitpunkt B

Zum Bewertungszeitpunkt B sind die Bedingungen mit einer Outperformance gegenüber der HWM und einer Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex erfüllt. Es kann eine Performance Fee anfallen.
Die Outperformance gegenüber der HWM beträgt 5,00%.
Die Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex beträgt 5,00%.

Valuation Point B

At Valuation Point B, conditions with Outperformance over the HWM and Outperformance over the Benchmark are met. Performance Fee can be accrued.
Outperformance over the HWM is 5.00%.
Outperformance over the Benchmark is 5.00%.

Hurdle NAV ist 100,00

HWM angepasst an die Vergleichsindexveränderung seit der letzten Rücksetzung der HWM
 $100.00 \times (100.00/100.00) = 100.00$

Hurdle NAV is 100.00

HWM adjusted by Benchmark variation since last HWM reset
 $100.00 \times (100.00/100.00) = 100.00$

Aufgelaufene Performance Fee ist 500,00

Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit der Outperformance gegenüber dem Hurdle NAV und dem Prozentsatz der Performance Fee
 $1.000,00 \times (105,00 - 101,00) \times 10\% = 500,00$

Accrued Performance Fee is 500.00

Number of Outstanding Shares multiplied by Outperformance over the Hurdle NAV and Performance Fee Rate
 $1,000.00 \times (105.00 - 101.00) \times 10\% = 500.00$

Der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee beträgt 104,50.

Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit dem Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee, wobei die aufgelaufene Performance Fee abgezogen und das Ganze durch die Anzahl der ausstehenden Anteile geteilt wird
 $((1,000.00 \times 105.00) - 500.00) / 1,000.00 = 104.50$

NAV per Share after deduction of Performance Fee is 104.50.

Number of Outstanding Shares multiplied by NAV per Share before deduction of Performance Fee with Accrued Performance Fee deducted and the whole divided by number of Outstanding Shares
 $((1,000.00 \times 105.00) - 500.00) / 1,000.00 = 104.50$

Berechnungszeitpunkt C

Ein Anleger kauft 2.000,00 Anteile zum Bewertungszeitpunkt B zu einem Preis von 104,50.
Die Anzahl der ausstehenden Anteile beträgt nun zum Bewertungszeitpunkt C 3.000,00.

Valuation Point C

An investor buys 2,000.00 shares at Valuation Point B at a price of 104.50.
The number of Outstanding Shares is now 3,000.00 at Valuation Point C.

Zum Bewertungszeitpunkt B sind die Bedingungen mit einer Outperformance gegenüber der HWM und einer Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex erfüllt. Es kann eine Performance Fee anfallen.
Die Outperformance gegenüber der HWM beträgt 4,80 %.
Die Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex beträgt 4,80 %.

At Valuation Point B, conditions with Outperformance over the HWM and Outperformance over the Benchmark are met. Performance Fee can be accrued.
Outperformance over the HWM is 4.80%.
Outperformance over the Benchmark is 4.80%.

Hurdle NAV ist 100,00

HWM angepasst um die Vergleichsindexveränderung seit der letzten Rücksetzung der HWM
 $100.00 \times (100.00/100.00) = 100.00$

Hurdle NAV is 100.00

HWM adjusted by Benchmark variation since last HWM reset
 $100.00 \times (100.00/100.00) = 100.00$

Jede Zeichnung, die zur Schaffung neuer ausstehender Anteile führt, sollte bei der Berechnung der im Zeitraum vor

Any subscription leading to the creation of new outstanding Shares should not be taken into account when calculating the

der Zeichnung angefallenen Performance Fee nicht berücksichtigt werden.

Daher wird jede aufgelaufene Performance Fee zum Bewertungszeitpunkt C um den Betrag reduziert, der durch den Kauf von 2.000,00 Anteilen ausgelöst wird (2.000,00 Anteile mit jeweils 10% einer Outperformance von 4,50% gegenüber dem Hurdle NAV zum Bewertungszeitpunkt B).

Die aufgelaufene Performance Fee beträgt 540,00.
(Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit der Outperformance gegenüber dem Hurdle NAV und dem Prozentsatz der Performance Fee) - (Anzahl der neuen Anteile multipliziert mit der Netto-Outperformance gegenüber der HWM vom vorherigen Bewertungszeitpunkt und dem Prozentsatz der Performance Fee)
 $(3.000 \times (104,80 - 100,00) \times 10\%) - (2.000,00 \times (104,50 - 100) \times 10\%) = 540,00$

Der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee beträgt 104,62.
Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit dem Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee, wobei die aufgelaufene Performance Fee abgezogen und das Ganze durch die Anzahl der ausstehenden Anteile geteilt wird
 $((3.000,00 \times 104,80) - 540,00) / 3.000 = 104,62$

Eine aufgelaufene Performance Fee von 540,00 wird kristallisiert. Der HWM für das nächste Rechnungsjahr beträgt 104,62.

Berechnungsbeispiel 3

Im folgenden Beispiel wird die High Water Mark („HWM“) am Bewertungszeitpunkt A auf 100,00 festgelegt.
Der Prozentsatz der Performance Fee beträgt 10%.
Der Bruttoinventarwert stellt das gesamte Nettovermögen ohne aufgelaufene Performance Fee und kristallisierte Performance Fee dar.
Das Vermögen vor Abzug der Performance Fee stellt das gesamte Nettovermögen ohne die aufgelaufene Performance Fee dar.

Performance Fee incurred in the period preceding the subscription.

Therefore, any accrued Performance Fee at Valuation Point C is reduced by the amount triggered by the purchase of 2,000.00 shares (2,000.00 shares with each 10% of an 4.50% outperformance against Hurdle NAV at Valuation Point B).

Accrued Performance Fee is 540.00.
(Number of Outstanding Shares multiplied by Outperformance over the Hurdle NAV and Performance Fee Rate) – (number of new shares multiplied by net outperformance against HWM from the previous Valuation Point and Performance Fee Rate)
 $(3,000 \times (104,80 - 100,00) \times 10\%) - (2,000,00 \times (104,50 - 100) \times 10\%) = 540,00$

NAV per Share after deduction of the Performance Fee is 104.62.
Number of Outstanding Shares multiplied by NAV per Share before deduction of Performance Fee with Accrued Performance Fee deducted and the whole divided by number of Outstanding Shares
 $((3,000,00 \times 104,80) - 540,00) / 3,000 = 104,62$

Accrued performance Fee of 540.00 is crystallized.
The HWM for the next financial year is 104.62.

Calculation example 3

In the following example, the High Water Mark (“HWM”) is set at 100.00 at Valuation Point A.
Performance Fee rate is 10%.
Gross Asset Value represents total net assets excluding accrued Performance Fee and crystallized Performance Fee.
Assets before deduction of Performance Fee represent total net assets excluding accrued Performance Fee only.

Valuation Point Bewertungszeitpunkt	Number of Outstanding Shares Anzahl der ausstehenden Anteile	Gross Asset Value Bruttovermögenswert	Assets before deduction of Performance Fee Vermögen vor Abzug der Performance Fee	NAV per Share before deduction of Performance Fee Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee	HWM	Benchmark Vergleichsindex	Hurdle NAV	Accrued Performance Fee Aufgelaufene Performance Fee	NAV per Share after deduction of the Performance Fee Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee
A	3,000.00	100,000.00	300,000.00	100.00	100.00	100.00	100.00	0.00	100.00
B	3,000.00	315,000.00	315,000.00	105.00	100.00	104.00	104.00	300.00	104.90
C	2,000.00	210,000.00	209,900.00	104.95	100.00	105.00	105.00	0.00*	104.95

* A Performance Fee of 100.00 is crystallized alongside

* Eine Performance Fee wird kristallisiert

Berechnungszeitpunkt B

Zum Bewertungszeitpunkt B sind die Bedingungen mit einer Outperformance gegenüber der HWM und einer Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex erfüllt. Es kann eine Performance Fee anfallen.
Die Outperformance gegenüber der HWM beträgt 5,00%.
Die Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex beträgt 4,00%.

Hurdle NAV beträgt 104,00
HWM angepasst an die Vergleichsindexveränderung seit der letzten Rücksetzung der HWM

Valuation Point B

At Valuation Point B, conditions with Outperformance over the HWM and Outperformance over the Benchmark are met.
Performance Fee can be accrued.
Outperformance over the HWM is 5.00%.
Outperformance over the Benchmark is 4.00%.

Hurdle NAV is 104.00
HWM adjusted by Benchmark variation since last HWM reset

$$100.00 \times (104.00/100.00) = 104.00$$

Aufgelaufene Performance Fee ist 300,00

Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit der Outperformance gegenüber der HWM pro Anteil und dem Prozentsatz für die Performance Fee

$$3.000,00 \times (105,00-104,00) \times 10\%=300$$

Der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee beträgt 104,90.

Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit dem Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee, wobei die aufgelaufene Performance Fee abgezogen und das Ganze durch die Anzahl der ausstehenden Anteile geteilt wird

$$((3.000,00 \times 105,00)-300,00) / 3,000=104,90$$

Berechnungszeitpunkt C

Ein Anleger verkauft 1.000,00 Anteile zum Bewertungszeitpunkt B zu einem Preis von 104,90.

Die Anzahl der ausstehenden Anteile beträgt nun 2.000,00 zum Bewertungszeitpunkt C.

Für Anteile, die an einem beliebigen Bewertungstag während des Rechnungsjahres zurückgenommen werden (*net outflows*), wird die aufgelaufene Performance Fee, die den zurückgenommenen Anteilen zuzuordnen ist, kristallisiert und nach dem Ende des Rechnungsjahres an den Anlageverwalter ausgezahlt.

Die zum Bewertungszeitpunkt B aufgelaufene Performance Fee wird im Verhältnis zu den zurückgenommenen Anteilen kristallisiert.

Die kristallisierte Performance Fee beträgt 100,00

Aufgelaufene Performance Fee vom vorherigen Bewertungszeitpunkt multipliziert mit dem Verhältnis zwischen zurückgenommenen Anteilen und der Anzahl der ausstehenden Anteile vom vorherigen Bewertungszeitpunkt

$$300,00 \times (100,00/300,00)=100,00$$

Der Bruttoinventarwert für die verbleibenden 2.000,00 Anteile wird um den kristallisierten Betrag von 100,00 reduziert.

Der Nettoinventarwert vor Abzug der Performance Fee beträgt somit 104,95.

Bruttoinventarwert wobei die aufgelaufene Performance Fee abgezogen und das Ganze durch die Anzahl der ausstehenden Anteile geteilt wird

$$(210,000-100,00) / 2,000,00=104,95$$

Zum Bewertungszeitpunkt C sind die Bedingungen mit einer Outperformance gegenüber der HWM und einer Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex nicht erfüllt.

Es kann keine Performance Fee anfallen.

Die Outperformance gegenüber dem HWM beträgt 4,95 %.

Die Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex beträgt -0,05%.

Der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee beträgt 104,95.

Es wird keine Performance Fee kristallisiert (mit Ausnahme der kristallisierten Performance Fee von 100,00, die aus der Rücknahme resultiert).

$$100.00 \times (104.00/100.00) = 104.00$$

Accrued Performance Fee is 300.00

Number of Outstanding Shares multiplied by Outperformance over the HWM per Share and Performance Fee Rate

$$3,000.00 \times (105.00-104.00) \times 10\%=300$$

NAV per Share after deduction of Performance Fee is 104.90.

Number of Outstanding Shares multiplied by NAV per Share before deduction of Performance Fee with Accrued Performance Fee deducted and the whole divided by number of Outstanding Shares

$$((3,000.00 \times 105.00)-300.00) / 3,000=104.90$$

Valuation Point C

An investor sells 1,000.00 share at Valuation Point B at a price of 104.90.

The number of Outstanding Shares is now 2,000.00 at Valuation Point C.

For Shares redeemed on any Valuation Day during the financial year (net outflows), the accrued Performance Fee attributable to the redeemed Shares will be crystallized and paid out to the Investment Manager after the end of the fiscal year.

Accrued Performance Fee at Valuation Point B is crystallized in proportion to shares redeemed.

Crystallized Performance Fee is 100.00

Accrued Performance Fee from the previous Valuation Point multiplied by Ratio between Shares Redeemed and Number of Outstanding Shares from the previous Valuation Point

$$300,00 \times (100,00/300,00)=100,00$$

Gross Asset Value for the remaining 2,000.00 shares is reduced by the crystallized amount of 100.00.

NAV before deduction of Performance Fee is therefore 104.95.

Gross Asset Value with Crystallized Performance Fee deducted and the whole divided by number of Outstanding Shares

$$(210,000-100,00) / 2,000,00=104,95$$

At Valuation Point C, conditions with Outperformance over the HWM and Outperformance over the Benchmark are not met.

No Performance Fee can be accrued.

Outperformance over the HWM is 4.95%.

Outperformance over the Benchmark is -0.05%.

NAV per share after deduction of the Performance Fee is 104.95.

No Performance Fee is crystallized ((except for the crystallization Performance Fee of 100.00 resulting from the redemption).

Der HWM für das nächste Rechnungsjahr bleibt unverändert bei 100,00

The HWM for the next financial year remains unchanged at 100.00

Berechnungsbeispiel 4

Im folgenden Beispiel werden die High Water Mark („HWM“) und der Vergleichsindex zum Bewertungszeitpunkt A auf 100 gesetzt. Bewertungspunkt C ist das Ende des Rechnungsjahres. Der Prozentsatz der Performance Fee beträgt 10 %.

Der Bruttoinventarwert stellt das gesamte Nettovermögen ohne aufgelaufene Performance Fee und kristallisierte Performance Fee dar.

Das Vermögen vor Abzug der Performance Fee entspricht dem gesamten Nettovermögen ohne die aufgelaufene Performance Fee.

Calculation example 4

In the following example, the High Water Mark („HWM“) and Benchmark are set at 100 at Valuation Point A.

Valuation Point C is the end of the financial year. Performance Fee rate is 10%.

Gross Asset Value represents total net assets excluding accrued Performance Fee and crystallized Performance Fee. Assets before deduction of Performance Fee represent total net assets excluding accrued Performance Fee only.

Valuation Point Bewertungszeitpunkt	Number of Outstanding Shares Anzahl der ausstehenden Anteile	Gross Asset Value Bruttovermögenswert	Assets before deduction of Performance Fee Vermögen vor Abzug der Performance Fee	NAV per Share before deduction of Performance Fee Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee	HWM	Benchmark Vergleichsindex	Hurdle NAV	Accrued Performance Fee Aufgelaufene Performance Fee	NAV per Share after deduction of the Performance Fee Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee
A	1,000.00	100,000.00	100,000.00	100.00	100.00	100.00	100.00	0.00	100.00
B	1,000.00	105,000.00	105,000.00	105.00	100.00	95.00	95.00	1,000.00	104.00
C	1,000.00	107,000.00	107,000.00	107.00	100.00	92.00	92.00	1,500.00	105.50

Ein Anleger kauft 1.000,00 Anteile und die Anzahl der ausstehenden Anteile beträgt 1.000,00 zum Bewertungszeitpunkt A.

An investor buys 1,000.00 shares and the number of Outstanding Shares is 1,000.00 at Valuation Point A.

Bewertungszeitpunkt B

Zum Bewertungszeitpunkt B sind die Bedingungen mit einer Outperformance gegenüber der HWM und einer Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex erfüllt. Es kann eine Performance Fee anfallen.

Die Outperformance gegenüber der HWM beträgt 5,00%.

Die Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex beträgt 10,00 %.

Valuation Point B

At Valuation Point B, conditions with Outperformance over the HWM and Outperformance over the Benchmark are met. Performance Fee can be accrued.

Outperformance over the HWM is 5.00%.

Outperformance over the Benchmark is 10.00%.

Hurdle NAV beträgt 95,00

HWM angepasst an die Vergleichsindexveränderung seit der letzten Rücksetzung der HWM
 $100.00 \times (95.00/100.00) = 95.00$

Hurdle NAV is 95.00

HWM adjusted by Benchmark variation since last HWM reset
 $100.00 \times (95.00/100.00) = 95.00$

Aufgelaufene Performance Fee ist 1.000,00

Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit der Outperformance gegenüber dem Hurdle NAV und dem Prozentsatz der Performance Fee
 $1.000,00 \times (105,00-95,00) \times 10\% = 1.000,00$

Accrued Performance Fee is 1,000.00

Number of Outstanding Shares multiplied by Outperformance over the Hurdle NAV and Performance Fee Rate
 $1,000.00 \times (105.00-95.00) \times 10\% = 1,000.00$

Der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee beträgt 104,00

Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit dem Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee, wobei die aufgelaufene Performance Fee abgezogen und das Ganze durch die Anzahl der ausstehenden Anteile geteilt wird
 $((1,000.00 \times 105.00) - 1,000.00) / 1,000.00 = 104.00$

NAV per Share after deduction of Performance Fee is 104.00
 Number of Outstanding Shares multiplied by NAV per Share before deduction of Performance Fee with Accrued Performance Fee deducted and the whole divided by number of Outstanding Shares
 $((1,000.00 \times 105.00) - 1,000.00) / 1,000.00 = 104.00$

Berechnungszeitpunkt C

Zum Bewertungszeitpunkt C sind die Bedingungen mit einer Outperformance gegenüber der HWM und einer Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex erfüllt. Es kann eine Performance Fee anfallen.

Die Outperformance gegenüber der HWM beträgt 7,00%.

Valuation Point C

At Valuation Point C, conditions with Outperformance over the HWM and Outperformance over the Benchmark are met. Performance Fee can be accrued.

Outperformance over the HWM is 7.00%.

Die Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex beträgt 15%.

Outperformance over the Benchmark is 15%.

Hurdle NAV beträgt 92,00
HWM angepasst an die Vergleichsindexveränderung seit der letzten Rücksetzung der HWM
 $100.00 \times (92.00/100.00) = 92.00$

Hurdle NAV is 92.00
HWM adjusted by Benchmark variation since last HWM reset
 $100.00 \times (92.00/100.00) = 92.00$

Aufgelaufene Performance Fee beträgt 1.500,00
Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit der Outperformance gegenüber dem Hurdle NAV und dem Prozentsatz der Performance Fee
 $1.000,00 \times (107,00 - 92,00) \times 10\% = 1.500,00$

Accrued Performance Fee is 1,500.00
Number of Outstanding Shares multiplied by Outperformance over the Hurdle NAV and Performance Fee Rate
 $1,000.00 \times (107.00 - 92.00) \times 10\% = 1,500.00$

Der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee beträgt 105,50.
Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit dem Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee, wobei die aufgelaufene Performance Fee abgezogen und das Ganze durch die Anzahl der ausstehenden Anteile geteilt wird
 $((1,000.00 \times 107.00) - 1,500.00) / 1,000.00 = 105.50$

NAV per share after deduction of the Performance Fee is 105.50.
Number of Outstanding Shares multiplied by NAV per Share before deduction of Performance Fee with Accrued Performance Fee deducted and the whole divided by number of Outstanding Shares
 $((1,000.00 \times 107.00) - 1,500.00) / 1,000.00 = 105.50$

Wenn am letzten Bewertungstag eines Rechnungsjahres der an den Anlageverwalter zu zahlende Betrag der Performance Fee 20 % der Outperformance über der High Water Mark übersteigt, wird der übersteigende Teil der Performance Fee aufgelaufen und als Rücklage für den ersten Bewertungstag des nächsten Rechnungsjahres gebildet.

If on the last valuation day of a financial year the amount of Performance Fee to be paid to the Investment Manager should exceed 20% of the Outperformance over the High Water Mark, the exceeding portion of performance fee will be accrued and put as a reserve for the first Valuation Day of the next financial year.

Diese Rücklage wird an jedem Bewertungstag in Abhängigkeit von der Performance des Subfonds/der Anteilskategorie angepasst. In einem solchen Fall wird die High Water Mark für das neue Rechnungsjahr entsprechend angepasst.

This reserve will be adjusted on each valuation day depending on the sub-fund/class performance. In such a case, the High Water Mark will be adjusted consequently for the new financial year.

Die gesamte Outperformance gegenüber der High Water Mark beträgt 7.000,00
Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit der Outperformance gegenüber der HWM
 $(1,000.00 \times 7.00\%) = 7,000.00$

Total Outperformance over the High Water Mark is 7,000.00
Number of Outstanding Shares multiplied by Outperformance over the HWM
 $(1,000.00 \times 7.00\%) = 7,000.00$

20% der Outperformance über der High Water Mark beträgt 1.400,00
20% multipliziert mit der Outperformance über der HWM
 $20.00\% \times 7,000.00 = 1,400.00$

20% of the Outperformance over the High Water Mark is 1,400.00
20% multiplied by Outperformance over the HWM
 $20.00\% \times 7,000.00 = 1,400.00$

Der übersteigende Teil der Performance Fee über 20% der Outperformance über der High Water Mark beträgt 100,00
Abzug der aufgelaufenen Performance Fee bei 20% der Outperformance über der High Water Mark
 $1,500.00 - 1,400.00 = 100.00$

The exceeding portion of Performance Fee over 20% of the Outperformance over the High Water Mark is 100.00
Accrued Performance Fee deducted with 20% of the Outperformance over the High Water Mark
 $1,500.00 - 1,400.00 = 100.00$

Aufgelaufene Performance Fee von 1.400,00 wird kristallisiert.
Der übersteigende Teil der aufgelaufenen Performance Fee von 100,00 wird für den ersten Bewertungstag des nächsten Rechnungsjahres zurückgestellt.

Accrued performance Fee of 1,400.00 is crystallized.
The exceeding portion of accrued Performance Fee of 100.00 is reported for the first Valuation Day of the next financial year.

Die HWM für das nächste Rechnungsjahr wird um den gemeldeten Betrag von 100,00 angepasst.

HWM for the next financial year is adjusted with the reported amount of 100.00

Die HWM für das nächste Rechnungsjahr beträgt 104,50.
Geplante ursprüngliche neue HWM abgezogen mit dem Verhältnis des zurückgestellten Betrags durch den

HWM for the next financial year is 104.50.
Planned original new HWM deducted with the Ratio of Reported Amount by Performance Fee Rate and divided by the number of Outstanding Shares

Prozentsatz der Performance Fee und geteilt durch die Anzahl der ausstehenden Anteile
 $105.50 - ((100.00/10.00\%)/1,000) = 104.50$

$105.50 - ((100.00/10.00\%)/1,000) = 104.50$

8. AUSGABE VON ANTEILEN

AUSGABE

Nach Ablauf der Erstzeichnungsfrist werden Anteile des KONWAVE GOLD EQUITY FUND an jedem Bewertungstag ausgegeben. Der Ausgabepreis gründet auf dem Nettoinventarwert der Anteile am jeweils anwendbaren Bewertungstag und wird auf zwei (2) Stellen nach dem Komma gerundet.

In Anwendung der im Allgemeinen Teil des Prospekts enthaltenen Bestimmungen kann eine Verkaufsgebühr von maximal 1.50% zugeschlagen werden. Bei grösseren Aufträgen kann die Verkaufsgebühr entsprechend reduziert werden, wobei Investoren, welche in dem gleichen Zeitraum gleiche Beträge investieren, gleich behandelt werden müssen.

MINDESTZEICHNUNGSBETRAG

Bei der Zeichnung von A-, B-, D1-, E- und R-Anteilen ist kein Mindestzeichnungsbetrag vorgesehen.

Bei erstmaliger Zeichnung von C- und D-Anteilen gilt jeweils ein Mindestzeichnungsbetrag von USD / CHF / EUR / GBP 500'000. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen Erstzeichnungsanträge über einen niedrigeren Betrag als den angegebenen Mindestzeichnungsbetrag akzeptieren. Bei Folgezeichnungen von C- und D-Anteilen ist kein Mindestzeichnungsbetrag vorgesehen.

Bei erstmaliger Zeichnung von I-Anteilen gilt jeweils ein Mindestzeichnungsbetrag von USD / CHF / EUR / GBP 25 Mio. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen Erstzeichnungsanträge über einen niedrigeren Betrag als den angegebenen Mindestzeichnungsbetrag akzeptieren. Bei Folgezeichnungen von I-Anteilen ist kein Mindestzeichnungsbetrag vorgesehen.

ANTRAGSVERFAHREN

Anleger können jederzeit Anteile direkt bei der im Allgemeinen Teil des Prospekts genannten Hauptzahlstelle in Luxemburg (oder bei ggf. in einzelnen Vertriebsländern bestellten lokalen Vertriebs- bzw. Zahlstellen) zeichnen. Dabei ist die genaue Identität des Zeichners, der Name des

8. ISSUE OF SHARES

SUBSCRIPTION

On expiry of the initial subscription period, the Shares of the KONWAVE GOLD EQUITY FUND will be issued on each Valuation Day. The issue price is based on the net asset value of the shares on the applicable valuation day and is rounded off to the second (2) decimal point.

In application of the provisions of the General Part of the Prospectus, a selling fee of 1.50% maximum may be added. In the case of larger transactions, the selling fee may be reduced accordingly, taking into account that investors making investments of identical amounts on the same day must be treated equally.

MINIMUM SUBSCRIPTION AMOUNT

Subscriptions of A, B, D1, E and R Shares are not subject to a minimum subscription amount.

The minimum subscription amount for initial subscriptions of C and D Shares is USD / CHF / EUR / GBP 500,000. The Board of Directors of the Company may at its discretion accept initial subscription applications of a lower amount than the minimum subscription amount indicated. Subsequent subscriptions of C and D Shares are not subject to a minimum subscription amount.

The minimum subscription amount for initial subscriptions of I Shares is USD / CHF / EUR / GBP 25 Million. The Board of Directors of the Company may at its discretion accept initial subscription applications of a lower amount than the minimum subscription amount indicated. Subsequent subscriptions of I Shares are not subject to a minimum subscription amount.

APPLICATION PROCEDURE

Investors may subscribe for the Subfund's shares at all times at the principal paying agent in Luxembourg named in the General Part of the Prospectus (or, as the case may be, at any of the appointed local distributors or paying agents in the individual distribution countries). The exact identity

Subfonds und welche Anteilskategorie gezeichnet werden, anzugeben.

of the applicant and the name of the Subfund and the Share Category concerned must be stated.

Für alle Zeichnungen von Anteilen der Subfonds, die bei der Hauptzahlstelle an einem Bewertungstag (wie im Kapitel „Bestimmung des Nettoinventarwertes“ definiert) bis spätestens um 15.00 Uhr Luxemburger Zeit (cut-off Zeit) eintreffen, gilt der am darauffolgenden Bewertungstag ermittelte Ausgabepreis. Für nach diesem Zeitpunkt bei der Hauptzahlstelle eintreffende Zeichnungen gilt der Ausgabepreis des übernächsten Bewertungstages.

All issues of Shares received by the principal paying agent no later than 15:00 Luxembourg local time (cut-off time) on one valuation day (as defined in the section “Calculation of net asset value”) are covered by the Issue Price determined on the following valuation day. Applications received by the principal paying agent after this time are covered by the Issue Price of the day after the following valuation day.

Der Gesamtbetrag der Zeichnung muss innerhalb von vier (4) Luxemburger Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag auf dem im Allgemeinen Teil dieses Prospekts angegebenen Konto wertmässig gutgeschrieben sein.

The total amount of the subscription must be credited to the relevant account described in the General Part of this prospectus within four (4) Luxembourg banking days from the applicable valuation day.

Es werden keine Anteilsscheine oder Anteilszertifikate ausgeliefert.

No Share coupons or certificates will be delivered.

Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, Anträge abzulehnen oder nur zum Teil anzunehmen oder ergänzende Informationen und Dokumente zu verlangen. Wird ein Antrag ganz oder teilweise abgelehnt, wird der Zeichnungsbetrag oder der entsprechende Saldo dem Zeichner rücküberwiesen.

The Company reserves the right to reject applications, to accept them only in part or to require further information and/or documents. If an application is rejected in full or in part, the subscription amount or the corresponding balance is returned to the applicant.

BESTIMMUNG DES NETTOINVENTARWERTS

CALCULATION OF NET ASSET VALUE

Der Bewertungstag für diesen Subfonds ist jeder luxemburgische Bankarbeitstag, der kein regulärer Feiertag in Luxemburg, Kanada oder an den Börsen oder anderen Märkten ist, die die Grundlage für die Bewertung eines wesentlichen Teils des Nettoinventarwerts des Subfonds bilden, wie von der Gesellschaft festgelegt.

The valuation day for this Subfund is every Luxembourg banking day that is not a normal public holiday in Luxembourg, Canada, or for the stock exchanges or other markets that represent the basis for valuation of a major part of the net asset value of the Subfund, as determined by the Company.

9. RÜCKGABE VON ANTEILEN

9. REDEMPTION OF SHARES

Anteile des Subfonds werden an jedem Bewertungstag durch Antrag an die im Allgemeinen Prospektteil genannte Hauptzahlstelle in Luxemburg (oder an ggf. in einzelnen Vertriebsländern bestellte lokale Vertriebs- bzw. Zahlstellen) zurückgenommen.

Shares of the Subfund shall be redeemed on any valuation date by application to the principal paying agent in Luxembourg named in the General Part of the prospectus (or where applicable to local distributors or paying agents appointed in individual distribution countries).

Für alle Anträge auf Rücknahmen von Anteilen der Subfonds, die bei der Hauptzahlstelle an einem Bewertungstag bis spätestens um 15.00 Uhr Luxemburger Zeit (cut-off Zeit) eintreffen, gilt der am darauffolgenden Bewertungstag ermittelte Rücknahmepreis. Für nach diesem Zeitpunkt bei der Hauptzahlstelle eintreffende Anträge gilt der

All redemptions of Shares in the Subfonds received by the principal paying agent no later than 15:00 local time in Luxembourg (cut-off time) on one valuation day are covered by the Redemption Price determined on the following valuation day. Applications received after this time are covered by

Rücknahmepreis des übernächsten Bewertungstags.

the Redemption Price of the day after the following valuation day.

Zahlungen werden üblicherweise in der Währung des betreffenden Subfonds bzw. Referenzwährung der jeweiligen Anteilskategorie innerhalb von maximal vier (4) Luxemburger Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag geleistet.

Payments are generally made in the currency of the Subfund or the reference currency of the respective share category within four (4) banking days from the applicable valuation day.

Der Rücknahmepreis gründet auf dem Nettoinventarwert der Anteile am jeweils anwendbaren Bewertungstag und wird auf zwei (2) Stellen nach dem Komma gerundet.

The Redemption Price is based on the net asset value of the shares on the applicable valuation day and is rounded off to the second (2) decimal point.

Sofern bei der Ausgabe von Anteilen keine Verkaufsgebühr erhoben wurde, kann stattdessen eine Rücknahmegebühr von maximal 3% des Nettoinventarwertes erhoben werden.

If no selling fee was charged at the issue of shares, a redemption fee of up to 3% of the net asset value may be charged instead.

10. UMTAUSCH VON ANTEILEN

10. SWITCHING OF SHARES

Anteile des KONWAVE GOLD EQUITY FUND können gegen Zahlung einer Umtauschgebühr von maximal 2% des Nettoinventarwerts der vorgenannten Anteile in Anteile von anderen Subfonds der Gesellschaft umgetauscht werden. Ein solcher Umtausch kann bei der Hauptzahlstelle in Luxemburg (oder bei ggf. in einzelnen Vertriebsländern bestellten lokalen Vertriebs- bzw. Zahlstellen) erfolgen. Für das Umtauschverfahren finden die Bestimmungen des Allgemeinen Teils dieses Prospektes (vgl. Kapitel „Umtausch der Anteile“) Anwendung.

Shares in the KONWAVE GOLD EQUITY FUND may be switched for Shares in other Subfunds of the Company upon payment of a switching fee of up to a maximum of 2% of the net asset value of said Shares. Such switching may be effected through the principal paying agent in Luxembourg (or, where applicable, at the local distributors and paying agents in the individual countries of distribution). The switching procedure is subject to the provisions in the General Part of this prospectus (cf. section “Switching of Shares”).

A-, B-, E- und R-Anteile können grundsätzlich nur von den jeweiligen Investoren, in C-, D, D1 oder I-Anteile umgetauscht werden, wobei beim ersten Umtausch der Mindestumtauschwert dem Mindestzeichnungsbetrag der jeweiligen Anteilskategorie entsprechen muss. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen erstmalige Umtauschanträge über einen niedrigeren Betrag akzeptieren.

A, B, E and R Shares may only be switched into C, D, D1 or I Shares by the respective investors, whereby the minimal switching amount equivalent to the minimum subscription amount of the respective share class must be given for the initial switch. The Board of Directors of the Company may, at its discretion, accept initial switching applications of a lower amount than the minimum switching amount indicated.

11. ÜBERSICHT ÜBER DIE ANTEILSKATEGORIEN

11. OVERVIEW OF THE SHARE CATEGORIES

Die folgende Tabelle bietet einen schematischen Überblick über die wichtigsten Eigenschaften der einzelnen Anteilskategorien. Sie ersetzt nicht die Lektüre des Prospekts.

The following table offers a schematic overview of the most important characteristics of the individual share categories. It is not a substitute for reading the Prospectus.

MULTIPARTNER SICAV : BESONDERER TEIL W

BEZEICHNUNG DES SUBFONDS NAME OF SUBFUND	ANTEILE SHARES	WÄHRUNG CURRENCY	ISIN-CODE	AKTIVIERUNG ACTIVATION DATE	MINDESTZEICHNUNGS-BETRAG FÜR DIE ERST- ZEICHNUNG MINIMUM SUBSCRIPTION AMOUNT FOR THE INITIAL SUBSCRIPTION	VERWALTUNGS GEBÜHR (MAX.) MANAGEMENT FEE (MAX.)
KONWAVE GOLD EQUITY FUND	A-GBP	GBP	LU2951555312	19.12.2024	--	1.50%
	B	USD	LU0175576296	30.09.2003	--	1.50%
	B-CHF	CHF	LU0223331439	30.06.2005		1.50%
	B-EUR	EUR	LU0223332320	30.06.2005	--	1.50%
	B-GBP	GBP	TBD	TBD		1.50%
	C	USD	LU1001014080	27.12.2013	USD 500'000	1.00%
	C-CHF	CHF	LU1643692699	07.07.2017	CHF 500'000	1.00%
	C-EUR	EUR	LU1425270227	08.06.2016	EUR 500'000	1.00%
	C-GBP	GBP	LU2790332485	11.07.2024	GBP 500'000	1.00%
	Ca	USD	TBD	TBD	USD 500'000	1.00%
	Ca-CHF	CHF	TBD	TBD	CHF 500'000	1.00%
	Ca-EUR	EUR	TBD	TBD	EUR 500'000	1.00%
	Ca-GBP	GBP	TBD	TBD	GBP 500'000	1.00%
	D	USD	TBD	TBD	USD 500'000	1.00%
	D-CHF	CHF	TBD	TBD	CHF 500'000	1.00%
	D-EUR	EUR	TBD	TBD	EUR 500'000	1.00%
	D-GBP	GBP	TBD	TBD	GBP 500'000	1.00%
	Da	USD	TBD	TBD	USD 500'000	1.00%
	Da-CHF	CHF	TBD	TBD	CHF 500'000	1.00%
	Da-EUR	EUR	TBD	TBD	EUR 500'000	1.00%
	Da-GBP	GBP	TBD	TBD	GBP 500'000	1.00%
	D1	USD	TBD	TBD	--	0.50%
	D1-CHF	CHF	TBD	TBD	--	0.50%
	D1-EUR	EUR	TBD	TBD	--	0.50%
	D1-GBP	GBP	TBD	TBD	--	0.50%
	D1a	USD	TBD	TBD	--	0.50%
	D1a-CHF	CHF	TBD	TBD	--	0.50%
	D1a-EUR	EUR	TBD	TBD	--	0.50%
	D1a-GBP	GBP	TBD	TBD	--	0.50%
	I	USD	LU1639893442	Offen/open	USD 25 Mio.	0.50%

	I-CHF	CHF	LU1639893525	Offen/open	CHF 25 Mio.	0.50%
	I-EUR	EUR	LU1639893954	25.07.2017	EUR 25 Mio.	0.50%
	I-GBP	GBP	TBD	TBD	GBP 25 Mio.	0.50%
	Ia	USD	TBD	TBD	USD 25 Mio.	0.50%
	Ia-CHF	CHF	TBD	TBD	CHF 25 Mio.	0.50%
	Ia-EUR	EUR	TBD	TBD	EUR 25 Mio.	0.50%
	Ia-GBP	GBP	TBD	TBD	GBP 25 Mio.	0.50%
	R	USD	LU1819711935	20.07.2018	--	1.25%
	R-CHF	CHF	LU1851968526	20.07.2018	--	1.25%
	R-EUR	EUR	LU1851968443	20.07.2018	--	1.25%
	R-GBP	GBP	TBD	TBD		1.25%

Diese Seite wurde absichtlich leer gelassen /
Page left blank intentionally.

MULTIPARTNER SICAV

KONWAVE TRANSITION METALS FUND

BESONDERER TEIL X: 19. August 2026

SPECIAL PART X: 19 August 2026

Dieser Besondere Prospektteil ergänzt den Allgemeinen Teil mit Bezug auf den Subfonds KONWAVE METALS TRANSITION FUND („**KONWAVE TRANSITION METALS FUND**“ oder „**Subfonds**“).

This Special Part of the Prospectus supplements the General Part with regard to the Subfund KONWAVE TRANSITION METALS FUND („**KONWAVE TRANSITION METALS FUND**“ or „**Subfund**“).

Die nachfolgenden Bestimmungen müssen in Verbindung mit dem Allgemeinen Prospektteil gelesen werden.

The provisions below must be read in conjunction with the General Part of the Prospectus.

Die hier enthaltenen Angaben auf Englisch (rechte Spalte) sind nach bestem Wissen und Gewissen der Gesellschaft eine treue Übersetzung der deutschen Originalfassung (linke Spalte). Im Falle von Widersprüchen gilt die Fassung in deutscher Sprache.

The information contained herein in English (right column) is, to the Company's best knowledge and belief, a true translation of the German original version (left column). In the event of contradictions, the German-language version shall prevail.

1. ERSTAUSGABE DER ANTEILE

Die Anteile des KONWAVE TRANSITION METALS FUND (ursprünglich KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND) wurden erstmals vom 16. bis zum 22. Mai 2014 zur Zeichnung ausgegeben.

Infolge der Umstrukturierung des KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND wurden die Anteile des KONWAVE TRANSITION METALS FUND ab dem 29. Januar 2021 erneut zur Zeichnung ausgegeben. Der Ausgabepreis der bestehenden Anteilskategorien entspricht dem derzeitigen Nettoinventarwert der Anteile. Die neu ausgegebenen Anteile werden zu einem Ausgabepreis von USD 100 bzw. EUR/CHF pro Anteil ausgegeben. Der Ausgabepreis versteht sich zuzüglich einer Verkaufsgebühr zugunsten der Vertriebsstelle von bis zu maximal 1.5% des Ausgabepreises.

2. ANLAGEZIELE UND -POLITIK

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den KONWAVE TRANSITION METALS FUND ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses. Zu diesem Zweck investiert die Gesellschaft mindestens 80% des Vermögens des Subfonds direkt oder indirekt in ein Portfolio sorgfältig ausgewählter Aktien und andere Beteiligungspapiere von Unternehmen aus dem Metall und Metallgewinnungssektor (exklusive der Goldindustrie), die durch die Produktion von für die Energiewende wichtigen Metallen den Übergang zu sauberer und effizienter Energie sowie den allgemeinen Wechsel zu umweltfreundlicheren und anderen aufkommenden Technologien ermöglichen. Bei der Auswahl von Anlagen unter Nachhaltigkeitsaspekten wird der Anlageverwalter soweit verfügbar von einem allgemein anerkannten und unabhängigen Anbieter von Nachhaltigkeitsrating unterstützt.

Dabei erfolgt das Rating der Anlagen aufgrund von Kriterien bestehend aus Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (sog. ESG):

- **Umwelt (Environment):** das Rating wird von mehreren umweltspezifischen Faktoren bestimmt wie CO₂-Emissionen, Schadstoffemissionen, Energieeffizienz, Wasserverbrauch bzw. den ausgelösten Wasserstress, Umweltverschmutzung und Abfall und Chancen im Bereich Umweltschutz.

1. INITIAL ISSUE OF SHARES

The Shares of the KONWAVE TRANSITION METALS FUND (previously KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND) have been issued for subscription for the first time from 16th to 22nd May 2014.

Following the restructuring of the KONWAVE JAPAN OPPORTUNITIES FUND, the Shares of the KONWAVE TRANSITION METALS FUND were re-issued for subscription as from 29 January 2021. The issue price per Share of the existing Shares corresponds to the current net asset value of the Shares. The newly issued Share classes will be issued for subscription at an issue price per Share in the amount of USD 100 or, respectively, EUR/CHF 100. The issue price is increased by a selling fee payable to the distributor of up to a maximum of 1.5% of the issue price.

2. INVESTMENT OBJECTIVES AND POLICY

The investment objective of the Company as regards the KONWAVE TRANSITION METALS FUND is to achieve long-term capital growth by investing at least 80% of the assets directly or indirectly in a portfolio of carefully selected shares and other equity securities of companies in the metals and mining sector (excluding the gold industry) which through the production of metals important for the energy transition facilitate the transition to clean and efficient energy as well as the general shift to more environmentally friendly and other emerging technologies. When selecting investments from a sustainability perspective, the Investment Manager is supported, to the extent available, by a generally recognised and independent provider of sustainability ratings.

The rating of investments is based on environmental, social and governance (ESG) criteria:

- **Environment:** the rating is determined by several environmental factors such as CO₂ emissions, pollutant emissions, energy efficiency, water consumption or the water stress caused, pollution and waste and opportunities in the area of environmental protection.

- **Soziales (Social):** das Rating wird von unterschiedlichen sozialen Faktoren bestimmt wie Personalmanagement, allgemeine Sicherheit, Umgang mit Stakeholdern und Chancen im sozialen Bereich.
- **Unternehmensführung (Governance):** entscheidend für das Rating sind Grundsätze und Regeln bei der Unternehmensführung wie die Zusammensetzung von Vorstand und Verwaltungsrat, Vergütungspolitik, Geschäftsethik, wettbewerbswidrige Praktiken, Korruption und Instabilität.
- **Social:** the rating is determined by various social factors such as human resource management, general safety, stakeholder engagement and social opportunities.
- **Governance:** the rating is determined by governance principles and rules such as board composition, remuneration policy, business ethics, anti-competitive practices, corruption and instability.

Mindestens zwei Drittel der Portfoliounternehmen, in welche der KONWAVE TRANSITION METALS FUND investiert, verfügen über ein ESG-Rating. Dabei werden die ESG-Ratings von einem anerkannten und unabhängigen Anbieter von Nachhaltigkeitsrating verwendet.

At least two-thirds of the portfolio companies in which the KONWAVE TRANSITION METALS FUND invests have an ESG rating. The ESG ratings are provided by a recognised and independent provider of sustainability ratings.

Soweit kein ESG-Rating für ein Portfoliounternehmen vorhanden ist, kann der Anlageverwalter ein internes ESG-Rating erstellen. Bei Portfoliounternehmen ohne ESG-Ratings wendet der Anlageverwalter zusätzlich Ausschlusskriterien an, die unten sowie im Anhang zu diesem besonderen Teil X näher beschrieben sind.

If there is no ESG rating available for a portfolio company, the Investment Manager can establish an internal ESG rating. For portfolio companies without ESG ratings, the Investment Manager additionally applies exclusion criteria, described in more detail below as well as in the Annex to this Special Part X.

Der Anlageverwalter ist bestrebt, Investitionsmöglichkeiten im Metall- und Bergbausektor zu identifizieren, die den Übergang zu sauberer und effizienter Energie sowie den allgemeinen Wechsel zu umweltfreundlicheren und anderen aufkommenden Technologien ermöglichen und von diesen profitieren würden. Der Subfonds leistet somit einen aktiven Beitrag in die Metallgewinnung, welche für das Erreichen der Energiewende essenziell ist und um damit den Weg in eine nachhaltige Zukunft zu ermöglichen.

The Investment Manager seeks to identify investment opportunities in metals and mining sector which would facilitate and benefit from the transition to clean and efficient energy as well as the general shift to more environmentally friendly and other emerging technologies. The Subfund thus makes an active contribution to metal extraction, which is essential for achieving the energy transition and thus paving the way to a sustainable future.

Das Universum des KONWAVE TRANSITION METALS FUND besteht aus Unternehmen, die in der Metallindustrie tätig sind. Dieser Sektor umfasst Unternehmen, die ihre Tätigkeit auf die Exploration, Produktion, Weiterverarbeitung und den Handel primär von Metallen ausrichten.

The universe of the KONWAVE TRANSITION METALS FUND consists of companies operating in the metals industry. This sector includes companies that focus their activities on the exploration, production, processing and trade primarily of metals.

Überdies kann die Gesellschaft bis zu insgesamt 20% des Vermögens des Subfonds direkt oder indirekt in Aktien und andere Beteiligungspapiere sowie in Warrants auf Aktien und andere Beteiligungspapiere von Unternehmen aus anderen Sektoren sowie in fest- oder variabel verzinsliche

In addition, the Company may invest up to a maximum 20% of the assets of the Subfund directly or indirectly in shares and other equity securities as well as warrants on shares and other equity securities of companies in other sectors as well as

Wertpapiere und in Wandel- und Optionsanleihen von Emittenten weltweit investieren.

fixed or variable interest securities and convertible and warrant bonds of issuers worldwide.

Prozessbeschreibung mit dem ESG-Ansatz/der ESG-Methodik aktualisierten Anlagepolitik

Process description with the ESG approach/methodology updated investment policy

Die ESG-Kriterien werden vollumfänglich in den Anlageprozess integriert und sind zentraler Bestandteil der Titelselektion. Das ESG-Rating fließt zu 10% in den Aktienscoringprozess ein. Zudem haben ESG-Kriterien einen starken Einfluss auf die fundamentale Aktienanalyse. Neben dem ESG-Ansatz werden auch Ausschlüsse angewendet. So werden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die gegen die Richtlinien des UN Global Compact verstossen (Rating «Fail»).

ESG criteria are fully integrated into the investment process and are a central component of stock selection. ESG ratings are incorporated into the stock scoring process at 10%. In addition, ESG criteria have a strong influence on fundamental stock analysis. In addition to the ESG approach, exclusions are applied. For example, no investments are made in companies that violate the guidelines of the UN Global Compact ("Fail" rating).

Unternehmen, die einen hohen ESG-Score besitzen, werden bei der Investitionsentscheidung klar bevorzugt. Dementsprechend beabsichtigt der KONWAVE TRANSITION METALS FUND insgesamt ein wesentlich besseres ESG-Rating zu erzielen als vergleichbare aktive sowie passive Fonds, die im Metall- und Bergbausektor investieren.

Companies that have a high ESG score are clearly preferred in the investment decision. Accordingly, KONWAVE TRANSITION METALS FUND intends to achieve a significantly better overall ESG rating than comparable active as well as passive funds investing in the metals and mining sector.

Angaben zum ESG-Scoring der Portfoliounternehmen, deren CO₂-Emissionen und das Exposure zu Kohle stehen den Investoren in Marketingunterlagen zur Verfügung.

Information on the portfolio companies' ESG scoring, their CO₂ emissions and exposure to coal is available to investors in the marketing materials.

Die KONVAWE AG hat einen Nachhaltigkeitsverantwortlichen und einen Stellvertreter. Diese Personen sind zuständig für die Umsetzung der ESG-Strategie im Unternehmen und verantworten die ESG-Analyse im Anlageprozess.

KONVAWE AG has a sustainability officer and a representative. These persons are responsible for the implementation of the ESG strategy in the company and are responsible for the ESG analysis in the investment process.

Weitere Angaben in Bezug auf die vom Subfonds geförderten ökologischen und/oder sozialen Kriterien sind im Anhang zu diesem besonderen Teil X aufgeführt.

Further details in relation to the environmental and/or social criteria promoted by the Sub-Fund are set out in the Annex to this Special Part X.

Käufe von Warrants bergen höhere Risiken in sich, bedingt durch die grössere Volatilität dieser Anlagen. Anlagen in Warrants auf Aktien und andere Beteiligungspapiere dürfen bis zu maximal 15% des Vermögens des KONWAVE TRANSITION METALS FUND betragen.

Purchases of warrants involve higher risks due to the higher volatility of these investments. Investments in warrants on shares and other equity securities may not exceed 15% of the assets of the KONWAVE TRANSITION METALS FUND.

Zudem kann die Gesellschaft in Bezug auf den KONWAVE TRANSITION METALS FUND in Anteile anderer OGAW und/oder anderer OGA sowie Exchange Traded Products („ETP“), wie zum Beispiel Exchange Traded Funds (ETF), Exchange Traded Notes (ETN) und Exchange Traded Commodities (ETC) (ETN und ETC max. 20% des

In addition, the Company may, in relation to the KONWAVE TRANSITION METALS FUND, invest in units of other UCITS and/or other UCIs as well as exchange traded products („ETP“), such as exchange traded funds (ETF), exchange traded notes (ETN) and exchange traded commodities (ETC) (ETN and ETC max. 20% of the Subfund's

Vermögens des Subfonds). Bei den ETN und ETC handelt es sich um zulässige Anlagen i.S.v. Art.41 (1) des Gesetzes von 2010, in welche keine Derivate eingebettet sind sowie bei denen eine physische Lieferung des Basiswerts ausgeschlossen ist.

Zur Vermeidung von Zweifeln sei darauf hingewiesen, dass die Gesellschaft insgesamt nicht mehr als 10% des Vermögens des KONWAVE TRANSITION METALS FUND in Anteile anderer OGAW und/oder anderer OGA (einschließlich ETF) investieren darf.

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

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

Ungeachtet anderslautender Bestimmungen im Prospekt und den oben genannten Ausführungen zur Anlagepolitik des Subfonds, investiert der Subfonds im Einklang mit seiner Anlagepolitik mindestens 51% des Nettofondsvermögens fortlaufend in qualifizierende Aktien, um als Aktienfonds im Sinne des deutschen Investmentsteuergesetzes 2018 (in der jeweils gültigen Fassung) zu qualifizieren, solange dies erforderlich ist. Bei der Ermittlung der Mindestinvestitionsquote bleiben Anteile an OGAW / AIF unberücksichtigt.

Im KONWAVE METALS TRANSITION FUND können derivative Finanzinstrumente (Derivate) eingesetzt werden, und zwar zum Zweck der Absicherung und der effizienten Portfolioverwaltung. Für den Einsatz solcher Derivate gelten die im Kapitel "Besondere Anlagetechniken und Finanzinstrumente" im

assets). ETNs and ETCs are eligible investments within the meaning of Art. 41(1) of the Law of 2010 in which no derivatives are embedded and for which physical delivery of the underlying is excluded.

For the avoidance of doubt, the Company may not, in aggregate, invest more than 10% of the assets of the KONWAVE TRANSITION METALS FUND in units of other UCITS and/or other UCIs (including ETFs).

Ancillary liquid assets may amount to up to 20% of the total assets of the Subfund. Such ancillary liquid assets shall be limited to bank deposits at sight, such as cash held in the Subfund's current bank accounts and accessible at any time. The 20% limit may only be breached temporarily for a period of time strictly necessary when, because of exceptionally unfavourable market conditions, circumstances so require (circumstances such as wars, terrorist attacks, health crises or other similar events) and where such breach is justified having regard to the best interests of the investors.

The Subfund can invest for treasury purposes in liquid assets, meaning money market instruments and money market funds, as defined in section 5 of the General Part as well as deposits repayable on demand.

Notwithstanding anything to the contrary in the Prospectus and the above provisions relating to the investment policy of the Subfund, in order for the Subfund to qualify as equity fund according to the German Investment Tax Act 2018 (as may be amended), the Fund will ensure that at least 51% of its net assets are continuously invested in qualifying shares consistent with the investment policy of the Subfund as long as the Subfund needs to comply with such provisions. For the determination of the minimum investment units or shares in UCITS / AIF are excluded.

The KONWAVE METALS TRANSITION FUND may use derivative financial instruments (derivatives) for hedging purposes and efficient portfolio management. For the use of such derivatives the limits described in detail in the chapter "Special Investment Techniques and Financial Instruments" of the General Part of the Prospectus shall apply.

Allgemeinen Teil im Detail definierten Beschränkungen.

Generell bergen solche Investitionen oft höhere Risiken in sich als Direktanlagen in Wertpapiere. Potentielle Risiken können sich z.B. aus der Komplexität, Nichtlinearität, Hebelwirkung, hohen Volatilität, geringen Liquidität, eingeschränkten Bewertbarkeit oder dem Gegenparteienrisiko ergeben.

Der KONWAVE TRANSITION METALS FUND lautet auf USD. Die Anlagen können auf USD oder auf andere Währungen lauten. Ein Wertverlust aufgrund von Währungskursschwankungen kann nicht ausgeschlossen werden.

Hinweise betreffend Nachhaltigkeitsrisiken

Der Marktwert der zugrunde liegenden Anlagen des Subfonds unterliegt den im Allgemeinen Teil beschriebenen Nachhaltigkeitsrisiken. Der Subfonds wird als mit hohen Nachhaltigkeitsrisiken behaftet, die erhebliche Auswirkungen auf den Wert des Portfolios haben können.

Die Bewertung der Nachhaltigkeitsrisiken ist fester Bestandteil der Investmententscheidungen des Anlageverwalters und wird regelmässig während der gesamten Laufzeit der Anlagen durchgeführt.

Für die Zwecke der Bewertung des Nachhaltigkeitsrisikos kann der Anlageverwalter alle verfügbaren Nachhaltigkeitsinformationen verwenden, wie z. B. öffentlich zugängliche Berichte investierter Unternehmen, sonstige öffentlich zugängliche Daten (z. B. Kredit-Ratings) und Daten, die von externen Datenanbietern erstellt und veröffentlicht werden.

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

3. ANLEGERPROFIL

Der KONWAVE TRANSITION METALS FUND eignet sich nur für erfahrene Investoren, die Erfahrung mit volatilen Anlagen haben, über vertiefte Kenntnisse der Kapitalmärkte verfügen und die gezielt von den Marktentwicklungen in spezialisierten Märkten profitieren wollen und mit den spezifischen Chancen und Risiken dieser Marktsegmente vertraut sind. Investoren haben mit Wertschwankungen zu rechnen, die temporär auch zu sehr hohen Wertverlusten führen können. In einem breit diversifizierten Gesamtportfolio kann

In general, such investments often involve higher risks than direct investments in securities. Potential risks may, for example, result from the complexity, non-linearity, leverage, high volatility, small liquidity, restricted ability to be valued or from the counterparty risk.

The KONWAVE TRANSITION METALS FUND is denominated in USD. The currency of investment may be USD or other currencies. A depreciation caused by exchange-rate fluctuations cannot be ruled out.

Sustainability risks

The market value of underlying investments of the Subfund are subject to sustainability risks described in the General Part. The Subfund is deemed to have a high level of sustainability risks, which may have significant effect on the value of the portfolio.

The sustainability risk assessment is integrated to the investment decisions of the Investment Manager and shall be carried out at least periodically throughout the life-time of such investment.

For the purposes of sustainability risk assessment, the Investment Manager may use any sustainability information available such as publicly available reports of invested companies, other publicly available data (such as credit ratings) and data made and distributed by external data vendors.

The investments underlying this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

3. INVESTOR PROFILE

The KONWAVE TRANSITION METALS FUND is only suitable for experienced investors who have experience with volatile investments, in-depth knowledge of the capital markets and who wish to profit specifically from market developments in specialized markets and are familiar with the specific opportunities and risks of these market segments. Investors have to expect fluctuations in value, which can temporarily lead to very high losses in value. In a broadly diversified overall

der KONWAVE TRANSITION METALS FUND als Ergänzungsanlage eingesetzt werden.

portfolio, the KONWAVE TRANSITION METALS FUND can be used as a supplementary investment.

4. DER ANLAGEVERWALTER

4. INVESTMENT MANAGER

KONWAVE AG, Obstmarkt 1, CH-9100 Herisau,

KONWAVE LTD., Obstmarkt 1, CH-9100 Herisau,

Die KONWAVE AG ist eine Aktiengesellschaft nach schweizerischem Recht. Sie besitzt eine Bewilligung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA als Vermögensverwalter kollektiver Kapitalanlagen und wird durch die FINMA beaufsichtigt.

KONWAVE LTD. is a joint-stock company organised under the law of Switzerland and holds an asset manager licence granted by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA and is supervised by the FINMA.

Die KONWAVE AG ist ermächtigt, unter Berücksichtigung der Anlageziele, Anlagepolitik und Anlagegrenzen der Gesellschaft bzw. des KONWAVE TRANSITION METALS FUND und unter der ultimativen Kontrolle der Verwaltungsgesellschaft bzw. des Verwaltungsrats oder der/den von der Verwaltungsgesellschaft bestellten Kontrollstelle/n für den KONWAVE TRANSITION METALS FUND unmittelbar Anlagen zu tätigen.

KONWAVE LTD. is authorised to make direct investments for the KONWAVE TRANSITION METALS FUND, taking into account the investment objectives, investment policy and investment restrictions of the Company or the KONWAVE TRANSITION METALS FUND, as applicable, and under the ultimate supervision of the Management Company or the Board of Directors or the auditor(s) appointed by the Management Company.

5. BESCHREIBUNG DER ANTEILE

5. DESCRIPTION OF SHARES

Die Gesellschaft kann Anteile des KONWAVE METALS FUND in folgenden Kategorien ausgeben:

The Company may issue Shares of the KONWAVE TRANSITION METALS FUND in the following categories:

- A-Anteile: ausschüttend;
- B-Anteile: thesaurierend;
- C-Anteile: thesaurierend (für „institutionelle Investoren“, wie nachfolgend definiert);
- D-Anteile (für bestimmte Investoren, wie nachfolgend definiert);
- D1-Anteile (für bestimmte Investoren, wie nachfolgend definiert);
- E-Anteile: thesaurierend (für bestimmte intermediäre, wie nachfolgend definiert);
- I-Anteile: thesaurierend (für „institutionelle Investoren“, wie nachfolgend definiert); und
- R-Anteile: thesaurierend (für bestimmte Intermediäre, wie nachfolgend definiert).

- A-Shares: distributing;
- B-Shares: accumulating;
- C-Shares (for “institutional investors” as described hereafter);
- D-Shares (for certain investors as defined below);
- D1-Shares (for certain investors as defined below);
- E-Shares (for particular distributors, as defined below);
- I-Shares (for "institutional investors", as described below); and
- R-Shares (for certain intermediaries, as described below).

Es werden nur Anteile in Namensform ausgegeben. Die jeweils verfügbaren Anteils Kategorien können

Only registered Shares will be issued. The share categories available in each case may be requested

bei der Hauptverwaltungsstelle bzw. bei den Informations- oder Vertriebsstellen erfragt werden.

from the Central Administration, the information agents or distributors.

Die Gesellschaft kann Anteile sowohl in der Rechnungswährung US Dollar des KONWAVE TRANSITION METALS FUND als auch in CHF, EUR und GBP anbieten. Dabei dürfen für die einzelnen Anteils Kategorien keine kategorispezifischen Währungsabsicherungsgeschäfte getätigt werden.

The company may issue Shares both in the accounting currency US Dollar of the KONWAVE TRANSITION METALS FUND as well as in CHF, EUR und GBP. No category specific currency hedging transactions may be carried out for the individual share categories.

C-Anteile und I-Anteile dürfen nur durch „institutionelle Investoren“ im Sinne von Artikel 174ff. des luxemburgischen Gesetzes von 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen erworben werden, d. h. im Allgemeinen Unternehmen mit eigener Rechtspersönlichkeit oder einer gleichwertigen Rechtsform, die diese Anteile (i) auf eigene Rechnung als Teil ihres eigenen Geschäftsvermögens oder (ii) in eigenem Namen und auf Rechnung Dritter im Rahmen von Mandaten zur diskretionären Portfolioverwaltung oder (iii) im Rahmen eines von institutionellen Investoren im vorgenannten Sinne erteilten Mandats oder zum Zwecke des ausschließlichen Weiterverkaufs der Anteile an solche institutionellen Investoren halten. Für in der EU inkorporierte Rechtssubjekte umfasst die Definition des „Institutionellen Investors“ alle geeigneten Gegenparteien und alle Kunden, die per se als professionelle Kunden angesehen werden im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente („MiFID“), die nicht eine Behandlung als nichtprofessioneller Kunde beantragt haben. Die Mindestzeichnungsbeträge für C-Anteile und I-Anteile sind in Abschnitt 9 „Ausgabe von Anteilen“ dieses Besonderen Prospektteils aufgeführt.

C-shares and I-Shares may only be acquired by "institutional investors" within the meaning of Article 174 et seq. of the Luxembourg Law of 17 December 2010 relating to undertakings for collective investment, i.e. generally companies with legal personality or an equivalent corporate form, which hold such Shares (i) for their own account as part of their own business assets or (ii) in their own name and for the account of third parties within the framework of discretionary portfolio management mandates or (iii) within the framework of a mandate granted by institutional investors in the aforementioned sense, or for the purpose of exclusively reselling the Shares to such institutional investors. For legal entities incorporated in the EU, the definition of "institutional investor" includes all eligible counterparties and all clients who are per se considered professional clients within the meaning of Directive 2014/65/EU on markets in financial instruments ("MiFID") and who have not requested to be treated as non-professional clients. Minimum subscription amounts of C Shares and I Shares are set out in section 9 "Issue of Shares" of this Special Part.

D-Anteile stehen nur Privatanlegern oder institutionellen Investoren, die im Namen von Privatanlegern handeln, zur Verfügung, sofern die betreffenden (zugrundeliegenden) Privatanleger dem Anlageverwalter bekannt sind und von diesem genehmigt wurden. Die Mindestzeichnungsbeträge für D-Anteile sind in Abschnitt 9 „Ausgabe von Anteilen“ dieses Besonderen Prospektteils aufgeführt.

D-Shares are only available to retail investors or institutional investors acting on behalf of retail investor where the relevant (underlying) retail investors are known to, and have been approved, by the Investment Manager. Minimum subscription amounts of D Shares are set out in section 9 "Issue of Shares" of this Special Part.

D1-Anteile stehen nur Privatanlegern oder institutionellen Investoren, die im Namen von Privatanlegern handeln, zur Verfügung, die jeweils ihren Wohnsitz im Vereinigten Königreich haben und dem Anlageverwalter bekannt sind und von diesem genehmigt wurden.

D1-Shares are only available to retail investors, or institutional investors acting on behalf of retail investors, in each case residing in the United Kingdom, and that are known to, and have been approved, by the Investment Manager.

E-Anteile werden ausschliesslich an Vertriebsstellen mit Domizil in Spanien und Italien

E-Shares are issued exclusively to distributors domiciled in Spain and Italy and to other particular

sowie an bestimmte weitere Vertriebsstellen in anderen Vertriebsmärkten ausgegeben, sofern der Verwaltungsrat der Gesellschaft für Letztere eine besondere Ermächtigung zum Vertrieb der E-Anteile beschlossen hat. Andere Vertriebsstellen dürfen keine E-Anteile erwerben.

R-Anteile sind nur für bestimmte Intermediäre verfügbar, denen es nicht gestattet ist, Gebühren, Provisionen oder andere monetäre oder nichtmonetäre Vorteile (mit Ausnahme kleinerer nichtmonetärer Vorteile) einer dritten Partei oder einer Person, die im Namen einer dritten Partei handelt, anzunehmen und zu behalten, sei dies (i) aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder (ii) aufgrund dessen, dass sie mit ihren Kunden vertragliche Vereinbarungen (z.B. individuelle diskretionäre Vermögensverwaltungs- oder Anlageberatungsmandate mit separaten Gebührenvereinbarungen oder andere Vereinbarungen) abgeschlossen haben, die solche Zahlungen ausschliessen.

AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK (Zusatz „a“)

Der Subfonds kann innerhalb jeder Anteilskategorie sowohl ausschüttende Anteile als auch thesaurierende Anteile ausgeben.

Thesaurierende Anteile berechtigen die Anteilinhaber nicht zum Erhalt von Dividenden. Stattdessen werden die diesen Anteilen zuzurechnenden Erträge im Subfonds einbehalten und im Nettoinventarwert der thesaurierenden Anteile berücksichtigt.

Ausschüttende Anteile berechtigen die Anteilinhaber zum Erhalt jährlicher Dividenden, deren Höhe von der Hauptversammlung der Anteilinhaber festgelegt wird. Bei Ausschüttungen werden die entsprechenden Beträge vom Nettoinventarwert der ausschüttenden Anteile abgezogen. Anteilskategorien, die ausschüttende Anteile umfassen, sind durch den **Zusatz „a“** im Namen der jeweiligen Anteilskategorie gekennzeichnet.

PERFORMANCE FEE

Der Subfonds kann Anteilskategorien ausgeben, für die eine Performance Fee anfällt. In diesem Fall kann eine Performance Fee gemäß den im entsprechenden Abschnitt dieses Besonderen Teils X dargelegten Bedingungen fällig werden. Eine solche Performance Fee spiegelt sich im Nettoinventarwert der jeweiligen Anteilskategorie wider.

distributors in other distribution markets, provided the Board of Directors of the Company has decided on a special authorisation for the distribution of E-Shares for the latter. Other distributors are not allowed to acquire E-Shares.

R-Shares are only available to certain intermediaries who are not permitted to accept and retain fees, commissions or other monetary or non-monetary benefits (other than minor non-monetary benefits) from a third party or any person acting on behalf of a third party, whether (i) by reason of legal provisions or (ii) because they have entered into contractual arrangements with their clients (e.g., individual discretionary asset management or investment advisory mandates with separate fee arrangements or other arrangements) that preclude such payments.

DISTRIBUTION POLICY (suffix “a”)

The Subfund may issue both distributing Shares and accumulating Shares within each Share Category.

Accumulating Shares do not entitle shareholders to receive dividends. Instead, income attributable to those Shares is retained within the Subfund and reflected in the net asset value of the accumulating Shares.

Distributing Shares entitle shareholders to receive annual dividends, as determined by the general meeting of shareholders. Where distributions are made, the relevant amounts are deducted from the net asset value of the distributing Shares. Share Categories comprising distributing Shares are identified by the **suffix “a”** in the name of the relevant Share Category.

PERFORMANCE FEE

The Subfund may issue Share Categories that are subject to a performance fee. In such case, a performance fee may be payable in accordance with the terms set out in the relevant section of this Special Part X. Any such performance fee will be reflected in the net asset value of the relevant Share Category.

Share Categories that are **not** subject to a performance fee are identified by the **suffix “n”** in the name of the relevant Share Category.

Anteils kategorien, für die **keine** Performance Fee anfällt, sind durch den **Zusatz „n“** im Namen der jeweiligen Anteils kategorie gekennzeichnet.

WÄHRUNGSABSICHERUNG (Zusatz „H“)

Die Absicherung von Wechselkursrisiken im Zusammenhang mit den Portfoliovermögenswerten zielt darauf ab, die Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen den Währungen, in denen das Vermögen des Subfonds gehalten wird, und der Währung, auf die die Anteils kategorie lautet, zu verringern. Diese Art der Absicherung ist durch den **Zusatz „H“** im Namen der jeweiligen Anteils kategorie gekennzeichnet.

Ungeachtet anderslautender Bestimmungen in diesem Besonderen Teil darf der Subfonds derivative Finanzinstrumente (Derivate) zum Zwecke der Währungsabsicherung einsetzen. Das Spektrum der möglichen Instrumente umfasst Devisenterminkontrakte. Für den Einsatz solcher Derivate gelten die im Kapitel „Besondere Anlagetechniken und Finanzinstrumente“ des Allgemeinen Prospektteils ausführlich beschriebenen Beschränkungen.

ABSICHERUNG VON RISIKEN DER ANTEILSKATEGORIEN

Investoren müssen sich bewusst sein, dass die Absicherung des Wechselkursrisikos der zugrunde liegenden Vermögenswerte, die auf andere Währungen als die Währung des Subfonds lauten, weder vollständig noch dauerhaft ist. Dementsprechend kann eine solche Absicherung das Wechselkursrisiko möglicherweise nicht vollständig neutralisieren, was zu Leistungsunterschieden zwischen den Anteils kategorien führen kann. Etwaige Gewinne oder Verluste, die sich aus dem Absicherungsprozess ergeben, werden von den Inhabern dieser Anteils kategorien separat getragen.

Darüber hinaus kann es Umstände geben, unter denen eine Währungsabsicherung nicht durchführbar ist oder aufgrund schwerwiegender Marktstörungen, behördlicher Eingriffe, staatlicher Maßnahmen oder Ereignisse höherer Gewalt, die außerhalb der Kontrolle des Subfonds und seines Anlageverwalters liegen, ausgesetzt werden muss. In solchen Situationen sind Investoren in währungsgesicherten Anteils kategorien nicht vor dem Wechselkursrisiko geschützt und können Verluste erleiden, die sich aus ungünstigen Wechselkursschwankungen während des Zeitraums ergeben, in dem die Absicherung nicht umgesetzt oder aufrechterhalten werden kann.

CURRENCY HEDGING (suffix “H”)

Hedging of foreign exchange exposure relating to portfolio assets aims to reduce the effect of fluctuations in exchange rates between the currencies in which the Subfund’s assets are held and the currency in which the Share Category is denominated. This type of hedging is identified by the **suffix “H”** in the name of the relevant Share Category.

Notwithstanding anything to the contrary in this Special Part, the Subfund may make use of derivative financial instruments (derivatives) for currency hedging purposes. The range of possible instruments covers forward currency contracts. For the use of such derivatives the limits described in detail in the chapter “Special Investment Techniques and Financial Instruments” of the General Part of the Prospectus shall apply.

HEDGING RISKS OF SHARE CATEGORIES

Investors must be aware that the hedging of foreign exchange risk of the underlying assets denominated in currencies other than the Subfund currency is neither total nor permanent. Accordingly, such hedging may not fully neutralise foreign exchange risk, and there may consequently be differences in performance between Share Categories. Any gains or losses that may arise from the hedging process will be borne separately by the holders of these Categories.

Furthermore, there may be circumstances where currency hedging is not feasible or must be suspended due to severe market disruptions, regulatory interventions, government actions, or force majeure events beyond the control of the Subfund and its Investment Manager. In such situations, investors in currency-hedged Share Categories will not be protected against foreign exchange risk and may experience losses resulting from adverse currency movements during the period when hedging cannot be implemented or maintained.

6. AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK

Der Verwaltungsrat schlägt der Generalversammlung der Aktionäre des Subfonds eine jährliche angemessene Ausschüttung vor.

7. GEBÜHREN UND KOSTEN

A) Verwaltungsgebühr

Für die Verwaltung und Beratung in Bezug auf das Wertpapierportfolio des Subfonds sowie für damit verbundene Verwaltungs- und ggf. Vertriebsleistungen wird auf der Basis des Nettoinventarwerts jährlich die folgende Verwaltungsgebühr erhoben (maximal):

Anteilskategorien <i>Share Categories</i>	Gebühr in % p.a. (max.) <i>Max. Fee p.a. in %</i>	Bemerkungen <i>Comments</i>
A, B	1.50%	-
C, D	1.00%	Im Zusammenhang mit dem Vertrieb, Anbieten oder Halten von diesen Anteilen werden den Vertriebsstellen keine Kommissionen für allfällige Vertriebsleistungen bezahlt.
I, D1	0.80%	<i>Distributors are not paid any commission for distribution activities undertaken in connection with the sale, offering or holding of such Shares.</i>
In, D1n	1.20%	
E	2.25%	In der Verwaltungsgebühr ist eine zusätzliche Vertriebsgebühr von max. 0,75% p.a. enthalten. <i>The Management Fee includes an additional distribution fee of maximum 0.75% p.a.</i>
R	1.25%	Im Zusammenhang mit dem Vertrieb, Anbieten oder Halten von R-Anteilen werden den Intermediären keine Gebühren, Provisionen oder andere monetäre oder nichtmonetäre Vorteile (mit Ausnahme kleinerer nichtmonetärer Vorteile) ausgerichtet. <i>No fees, commissions or other monetary or non-monetary benefits (other than minor non-monetary benefits) are paid to intermediaries in connection with the distribution, offering or holding of R-Shares.</i>

B) Dienstleistungsgebühr

Die Entschädigung der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank, der Hauptverwaltungs-, Hauptzahl-, Namensregister- und Umschreibungsstelle erfolgt separat und beträgt maximal 0,30% p.a. („Dienstleistungsgebühr“).

C) Nebenkosten

Die Gesellschaft zahlt ferner aus dem Nettoinventarwert des Subfonds die sich aus dem Geschäftsbetrieb der Gesellschaft ergeben

6. DIVIDEND POLICY

The Board of Directors proposes to the General Meeting of Shareholders of the Subfund an appropriate annual distribution.

7. FEES AND COSTS

A) Management Fee

For management and advisory services relating to the portfolio of the Subfund as well as for associated administrative and distribution services, a maximum annual Management Fee is payable on the basis of the net asset value as follows:

B) Servicing Fee

The remuneration of the Management Company, the custodian bank, the central administration, the principal paying agent, the registrar and transfer agent amounts to not more than 0.30% p.a. (“Servicing Fee”).

C) Additional Charges

The Company may disburse further costs relating to its business operations at the expense of the net asset value of the Subfund, as described in the

Kosten, wie im Kapitel „Gebühren und Kosten“ des Allgemeinen Teils beschrieben.

section “Fees and costs” of the General Part of the Prospectus.

D) Performance Fee

D) Performance Fee

Für alle Anteilkategorien fällt eine Performance Fee an, mit Ausnahme derjenigen, die **durch den Zusatz „n“** im Namen der jeweiligen Anteilkategorie gekennzeichnet sind.

All Share Categories are subject to a performance fee, except those identified by the **suffix “n”** in the name of the relevant Share Category.

Hinsichtlich der A-, B-, C-, D-, D1-, E-, I- und R-Anteile hat der Anlageverwalter darüber hinaus Anspruch auf eine performanceabhängige Entschädigung („**Performance Fee**“), unter den nachfolgend genannten Bedingungen, basierend auf den Anstieg des Nettoinventarwerts der jeweiligen Anteilkategorie.

With respect to A-, B-, C-, D-, D1-, E-, I- and R-Shares, the Investment Manager is, in addition, entitled to receive a performance-related fee (“**Performance Fee**”), subject to the conditions set out below, on the appreciation in the net asset value per relevant Share category.

Der Referenzzeitraum für die Performance Fee entspricht der gesamten Laufzeit des Subfonds (außer bei besonderen Ereignissen wie einer Verschmelzung oder dem Wechsel des Anlageverwalters). Der Referenzzeitraum für die Performance Fee beginnt mit dem Datum der Lancierung der jeweiligen Anteilkategorie.

The performance reference period corresponds to the entire lifecycle of the Subfund (except for special events such as merger or the replacement of the Investment Manager). The performance reference period shall start on the respective Share Category’s launch date.

Die Performance Fee unterliegt einer „High Water Mark“ und einem „Vergleichsindex“.

The Performance Fee is subject to a “High Water Mark” and a “Benchmark”.

Die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag berechnet und aufgelaufen. Am Ende des jeweiligen Geschäftsjahres und solange zuvor im Referenzzeitraum der Wertentwicklung entstandene Unter-Performances oder Verluste gegenüber dem High Water Mark und dem Hurdle NAV ausgeglichen wurden, wird die bis dahin aufgelaufene Performance Fee kristallisiert und nach Ablauf des Geschäftsjahres dem Anlageverwalter ausgezahlt. Die Performance Fee wird abzüglich aller Kosten mit Ausnahme der Performance Fee selbst berechnet.

The Performance Fee will be calculated and accrued on every Valuation Day. At the end of each financial year, provided any underperformance or loss previously incurred during the performance reference period against the High Water Mark and the Hurdle NAV has been recovered, the then accrued payable performance fee will be crystallised and paid out to the Investment Manager after the end of the financial year. The Performance Fee will be calculated net of all costs other than the provision for Performance Fee itself.

Der Anlageverwalter hat Anspruch auf die Performance Fee, wenn am letzten Bewertungstag des Rechnungsjahres der Nettoinventarwert pro Anteil über der High Water Mark liegt („**Outperformance über der High Water Mark**“) und wenn gleichzeitig die prozentuale Rendite je Anteil seit der letzten Rücksetzung der High Water Mark über derjenigen des Vergleichsindex liegt („**Outperformance über dem Vergleichsindex**“).

The Investment Manager is entitled to the Performance Fee if, at the last Valuation Day of the financial year, the net asset value per share is above the High Water Mark (“**Outperformance over the High Water Mark**”) and if, at the same time, the percentage return per share since the last reset of the High Water Mark is above that of the Benchmark (“**Outperformance over the Benchmark**”).

Bei Lancierung der Anteilkategorie, die einer Performance Fee unterliegt, ist die High Water Mark identisch mit dem Erstausgabepreis. Danach, wenn der Nettoinventarwert pro Anteil am letzten Bewertungstag des Rechnungsjahres über der High Water Mark liegt und die prozentuale Rendite seit

At the launch of the Share Category subject to a Performance Fee, the High Water Mark is identical to the initial issue price. Thereafter, if the net asset value per share on the last Valuation Day of the financial year is above the previous High Water Mark and if the percentage return since the last

der letzten Rücksetzung der High Water Mark über derjenigen des Vergleichsindex liegt, wird die High Water Mark für das neue Rechnungsjahr auf den nach Abzug der zurückgestellten Performance Fee errechneten Nettoinventarwert pro Anteil am letzten Bewertungstag des Rechnungsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Water Mark unverändert.

Die Höhe der Performance Fee beträgt max. 15% p.a. der Outperformance je Anteilskategorie gegenüber dem Hurdle NAV („**Outperformance über dem Hurdle NAV**“). Der Hurdle NAV beginnt mit dem effektiven Preis bei der Auflegung der Anteilskategorie und entspricht nach der Kristallisierung einer etwaigen Performance Fee der High Water Mark, die um die prozentuale Rendite des Vergleichsindex seit der letzten Rücksetzung der High Water Mark bereinigt wird.

Für Anteile, die während des Rechnungsjahres zurückgegeben werden, wird die bereits aufgelaufene im Verhältnis zur Anzahl der zurückgegebenen Anteile Performance Fee kristallisiert, aber erst am Ende des Rechnungsjahres an den Anlageverwalter ausgezahlt. Darüber hinaus tragen Anteile, die während des Rechnungsjahres gezeichnet werden, nicht zur Performance Fee bei, die vor der Zeichnung kumuliert wurde.

Wenn am letzten Bewertungstag eines Geschäftsjahres der an den Anlageverwalter zu zahlende Betrag mehr als 20% der Outperformance über die High Water Mark beträgt, wird der übersteigende Anteil der Performance Fee zurückgestellt und als Rücklage auf den ersten Bewertungstag des nächsten Rechnungsjahres übertragen. Diese Rücklage wird an jedem Bewertungstag in Abhängigkeit von der Performance der jeweiligen Anteilskategorie angepasst.

In einem solchen Fall wird die High Water Mark für das neue Rechnungsjahr entsprechend angepasst.

Als Vergleichsindex gilt für alle Anteile der S&P/TSX Global Base Metals Index (Total Return), umgerechnet in USD. Der Vergleichsindex wird am jeden Bewertungstag aktualisiert.

Der vorgenannte Vergleichsindex ist ein Referenzwert im Sinne der Verordnung (EU) 2016/1011 (EU-Referenzwertverordnung). Der Referenzwert wird von einem Administrator bereitgestellt, der in der EU angesiedelt ist und in das ESMA-Register nach Art. 36 der EU-Referenzwertverordnung eingetragen ist. Die

reset of the High Water Mark is above that of the Benchmark, the High Water Mark for the new financial year will be set at the net asset value per share, calculated on the last Valuation Day of that financial year after deduction of the Performance Fee. In all other cases, the High Water Mark will remain unchanged.

The amount of the Performance Fee is 15% p.a. at the maximum of the outperformance per Share category compared to the hurdle net asset value ("**Outperformance over the Hurdle NAV**"). The Hurdle NAV starts with the effective price at Share category launch and corresponds after any Performance Fee has been crystallized to the High Water Mark adjusted by the percentage return of the Benchmark since the last reset of the High Water Mark.

For shares that are redeemed during the financial year, the existing accrued Performance Fee will be crystallized in proportion to the number of shares redeemed but not be paid to the Investment Manager until the end of the financial year. In addition, shares subscribed during the financial year will not contribute to the Performance Fee earned in the period preceding the subscription.

If on the last Valuation Day of a financial year the amount of Performance Fee to be paid to the Investment Manager exceeds 20% of the Outperformance over the High Water Mark, the exceeding portion of the Performance Fee will be accrued and put as a reserve for the first Valuation Day of the next financial year. This reserve will be adjusted on each Valuation Day depending on the Share category performance.

In such a case, the High Water Mark will be adjusted consequently for the new financial year.

The Benchmark for all Shares shall be S&P/TSX Global Base Metals Index (Total Return), converted into USD. The Benchmark is updated on each Valuation Day.

The above-mentioned reference index is a benchmark pursuant to the Regulation (EU) 2016/1011 (EU Benchmark Regulation). The benchmark is provided by an administrator which is established in the European Union and registered with the ESMA-Register referred to in art. 36 of the EU Benchmark Regulation. The

Gesellschaft hat robuste schriftliche Pläne aufgestellt, in denen die Massnahmen dargelegt werden, welche sie ergreifen würde, in den Fällen, in denen dieser Referenzwert sich wesentlich ändert oder gar nicht mehr bereitgestellt würde. Die entsprechenden Richtlinien der Carne-Gruppe sind auf fundsdata.carnegroup.com erhältlich.

Company has established robust written plans outlining the measures it would take if the benchmark were to change significantly or if it were no longer available. The relevant guidelines of the Carne Group are available at fundsdata.carnegroup.com.

Berechnungsbeispiel 1

Im folgenden Beispiel werden die High Water Mark (HWM) und der Vergleichsindex am Bewertungszeitpunkt A auf 100,00 festgelegt. Der Bewertungszeitpunkt C ist das Ende des Geschäftsjahres. Der Satz der Performance Fee beträgt 15%. Der Bruttoinventarwert entspricht dem Gesamtnettovermögen ohne aufgelaufene Performance Fee und kristallisierte Performance Fee. Das Vermögen vor Abzug der Performance Fee entspricht dem gesamten Nettovermögen ohne aufgelaufene Performance Fee.

Calculation example 1

In the following example, the High Water Mark (referred as "HWM") and Benchmark are set at 100.00 at Valuation Point A. Valuation Point C is the end of the financial year. Performance Fee rate is 15%. Gross Asset Value represents total net assets excluding accrued Performance Fee and crystallized Performance Fee. Assets before deduction of Performance Fee represent total net assets excluding accrued Performance Fee only.

Valuation Point Wertungszeitpunkt	Number of outstanding shares Anzahl der ausstehenden Anteile	Gross Asset Value Bruttovermögen	Assets before deduction of Performance Fee Vermögen vor Abzug der Performance Fee	NAV per Share before deduction of Performance Fee Nettoinventarwert je Anteil vor Abzug der Performance Fee	HWM	Benchmark Vergleichsindex	Hurdle NAV	Accrued Performance Fee Aufgelaufene Performance Fee	NAV per Share after deduction of the Performance Fee Nettoinventarwert je Anteil nach Abzug der Performance Fee
A	1,000.00	100,000.00	100,000.00	100.00	100.00	100.00	100.00	0.00	100.00
B	1,000.00	102,000.00	102,000.00	102.00	100.00	101.00	101.00	150.00	101.85
C	1,000.00	102,500.00	102,500.00	102.50	100.00	103.00	103.00	0.00	102.50

Ein Anleger kauft 1.000,00 Anteile und die Anzahl der ausstehenden Anteile beträgt zum Bewertungszeitpunkt A 1.000,00.

An investor buys 1,000.00 shares and the number of Outstanding Shares is 1,000.00 at Valuation Point A.

Bewertungszeitpunkt B

Zum Bewertungszeitpunkt B sind die Bedingungen mit einer Outperformance gegenüber dem HWM und einer Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex erfüllt. Es kann eine Performance Fee anfallen. Die Outperformance gegenüber dem HWM beträgt 2,00%. Die Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex beträgt 1,00%.

Valuation Point B

At Valuation Point B, conditions with Outperformance over the HWM and Outperformance over the Benchmark are met. Performance Fee can be accrued. Outperformance over the HWM is 2.00%. Outperformance over the Benchmark is 1.00%.

Hurdle NAV ist 101,00
HWM bereinigt um den Vergleichsindexveränderung seit dem letzten HWM-Reset

Hurdle NAV is 101.00
HWM adjusted by Benchmark variation since last HWM reset
 $100.00 \times (101.00/100.00) = 101.00$

$$100.00 \times (101.00/100.00) = 101.00$$

Die aufgelaufene Performance Fee beträgt 150,00
Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit der Outperformance gegenüber dem Schwellen-NIW und dem Satz der Performance Fee
 $1.000,00 \times (102,00 - 101,00) \times 15\% = 150,00$

Der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee beträgt 101,85.
Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit dem Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee, wobei die aufgelaufene Performance Fee abgezogen und das Ganze durch die Anzahl der ausstehenden Anteile geteilt wird
 $((1.000,00 \times 102,00) - 150,00) / 1.000,00 = 101,85$

Bewertungszeitpunkt C

Zum Bewertungszeitpunkt C sind die Bedingungen mit einer Outperformance über dem HWM und einer Outperformance über dem Vergleichsindex nicht erfüllt. Es kann keine Performance Fee anfallen. Die Outperformance gegenüber dem HWM beträgt 2,50 %.
Die Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex beträgt -0,50%.

Der Nettoinventarwert je Anteil nach Abzug der Performance Fee beträgt 102,50.

Es wird keine Performance Fee kristallisiert.
Die HWM für das nächste Geschäftsjahr bleibt unverändert bei 100,00

Berechnungsbeispiel 2

Im folgenden Beispiel werden die HWM und die Benchmark am Bewertungszeitpunkt A auf 100,00 gesetzt.
Die Performance Fee beträgt 15%.
Der Bruttoinventarwert entspricht dem Gesamtnettovermögen ohne aufgelaufene Performance Fee und kristallisierte Performance Fee.
Das Vermögen vor Abzug der Performance Fee entspricht dem Gesamtnettovermögen ohne aufgelaufene Performance Fee.

Accrued Performance Fee is 150.00
Number of Outstanding Shares multiplied by Outperformance over the Hurdle NAV and Performance Fee Rate
 $1,000.00 \times (102.00 - 101.00) \times 15\% = 150.00$

NAV per Share after deduction of Performance Fee is 101.85.
Number of Outstanding Shares multiplied by NAV per Share before deduction of Performance Fee with Accrued Performance Fee deducted and the whole divided by number of Outstanding Shares
 $((1,000.00 \times 102.00) - 150.00) / 1,000.00 = 101.85$

Valuation Point C

At Valuation Point C, conditions with Outperformance over the HWM and Outperformance over the Benchmark are not met. No Performance Fee can be accrued. Outperformance over the HWM is 2.50%. Outperformance over the Benchmark is -0.50%.

NAV per share after deduction of the Performance Fee is 102.50.

No Performance Fee is crystallized.
The HWM for the next financial year remains unchanged at 100.00

Calculation example 2

In the following example, the High Water Mark (referred as "HWM") and Benchmark are set at 100.00 at Valuation Point A.
Performance Fee rate is 15%.
Gross Asset Value represents total net assets excluding accrued Performance Fee and crystallized Performance Fee.
Assets before deduction of Performance Fee represent total net assets excluding accrued Performance Fee only.

Valuation Point Wertungspunkt	Number of outstanding shares Anzahl der ausstehenden Anteile	Gross Asset Value Bruttovermögenswert	Assets before deduction of Performance Fee Vermögen vor Abzug der Performance Fee	NAV per Share before deduction of Performance Fee Nettoinventarwert je Anteil vor Abzug der Performance Fee	HWM	Benchmark Vergleichsindex	Hurdle NAV	Accrued Performance Fee Aufgelaufene Performance Fee	NAV per Share after deduction of the Performance Fee Nettoinventarwert je Anteil nach Abzug der Performance Fee
A	1,000.00	100,000.00	100,000.00	100.00	100.00	100.00	100.00	0.00	100.00

B	1,000.00	105,000.00	105,000.00	105.00	100.00	100.00	100.00	750.00	104.25
C	3,000.00	314,400.00	314,400.00	104.80	100.00	100.00	100.00	885.00	104.50
y									

Ein Anleger kauft 1.000,00 Anteile und die Anzahl der ausstehenden Anteile beträgt zum Bewertungszeitpunkt A 1.000,00.

Outstanding Shares is 1,000.00 at Valuation Point A.

Bewertungszeitpunkt B

Zum Bewertungszeitpunkt B sind die Bedingungen mit einer Outperformance gegenüber dem HWM und einer Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex erfüllt. Es kann eine Performance Fee anfallen.

Die Outperformance gegenüber dem HWM beträgt 5,00%.

Die Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex beträgt 5,00%.

Valuation Point B

At Valuation Point B, conditions with Outperformance over the HWM and Outperformance over the Benchmark are met. Performance Fee can be accrued.

Outperformance over the HWM is 5.00%.

Outperformance over the Benchmark is 5.00%.

Hurdle NAV ist 100,00

HWM bereinigt um den Vergleichsindexveränderung seit dem letzten HWM-Reset

$100.00 \times (100.00/100.00) = 100.00$

Hurdle NAV is 100.00

HWM adjusted by Benchmark variation since last HWM reset

$100.00 \times (100.00/100.00) = 100.00$

Die aufgelaufene Performance Fee beträgt 750,00
Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit der Outperformance gegenüber dem Schwellen-NIW und dem Satz der Performance Fee
 $1.000,00 \times (105,00-101,00) \times 15\% = 750,00$

Accrued Performance Fee is 750.00

Number of Outstanding Shares multiplied by Outperformance over the Hurdle NAV and Performance Fee Rate

$1,000.00 \times (105.00-101.00) \times 15\% = 750.00$

Der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee beträgt 104,25.

Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit dem Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee, wobei die aufgelaufene Performance Fee abgezogen und das Ganze durch die Anzahl der ausstehenden Anteile geteilt wird
 $((1,000.00 \times 105.00) - 750.00) / 1,000.00 = 104.25$

NAV per Share after deduction of Performance Fee is 104.25.

Number of Outstanding Shares multiplied by NAV per Share before deduction of Performance Fee with Accrued Performance Fee deducted and the whole divided by number of Outstanding Shares
 $((1,000.00 \times 105.00) - 750.00) / 1,000.00 = 104.25$

Bewertungszeitpunkt C

Ein Anleger kauft 2.000,00 Anteile zum Bewertungszeitpunkt B zu einem Preis von 104,25. Die Anzahl der ausstehenden Anteile beträgt nun 3.000,00 am Bewertungszeitpunkt C.

Valuation Point C

An investor buys 2,000.00 shares at Valuation Point B at a price of 104.25.

The number of Outstanding Shares is now 3,000.00 at Valuation Point C.

Zum Bewertungszeitpunkt B sind die Bedingungen mit einer Outperformance gegenüber dem HWM und einer Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex erfüllt.

Es kann eine Performance Fee anfallen.

Die Outperformance gegenüber dem HWM beträgt 4,80 %.

Die Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex beträgt 4,80 %.

At Valuation Point B, conditions with Outperformance over the HWM and Outperformance over the Benchmark are met. Performance Fee can be accrued.

Outperformance over the HWM is 4.80%.

Outperformance over the Benchmark is 4.80%.

Hurdle NAV ist 100,00

Hurdle NAV is 100.00

HWM bereinigt um der Vergleichsindexveränderung seit dem letzten HWM-Reset

$$100.00 \times (100.00/100.00) = 100.00$$

Eine Zeichnung, die zur Schaffung neuer, im Umlauf befindlicher Anteile führt, sollte bei der Berechnung der im Zeitraum vor der Zeichnung angefallenen Performance Fee nicht berücksichtigt werden.

Daher wird jede aufgelaufene Performance Fee zum Bewertungszeitpunkt C um den Betrag reduziert, der durch den Kauf von 2.000,00 Anteilen ausgelöst wird (2.000,00 Anteile mit je 15 % Outperformance gegenüber dem Hurdle NAV zum Bewertungszeitpunkt B von 4,25 %).

Die aufgelaufene Performance Fee beträgt 885,00. (Anzahl der neuen Anteile multipliziert mit der Outperformance gegenüber dem Hurdle-NAV und dem Satz der Performance Fee) - (Anzahl der neuen Anteile multipliziert mit der Netto-Outperformance gegenüber dem HWM ab dem vorherigen Bewertungszeitpunkt und dem Satz der Performance Fee)

$$(3.000 \times (104,80-100,00) \times 15\%) - (2.000,00 \times (104,25-100,00) \times 15\%) = 885,00$$

Der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee beträgt 104,50.

Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit dem Nettoinventarwert je Anteil vor Abzug der Performance Fee, wobei die aufgelaufene Performance Fee abgezogen und das Ganze durch die Anzahl der ausstehenden Anteile geteilt wird ((3,000.00 x 104.80)-885.00) / 3,000=104.50

Die aufgelaufene Performance Fee von 885,00 kristallisiert sich heraus.

Die HWM für das nächste Geschäftsjahr beträgt 104,50.

Berechnungsbeispiel 3

Im folgenden Beispiel wird die HWM am Bewertungszeitpunkt A auf 100,00 festgelegt.

Der Satz für die Performance Fee beträgt 15%.

Der Bruttoinventarwert entspricht dem Gesamtnettovermögen ohne aufgelaufene Performance Fee und kristallisierte Performance Fee.

Das Vermögen vor Abzug der Performance Fee entspricht dem Gesamtnettovermögen ohne aufgelaufene Performance Fee.

HWM adjusted by Benchmark variation since last HWM reset

$$100.00 \times (100.00/100.00) = 100.00$$

Any subscription leading to the creation of new outstanding Shares should not be taken into account when calculating the Performance Fee incurred in the period preceding the subscription.

Therefore, any accrued Performance Fee at Valuation Point C is reduced by the amount triggered by the purchase of 2,000.00 shares (2,000.00 shares with each 15% of an 4.25% outperformance against Hurdle NAV at Valuation Point B).

Accrued Performance Fee is 885.00.

(Number of Outstanding Shares multiplied by Outperformance over the Hurdle NAV and Performance Fee Rate) – (number of new shares multiplied by net outperformance against HWM from the previous Valuation Point and Performance Fee Rate)

$$(3,000 \times (104.80-100.00) \times 15\%) - (2,000.00 \times (104.25-100.00) \times 15\%) = 885.00$$

NAV per Share after deduction of the Performance Fee is 104.50.

Number of Outstanding Shares multiplied by NAV per Share before deduction of Performance Fee with Accrued Performance Fee deducted and the whole divided by number of Outstanding Shares ((3,000.00 x 104.80)-885.00) / 3,000=104.50

Accrued performance Fee of 885.00 is crystallized. The HWM for the next financial year is 104.50.

Calculation example 3

In the following example, the High Water Mark (referred as "HWM") is set at 100.00 at Valuation Point A. Performance Fee rate is 15%.

Gross Asset Value represents total net assets excluding accrued Performance Fee and crystallized Performance Fee.

Assets before deduction of Performance Fee represent total net assets excluding accrued Performance Fee only.

Valuation Point Wertungspunkt	Number of outstanding shares Anzahl der ausstehenden Anteile	Gross Asset Value Bruttowert	Assets before deduction of Performance Fee Vermögen vor Abzug der Performance Fee	NAV per Share before deduction of Performance Fee Nettoinventarwert je Anteil vor Abzug der Performance Fee	HWM	Benchmark Vergleichsindex	Hurdle NAV	Accrued Performance Fee Aufgelaufene Performance Fee	NAV per Share after deduction of the Performance Fee Nettoinventarwert je Anteil nach Abzug der Performance Fee
A	3,000.00	100,000.00	300,000.00	100.00	100.00	100.00	100.00	0.00	100.00
B	3,000.00	315,000.00	315,000.00	105.00	100.00	104.00	104.00	450.00	104.85
C	2,000.00	210,000.00	209,850.00	104.92	100.00	105.00	105.00	0.00*	104.92

* Eine Performance Fee von 150,00 kristallisiert sich neben

* A Performance Fee of 150.00 is crystallized alongside

Bewertungszeitpunkt B

Zum Bewertungszeitpunkt B sind die Bedingungen mit einer Outperformance gegenüber dem HWM und einer Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex erfüllt. Es kann eine Performance Fee anfallen.

Die Outperformance gegenüber dem HWM beträgt 5,00%.

Die Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex beträgt 4,00%.

Schwellen-NIW ist 104,00

HWM bereinigt um den Vergleichsindexveränderung seit dem letzten HWM-Reset

$$100.00 \times (104.00/100.00) = 104.00$$

Die aufgelaufene Performance Fee beträgt 450,00
Anzahl der neu hinzukommenden Anteile multipliziert mit der Outperformance gegenüber dem HWM pro Anteil und dem Satz der Performance Fee

$$3.000,00 \times (105,00 - 104,00) \times 15\% = 450,00$$

Der Nettoinventarwert je Anteil nach Abzug der Performance Fee beträgt 104,85.

Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit dem Nettoinventarwert pro Anteil vor Abzug der Performance Fee, wobei die aufgelaufene Performance Fee abgezogen und das Ganze durch die Anzahl der ausstehenden Anteile geteilt wird
 $((3.000.00 \times 105.00) - 450.00) / 3.000 = 104.85$

Bewertungszeitpunkt C

Ein Anleger verkauft 1.000,00 Anteile zum Bewertungszeitpunkt B zu einem Preis von 104,85. Die Anzahl der ausstehenden Anteile beträgt nun 2.000,00 zum Bewertungszeitpunkt C.

Valuation Point B

At Valuation Point B, conditions with Outperformance over the HWM and Outperformance over the Benchmark are met.

Performance Fee can be accrued.

Outperformance over the HWM is 5.00%.

Outperformance over the Benchmark is 4.00%.

Hurdle NAV is 104.00

HWM adjusted by Benchmark variation since last HWM reset

$$100.00 \times (104.00/100.00) = 104.00$$

Accrued Performance Fee is 450.00

Number of Outstanding Shares multiplied by Outperformance over the HWM per Share and Performance Fee Rate

$$3.000.00 \times (105.00 - 104.00) \times 15\% = 450.00$$

NAV per Share after deduction of Performance Fee is 104.85.

Number of Outstanding Shares multiplied by NAV per Share before deduction of Performance Fee with Accrued Performance Fee deducted and the whole divided by number of Outstanding Shares
 $((3.000.00 \times 105.00) - 450.00) / 3.000 = 104.85$

Valuation Point C

An investor sells 1,000.00 share at Valuation Point B at a price of 104.85.

The number of Outstanding Shares is now 2,000.00 at Valuation Point C.

Für Anteile, die an einem Bewertungstag während des Geschäftsjahres zurückgenommen werden (Nettoabflüsse), wird die aufgelaufene Performance Fee, die den zurückgenommenen Anteilen zuzurechnen ist, nach Ende des Geschäftsjahres an den Anlageverwalter ausbezahlt.

For Shares redeemed on any Valuation Day during the financial year (net outflows), the accrued Performance Fee attributable to the redeemed Shares will be crystallized and paid out to the Investment Manager after the end of the fiscal year.

Die zum Bewertungszeitpunkt B aufgelaufene Performance Fee wird im Verhältnis zu den zurückgenommenen Anteilen kristallisiert.

Accrued Performance Fee at Valuation Point B is crystallized in proportion to shares redeemed.

Die kristallisierte Performance Fee beträgt 150,00
Aufgelaufene Performance Fee vom vorherigen Bewertungszeitpunkt multipliziert mit dem Verhältnis zwischen zurückgenommenen Anteilen und der Anzahl der ausstehenden Anteile vom vorherigen Bewertungszeitpunkt
 $450.00 \times (100.00/300.00)=150.00$

Crystallized Performance Fee is 150.00
Accrued Performance Fee from the previous Valuation Point multiplied by Ratio between Shares Redeemed and Number of Outstanding Shares from the previous Valuation Point
 $450.00 \times (100.00/300.00)=150.00$

Der Bruttoinventarwert der verbleibenden 2.000,00 Anteile wird um den kristallisierten Betrag von 100,00 reduziert.

Gross Asset Value for the remaining 2,000.00 shares is reduced by the crystallized amount of 100.00.

Der Nettoinventarwert vor Abzug der Performance Fee beträgt somit 104,92.

NAV before deduction of Performance Fee is therefore 104.92.

Bruttoinventarwert nach Abzug der Crystallized Performance Fee und Division des Ganzen durch die Anzahl der ausstehenden Anteile
 $(210,000-150.00) / 2,000.00=104.92$

Gross Asset Value with Crystallized Performance Fee deducted and the whole divided by number of Outstanding Shares
 $(210,000-150.00) / 2,000.00=104.92$

Zum Bewertungszeitpunkt C sind die Bedingungen mit einer Outperformance über dem HWM und einer Outperformance über dem Vergleichsindex nicht erfüllt.

At Valuation Point C, conditions with Outperformance over the HWM and Outperformance over the Benchmark are not met. No Performance Fee can be accrued.

Es kann keine Performance Fee anfallen.
 Die Outperformance gegenüber dem HWM beträgt 4,92 %.

Outperformance over the HWM is 4.92%.
 Outperformance over the Benchmark is -0.07%.

Die Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex beträgt -0,07%.

Der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee beträgt 104,92.

NAV per share after deduction of the Performance Fee is 104.92.

Es wird keine Performance Fee fällig (mit Ausnahme der Performance Fee von 150,00, die sich aus der Rücknahme ergibt).

No Performance Fee is crystallized ((except for the crystallization Performance Fee of 150.00 resulting from the redemption).

Die HWM für das nächste Geschäftsjahr bleibt unverändert bei 100,00

The HWM for the next financial year remains unchanged at 100.00

Berechnungsbeispiel 4

Im folgenden Beispiel werden die HWM und der Vergleichsindex am Bewertungszeitpunkt A auf 100 gesetzt.

Calculation example 4

In the following example, the High Water Mark (referred as "HWM") and Benchmark are set at 100 at Valuation Point A.

Der Bewertungszeitpunkt C ist das Ende des Geschäftsjahres. Der Satz der Performance Fee beträgt 15 %.

Valuation Point C is the end of the financial year. Performance Fee rate is 15%.

Der Bruttoinventarwert entspricht dem Gesamtnettovermögen ohne aufgelaufene Performance Fee und kristallisierte Performance Fee.

Das Vermögen vor Abzug der Performance Fee entspricht dem Gesamtnettovermögen ohne aufgelaufene Performance Fee.

Gross Asset Value represents total net assets excluding accrued Performance Fee and crystallized Performance Fee.

Assets before deduction of Performance Fee represent total net assets excluding accrued Performance Fee only.

Valuation Point Wertungszeitpunkt	Number of outstanding shares Anzahl der ausstehenden Anteile	Gross Asset Value Bruttovermögen wert	Assets before deduction of Performance Fee Vermögen vor Abzug der Performance Fee	NAV per Share before deduction of Performance Fee Nettoinventarwert je Anteil vor Abzug der Performance Fee	HWM	Benchmark Vergleichs- index	Hurdle NAV	Accrued Performance Fee Aufgelaufene Performance Fee	NAV per Share after deduction of the Performance Fee Nettoinventarwert je Anteil nach Abzug der Performance Fee
A	1,000.00	100,000.00	100,000.00	100.00	100.00	100.00	100.00	0.00	100.00
B	1,000.00	105,000.00	105,000.00	105.00	100.00	95.00	95.00	1,500.00	103.50
C	1,000.00	107,000.00	107,000.00	107.00	100.00	92.00	92.00	2,250.00	104.75

Ein Anleger kauft 1.000,00 Anteile und die Anzahl der ausstehenden Anteile beträgt zum Bewertungszeitpunkt A 1.000,00.

An Investor buys 1,000.00 shares and the number of Outstanding Shares is 1,000.00 at Valuation Point A.

Bewertungszeitpunkt B

Zum Bewertungszeitpunkt B sind die Bedingungen mit einer Outperformance gegenüber dem HWM und einer Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex erfüllt. Es kann eine Performance Fee anfallen.

Die Outperformance gegenüber dem HWM beträgt 5,00%.

Die Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex beträgt 10,00%.

Hürden-NIW ist 95,00

HWM bereinigt um der Vergleichsindexveränderung seit dem letzten HWM-Reset

$$100.00 \times (95.00/100.00) = 95.00$$

Die aufgelaufene Performance Fee beträgt 1.000,00

Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit der Outperformance gegenüber dem Schwellen-NIW und dem Satz der Performance Fee

$$1.000,00 \times (105,00 - 95,00) \times 15\% = 1.500,00$$

Der Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug der Performance Fee beträgt 103,50

Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit dem Nettoinventarwert je Anteil vor Abzug der Performance Fee, wobei die aufgelaufene Performance Fee abgezogen und das Ganze durch die Anzahl der ausstehenden Anteile geteilt wird

$$((1.000.00 \times 105.00) - 1.500.00) / 1.000.00 = 103.50$$

Valuation Point B

At Valuation Point B, conditions with Outperformance over the HWM and Outperformance over the Benchmark are met. Performance Fee can be accrued.

Outperformance over the HWM is 5.00%.

Outperformance over the Benchmark is 10.00%.

Hurdle NAV is 95.00

HWM adjusted by Benchmark variation since last HWM reset

$$100.00 \times (95.00/100.00) = 95.00$$

Accrued Performance Fee is 1,000.00

Number of Outstanding Shares multiplied by Outperformance over the Hurdle NAV and Performance Fee Rate

$$1.000.00 \times (105.00 - 95.00) \times 15\% = 1.500.00$$

NAV per Share after deduction of Performance Fee is 103.50

Number of Outstanding Shares multiplied by NAV per Share before deduction of Performance Fee with Accrued Performance Fee deducted and the whole divided by number of Outstanding Shares

$$((1.000.00 \times 105.00) - 1.500.00) / 1.000.00 = 103.50$$

Bewertungszeitpunkt C

Zum Bewertungszeitpunkt B sind die Bedingungen mit einer Outperformance gegenüber dem HWM und einer Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex erfüllt. Es kann eine Performance Fee anfallen.

Die Outperformance gegenüber dem HWM beträgt 7,00 %.

Die Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex beträgt 15%.

Hurdle NAV ist 92,00

HWM bereinigt um der Vergleichsindexveränderung seit dem letzten HWM-Reset

$100.00 \times (92.00/100.00) = 92.00$

Die aufgelaufene Performance Fee beträgt 2.250,00

Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit der Outperformance gegenüber dem Schwellen-NIW und dem Satz der Performance Fee

$1.000,00 \times (107,00 - 92,00) \times 15\% = 2.250,00$

Der Nettoinventarwert je Anteil nach Abzug der Performance Fee beträgt 104,75.

Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit dem Nettoinventarwert je Anteil vor Abzug der Performance Fee, wobei die aufgelaufene Performance Fee abgezogen und das Ganze durch die Anzahl der ausstehenden Anteile geteilt wird
 $((1.000.00 \times 107.00) - 2.250.00) / 1.000.00 = 104.75$

Sollte am letzten Bewertungstag eines Geschäftsjahres der an den Anlageverwalter zu zahlende Betrag der Performance Fee 20 % der Outperformance über der High Water Mark übersteigen, wird der übersteigende Teil der Performance Fee abgegrenzt und als Reserve für den ersten Bewertungstag des nächsten Geschäftsjahres zurückgestellt.

Diese Reserve wird an jedem Bewertungstag in Abhängigkeit von der Wertentwicklung des Teilfonds/der Klasse angepasst. In einem solchen Fall wird die High Water Mark für das neue Geschäftsjahr entsprechend angepasst.

Die Gesamtüberschreitung der High Water Mark beträgt 7.000,00

Anzahl der ausstehenden Anteile multipliziert mit der Outperformance gegenüber dem HWM

$(1.000.00 \times 7.00\%) = 7.000.00$

20% der Outperformance über der High Water Mark beträgt 1.400,00

20% multipliziert mit der Outperformance über den HWM

$20.00\% \times 7.000.00 = 1.400.00$

Valuation Point C

At Valuation Point B, conditions with Outperformance over the HWM and Outperformance over the Benchmark are met. Performance Fee can be accrued.

Outperformance over the HWM is 7.00%.

Outperformance over the Benchmark is 15%.

Hurdle NAV is 92.00

HWM adjusted by Benchmark variation since last HWM reset

$100.00 \times (92.00/100.00) = 92.00$

Accrued Performance Fee is 2,250.00

Number of Outstanding Shares multiplied by Outperformance over the Hurdle NAV and Performance Fee Rate

$1,000.00 \times (107.00 - 92.00) \times 15\% = 2,250.00$

NAV per share after deduction of the Performance Fee is 104.75.

Number of Outstanding Shares multiplied by NAV per Share before deduction of Performance Fee with Accrued Performance Fee deducted and the whole divided by number of Outstanding Shares
 $((1,000.00 \times 107.00) - 2,250.00) / 1,000.00 = 104.75$

If on the last valuation day of a financial year the amount of Performance Fee to be paid to the Investment Manager should exceed 20% of the Outperformance over the High Water Mark, the exceeding portion of performance fee will be accrued and put as a reserve for the first Valuation Day of the next financial year.

This reserve will be adjusted on each valuation day depending on the sub-fund/class performance. In such a case, the High Water Mark will be adjusted consequently for the new financial year.

Total Outperformance over the High Water Mark is 7,000.00

Number of Outstanding Shares multiplied by Outperformance over the HWM

$(1,000.00 \times 7.00\%) = 7,000.00$

20% of the Outperformance over the High Water Mark is 1,400.00

20% multiplied by Outperformance over the HWM

$20.00\% \times 7,000.00 = 1,400.00$

Der übersteigende Teil der Performance Fee über 20% der Outperformance über der High Water Mark beträgt 850,00.

Abzug der aufgelaufenen Performance Fee mit 20% der Outperformance über der High Water Mark

$2,250.00 - 1,400.00 = 850.00$

Die aufgelaufene Performance Fee von 1.400,00 kristallisiert sich heraus.

Der übersteigende Teil der aufgelaufenen Performance Fee von 850,00 wird für den ersten Bewertungstag des nächsten Geschäftsjahres gemeldet.

Die HWM für das nächste Geschäftsjahr wird mit dem gemeldeten Betrag von 850,00 angepasst.

Die HWM für das nächste Geschäftsjahr beträgt 99,08.

Geplante ursprüngliche neue HWM, abgezogen mit dem Verhältnis des gemeldeten Betrags durch den Satz der Performance Fee und geteilt durch die Anzahl der neu hinzukommenden Anteile

$104.75 - ((100.00/15.00\%)/1,000) = 99.08$

8. AUSGABE VON ANTEILEN

Ausgabe

Nach Ablauf der Erstzeichnungsfrist werden Anteile des KONWAVE TRANSITION METALS FUND an jedem Bewertungstag ausgegeben. Der Ausgabepreis gründet auf dem Nettoinventarwert der Anteile am jeweils anwendbaren Bewertungstag und wird auf ganze Zahlen gerundet (bei auf CHF, EUR oder GBP lautende Anteilskategorien auf zwei (2) Stellen nach dem Komma).

In Anwendung der im Allgemeinen Teil des Prospekts enthaltenen Bestimmungen kann eine Verkaufsgebühr von maximal 3% zugeschlagen werden. Bei grösseren Aufträgen kann die Verkaufsgebühr entsprechend reduziert werden, wobei Investoren, welche in dem gleichen Zeitraum gleiche Beträge investieren, gleich behandelt werden müssen.

Mindestzeichnungsbetrag

Bei der Zeichnung von A, B, D1, E, oder R-Anteilen ist kein Mindestzeichnungsbetrag vorgesehen.

Bei erstmaliger Zeichnung von C- und D-Anteilen gilt jeweils ein Mindestzeichnungsbetrag von USD/CHF/EUR/GBP 500'000. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen Erstzeichnungsanträge über einen niedrigeren Betrag als den angegebenen

The exceeding portion of Performance Fee over 20% of the Outperformance over the High Water Mark is 850.00

Accrued Performance Fee deducted with 20% of the Outperformance over the High Water Mark

$2,250.00 - 1,400.00 = 850.00$

Accrued performance Fee of 1,400.00 is crystallized.

The exceeding portion of accrued Performance Fee of 850.00 is reported for the first Valuation Day of the next financial year.

HWM for the next financial year is adjusted with the reported amount of 850.00

HWM for the next financial year is 99.08.

Planned original new HWM deducted with the Ratio of Reported Amount by Performance Fee Rate and divided by the number of Outstanding Shares

$104.75 - ((100.00/15.00\%)/1,000) = 99.08$

8. ISSUE OF SHARES

Issue

On expiry of the initial subscription period, the Shares in the KONWAVE TRANSITION METALS FUND will be issued on each Valuation Day. The Issue Price is based on the net asset value of the Shares on the applicable Valuation Day and will be rounded to whole numbers (with respect to share categories in CHF, EUR or GBP the issue price will be rounded to two (2) decimal places).

Pursuant to the provisions contained in the General Part a selling fee of currently up to 3% may be added. In the case of larger transactions, the selling fee may be reduced. However, Investors, who have invested in the same time range the same amounts have to be treated equally.

Minimum Subscription Amount

Subscriptions of A, B, D1, E, or R-Shares are not subject to a minimum subscription amount.

In the case of C- and D-Shares the initial minimum subscription amount USD/CHF/EUR/GBP 500,000. The Company's Board of Directors may at its own discretion accept initial subscription applications for an amount lower than the stated minimum subscription amount. Further subscriptions of C-

Mindestzeichnungsbetrag akzeptieren. Bei Folgezeichnungen von C- und D-Anteilen ist kein Mindestzeichnungsbetrag vorgesehen.

Bei erstmaliger Zeichnung von I-Anteilen gilt jeweils ein Mindestzeichnungsbetrag von USD/CHF/EUR/GBP 20 Mio. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen Erstzeichnungsanträge über einen niedrigeren Betrag als den angegebenen Mindestzeichnungsbetrag akzeptieren. Bei Folgezeichnungen von I-Anteilen ist kein Mindestzeichnungsbetrag vorgesehen.

Antragsverfahren

Anleger können jederzeit Anteile des Subfonds bei der im Allgemeinen Teil des Prospekts genannten Hauptzahlstelle im Luxemburg (oder an ggf. in einzelnen Vertriebsländern bestellten lokalen Vertriebs- bzw. Zahlstellen) zeichnen. Dabei ist die genaue Identität des Zeichners, der Name des Subfonds und welche Anteilskategorie gezeichnet wird, anzugeben.

Für alle Zeichnungen von Anteilen des Subfonds, die bei der Hauptzahlstelle an einem Bewertungstag bis spätestens um 15.00 Uhr Luxemburger Zeit (cut-off Zeit) wie im Abschnitt „Bestimmung des Nettoinventarwerts“ definiert) eintreffen, gilt der am darauffolgenden Bewertungstag ermittelte Ausgabepreis. Für nach diesem Zeitpunkt bei der Hauptzahlstelle eintreffende Zeichnungen gilt der Ausgabepreis des übernächsten Bewertungstages.

Der Gesamtbetrag der Zeichnung von Anteilen des Subfonds muss innerhalb von vier (4) Luxemburger Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag auf dem im Allgemeinen Teil dieses Prospekts angegebenen Konto wertmässig gutgeschrieben sein.

Es werden keine Anteilsscheine oder Anteilszertifikate ausgeliefert.

Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, Anträge abzulehnen oder nur zum Teil anzunehmen oder ergänzende Informationen und Dokumente zu verlangen. Wird ein Antrag ganz oder teilweise abgelehnt, wird der Zeichnungsbetrag oder der entsprechende Saldo dem Zeichner zurücküberwiesen.

and D-Shares are not subject to a minimum subscription amount.

In the case of I-Shares the initial minimum subscription amount USD/CHF/EUR/GBP 20 Mio. The Company's Board of Directors may at its own discretion accept initial subscription applications for an amount lower than the stated minimum subscription amount. Further subscriptions of I-Shares are not subject to a minimum subscription amount.

Application Procedure

Investors may at any time subscribe Shares in the Subfund at the Principal Paying Agent in Luxembourg mentioned in the General Part of the Prospectus (or, as the case may be, at local distributors and paying agents appointed in particular distribution countries). The exact identity of the subscriber, the name of the Subfund, and which Share category will be subscribed for must be stated.

All subscriptions for Shares in the Subfund received by the Principal Paying Agent on a Valuation Day no later than 15:00 Luxembourg time (cut-off time) (as defined in the section “Calculation of net asset value”), will be handled at the Issue Price, which will be calculated on the next Valuation Day. Subscriptions received by the Principal Paying Agent after this time will be handled at the Issue Price of the Valuation Day after the next Valuation Day.

The total amount of the subscription of Shares in the Subfund must be credited to the account described in the General Part of this Prospectus within four (4) Luxembourg banking days of the applicable valuation day.

Share coupons or certificates will not be delivered.

The Company reserves the right to reject applications or to accept them only in part or to require further information and/or documents. If an application is rejected in full or in part, the subscription amount or the corresponding balance is returned to the applicant.

BESTIMMUNG DES NETTOINVENTARWERTS

Der Bewertungstag für diesen Subfonds ist jeder luxemburgische Bankarbeitstag, der kein regulärer Feiertag in Luxemburg, Kanada oder an den Börsen oder anderen Märkten ist, die die Grundlage für die Bewertung eines wesentlichen Teils des Nettoinventarwerts des Subfonds bilden, wie von der Gesellschaft festgelegt.

9. RÜCKNAHME VON ANTEILEN

Anteile des Subfonds werden an jedem Bewertungstag durch Antrag an die im Allgemeinen Teil des Prospekts genannten Hauptzahlstelle in Luxemburg (oder an ggf. in einzelnen Vertriebsländern bestellte lokale Vertriebs- bzw. Zahlstellen) zurückgenommen.

Für alle Anträge auf Rücknahmen von Anteilen des Subfonds, die bei der Hauptzahlstelle an einem Bewertungstag bis spätestens um 15.00 a.m. Uhr Luxemburger Ortszeit (cut-off Zeit) eintreffen, gilt der am darauffolgenden Bewertungstag ermittelte Rücknahmepreis. Für nach diesem Zeitpunkt bei der Hauptzahlstelle eintreffende Anträge gilt der Rücknahmepreis des übernächsten Bewertungstages.

Der Rücknahmepreis gründet auf dem Nettoinventarwert der Anteile am jeweils anwendbaren Bewertungstag und wird auf ganze Zahlen gerundet (bei auf CHF, EUR oder GBP lautende Anteilskategorien auf zwei (2) Stellen nach dem Komma).

Die Zahlung der Rücknahme von Anteilen des Subfonds erfolgt innerhalb von vier (4) Luxemburger Bankarbeitstagen nach dem Bewertungstag.

Sofern bei der Ausgabe von Anteilen keine Verkaufsgebühr erhoben worden ist, kann stattdessen eine Rücknahmegebühr von bis zu 3% des jeweiligen Nettoinventarwertes erhoben werden.

10. UMTAUSCH VON ANTEILEN

Anteile des Subfonds können gegen Zahlung einer Umtauschgebühr von maximal 2% des Nettoinventarwertes der vorgenannten Anteile in Anteile von anderen Subfonds der Gesellschaft umgetauscht werden, in welche in solcher Umtausch gestattet ist. Für einen Umtausch in Anteile eines anderen Subfonds, für welchen die KONWAVE AG als Vermögensverwalter agiert, wird keine Umtauschgebühr erhoben.

CALCULATION OF NET ASSET VALUE

The valuation day for this Subfund is every Luxembourg banking day that is not a normal public holiday in Luxembourg, Canada or for the stock exchanges or other markets that represent the basis for valuation of a major part of the net asset value of the Subfund, as determined by the Company.

9. REDEMPTION OF SHARES

Shares in the Subfund will be redeemed on any Valuation Day by application to the Principal Paying Agent in Luxembourg as mentioned in the General Part of the Prospectus (or, as the case may be, at local distributors and paying agents appointed in particular distribution countries).

All requests for redemptions in Shares in the Subfund received by the Principal Paying Agent on a Valuation Day no later than 15:00 Luxembourg time (cut-off time), will be handled at the Redemption Price, which will be calculated on the next Valuation Day. Redemption requests received by the Principal Paying Agent after this time will be handled at the Redemption Price of the Valuation Day after the next Valuation Day.

The Redemption Price will be based on the net asset value of the Shares on the applicable Valuation Day and will be rounded to whole numbers (with respect to share categories in CHF, EUR or GBP, the redemption price will be rounded to two (2) decimal places).

Payment of the redemption of Shares in the Subfund will be made within four (4) Luxembourg banking days after the Valuation Day.

If no selling fee was charged when the Shares were issued, a redemption fee of up to a maximum of 3% of the net asset value may be charged instead.

10. SWITCHING OF SHARES

Shares in the Subfund may be switched for Shares in other Subfonds of the Company for which such switch is allowed, upon payment of a switching fee of a maximum of 2% of the net asset value of said Shares. No switching fee will be levied in the case of a switch into another Subfund for which KONWAVE AG acts as investment manager.

Bei jedem ersten Umtausch muss jeweils der Mindestumtauschwert gemäss den Angaben oben („Mindestzeichnungsbetrag“) gegeben sein. Andere Anteile können nur von den jeweiligen Investoren in C-, D-, D1- oder I-Anteile umgetauscht werden.

For every first switch, the minimal switching amount pursuant to the indications above (“Minimum Subscription Amount”) must be given. Other Shares may only be switched into C-, D-, D1- or I-Shares by the respective investors.

Im übrigen gelten für Anträge auf den Umtausch von Anteilen die gleichen Modalitäten wie für die Rücknahme von Anteilen, und es finden die Bestimmungen des Allgemeinen Prospektteils Anwendung.

Apart from that, for requests for the switching of Shares, the same modalities as for the redemptions of Shares will apply, and the provisions of the General Part of the Prospectus will apply.

11. ÜBERSICHT ÜBER DIE ANTEILSKATEGORIEN

11. OVERVIEW OF THE SHARE CATEGORIES

Die folgende Tabelle bietet einen schematischen Überblick über die wichtigsten Eigenschaften des Subfonds bzw. Anteilskategorien. Sie ersetzt nicht die Lektüre des Prospekts.

The following table offers a schematic overview of the most important characteristics of the Subfund or share categories. It is not a substitute for reading the Prospectus.

<u>Bezeichnung des Subfonds / Name of the Subfund</u>	<u>Anteile / Shares</u>	<u>Währung / Currency</u>	<u>ISIN-Code</u>	<u>Aktivierung / Activation</u>	<u>Mindestzeichnungsbetrag für die Erstzeichnung / Minimum Subscription Amount for Initial Subscription</u>	<u>Verwaltungs-gebühr (max.) / Management Fee (max.)</u>
KONWAVE TRANSITION METALS FUND	A	USD	TBD	TBD	-	1,50%
	A-CHF	CHF	TBD	TBD	-	1.50%
	A-EUR	EUR	TBD	TBD	-	1.50%
	A-GBP	GBP	TBD	TBD		1.50%
	B	USD	LU1022033218	23.05.2014	--	1.50%
	B-CHF	CHF	LU1022033481	23.05.2014	--	1.50%
	B-EUR	EUR	LU1022033648	23.05.2014	--	1.50%
	B-GBP	GBP	TBD	TBD		1.50%
	C	USD	LU1022033309	23.05.2014	USD 500'000	1.00%
	C-CHF	CHF	LU1022033564	23.05.2014	CHF 500'000	1.00%
	C-EUR	EUR	LU1022033721	23.05.2014	EUR 500'000	1.00%
	C-GBP	GBP	TBD	TBD	GBP 500'000	1.00%
	Ca	USD	TBD	TBD	USD 500'000	1.00%
	Ca-CHF	CHF	TBD	TBD	CHF 500'000	1.00%
	Ca-EUR	EUR	TBD	TBD	EUR 500'000	1.00%
	Ca-GBP	GBP	TBD	TBD	GBP 500'000	1.00%
	D	USD	TBD	TBD	USD 500'000	1.00%
	D-CHF	CHF	TBD	TBD	CHF 500'000	1.00%
	D-EUR	EUR	TBD	TBD	EUR 500'000	1.00%
	D-GBP	GBP	TBD	TBD	GBP 500'000	1.00%
	D1	USD	TBD	TBD	--	0.80%
	D1-CHF	CHF	TBD	TBD	--	0.80%
	D1-EUR	EUR	TBD	TBD	--	0.80%
	D1-GBP	GBP	TBD	TBD	--	0.80%
	D1n	USD	TBD	TBD	--	1.20%

<u>Bezeichnung des Subfonds / Name of the Subfund</u>	<u>Anteile / Shares</u>	<u>Währung / Currency</u>	<u>ISIN-Code</u>	<u>Aktivierung / Activation</u>	<u>Mindestzeichnungsbetrag für die Erstzeichnung / Minimum Subscription Amount for Initial Subscription</u>	<u>Verwaltungs-gebühr (max.) / Management Fee (max.)</u>
	D1n-CHF	CHF	TBD	TBD	--	1.20%
	D1n-EUR	EUR	TBD	TBD	--	1.20%
	D1n-GBP	GBP	TBD	TBD	--	1.20%
	Da	USD	TBD	TBD	USD 500'000	1.00%
	Da-CHF	CHF	TBD	TBD	CHF 500'000	1.00%
	Da-EUR	EUR	TBD	TBD	EUR 500'000	1.00%
	Da-GBP	GBP	TBD	TBD	GBP 500'000	1.00%
	D1a	USD	TBD	TBD	--	0.80%
	D1a-CHF	CHF	TBD	TBD	--	0.80%
	D1a-EUR	EUR	TBD	TBD	--	0.80%
	D1a-GBP	GBP	TBD	TBD	--	0.80%
	D1an	USD	TBD	TBD	--	1.20%
	D1an-CHF	CHF	TBD	TBD	--	1.20%
	D1an-EUR	EUR	TBD	TBD	--	1.20%
	D1an-GBP	GBP	TBD	TBD	--	1.20%
	E	USD	TBD	TBD	--	2.25%
	I	USD	TBD	TBD	USD 20 Mio.	0.80%
	I-CHF	CHF	TBD	TBD	CHF 20 Mio.	0.80%
	I-EUR	EUR	TBD	TBD	EUR 20 Mio.	0.80%
	I-GBP	GBP	TBD	TBD	GBP 20 Mio.	0.80%
	Ia	USD	TBD	TBD	USD 20 Mio.	0.80%
	Ia-CHF	CHF	TBD	TBD	CHF 20 Mio.	0.80%
	Ia-EUR	EUR	TBD	TBD	EUR 20 Mio.	0.80%
	Ia-GBP	GBP	TBD	TBD	GBP 20 Mio.	0.80%
	In	USD	LU2306623476	06.04.2021	USD 20 Mio	1.20%
	In-CHF	CHF	LU2306623559	TBD	CHF 20 Mio	1.20%
	In-EUR	EUR	LU2306623633	21.06.2021	EUR 20 Mio	1.20%
	In-GBP	GBP	LU2790332642	16.12.2025	GBP 20 Mio	1.20%
	Ian	USD	TBD	TBD	USD 20 Mio.	0.80%
	Ian-CHF	CHF	TBD	TBD	CHF 20 Mio.	0.80%
	Ian-EUR	EUR	TBD	TBD	EUR 20 Mio.	0.80%
	Ian-GBP	GBP	TBD	TBD	GBP 20 Mio.	0.80%
	R	USD	TBD	TBD	--	1.25%
	R-CHF	CHF	TBD	TBD	--	1.25%
	R-EUR	EUR	TBD	TBD	--	1.25%
	R-GBP	GBP	TBD	TBD	--	1.25%

Diese Seite wurde absichtlich leer gelassen /
Page left blank intentionally.

ANNEX II

Pre-contractual disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Product name:

Multipartner SICAV - Konwave Transition Metals Equity Fund

Legal entity identifier:

549300MZW63GW4CWDZ52

Environmental and/or social characteristics

Does this financial product have a sustainable investment objective?

☒ ☒ ☐ Yes

☐ It will make a minimum of **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ It will make a minimum of **sustainable investments with a social objective**: ____%

☒ ☐ ☒ No

☐ It **promotes Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it does not have as its objective a sustainable investment, it will have a minimum proportion of ____% of sustainable investments

☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

☐ with a social objective

☒ It promotes E/S characteristics, but **will not make any sustainable investments**



Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

What environmental and/or social characteristics are promoted by this financial product?

The Subfund promotes environmental and social characteristics by investing in portfolio companies in the metal and mining sector (excluding the gold industry) that will enable and benefit from the transition to clean and efficient energy, as well as the general shift to greener and other emerging technologies, through the production of metals essential to the energy transition.

The Subfund thus makes an active contribution to the mining of metals, which is essential for achieving the energy transition and thus enabling the path to a sustainable future.

- ***What sustainability indicators are used to measure the attainment of each of the environmental or social characteristics promoted by this financial product?***

To advance the environmental and social characteristics promoted by the Subfund, the Subfund's profile will consist mainly of equities and equity securities of such portfolio companies that will enable the transition to clean and efficient energy, as well as the general shift to greener and other emerging technologies, through the production of metals essential to the energy transition.

In selecting the portfolio companies that are to achieve the above-mentioned environmental and social characteristics, the Investment Manager is assisted, if available, by a generally recognised and independent provider of sustainability ratings (ESG Rating).

The ESG Rating (from a generally recognised and independent sustainability rating provider) takes into account, in particular, the following environmental and/or social characteristics:

- **Environmental characteristics:** Reduction of carbon emissions and pollutant emissions, improvement of energy efficiency, reduction of water consumption and/or consequent water stress, fight against pollution and waste, and improvement of opportunities in the field of environmental protection.
- **Social characteristics:** Human resources management, general safety, and dealing with stakeholders and opportunities in the social sector.
- **Governance:** Composition of the board and board of directors, remuneration policy, business ethics, anti-competitive practices, corruption and instability.

Companies with a high ESG score are clearly preferred when making an investment decision. Accordingly, the overall objective of the KONWAVE TRANSITION METALS FUND is to achieve a significantly better ESG Rating than comparable active and passive funds investing in the metal and mining sector.

Information on the ESG Ratings of the portfolio companies, their carbon emissions and exposure to coal is available to investors in marketing documents.

At least two-thirds of the portfolio companies in which the KONWAVE TRANSITION METALS FUND invests have an ESG Rating. ESG ratings from a recognised and independent sustainability rating provider are used.

If a portfolio company does not have an ESG Rating, the Investment Manager can create an internal ESG Rating. In the case of portfolio companies without an ESG Rating, the Investment Manager also applies exclusion criteria that are described in more detail below.

All investments by the Subfund in companies that will enable the transition to clean and efficient energy contribute to the total share of the Subfund's investments made to achieve the environmental characteristics promoted by the Subfund, whether or not they are supported by an ESG Rating.

- ***What are the objectives of the sustainable investments that the financial product partially intends to make and how does the sustainable investment contribute to such objectives?***

N/A

- ***How do the sustainable investments that the financial product partially intends to make, not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?***

N/A

The EU Taxonomy sets out a "do no significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.



Does this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

☐ Yes

☒ No



What investment strategy does this financial product follow?

The Company's investment objective in relation to the KONWAVE TRANSITION METALS FUND is to achieve long-term capital growth. To this end, the Company invests at least 80% of the Subfund's assets directly or indirectly in a portfolio of carefully selected equities and other equity securities of companies in the metal and metal mining sector (excluding the gold industry).

The Investment Manager seeks to identify investment opportunities in the metals and mining sector that would enable and benefit from the transition to clean and efficient energy, as well as the general shift to greener and other emerging technologies. The Subfund thus makes an

The investment strategy guides investment decisions based on factors such as investment objectives and risk tolerance.

active contribution to the mining of metals, which is essential for achieving the energy transition and thus enabling the path to a sustainable future.

The universe of the KONWAVE TRANSITION METALS FUND consists of companies active in the metals industry. This sector includes companies that focus their activities on the exploration, production, processing and trading primarily of metals.

Moreover, the Company may invest up to a total of 20% of the Subfund's assets directly or indirectly in equities and other equity securities and in warrants on equities and other equity securities of companies from other sectors as well as in fixed or variable-interest securities and convertible bonds and warrants issued by issuers worldwide.

- ***What are the binding elements of the investment strategy used to select the investments to attain each of the environmental or social characteristics promoted by this financial product?***

At least 80% of the Subfund's assets are invested directly or indirectly in a portfolio of carefully selected equities and other equity securities of companies in the metal and metal mining sector (excluding the gold industry) that will enable the transition to clean and efficient energy, as well as the general shift to greener and other emerging technologies, through the production of metals essential to the energy transition. These investments are identified in the chart below as "aligned with E/S characteristics".

In order to meet the promoted environmental and social objectives, the Investment Manager applies both ESG integration processes and ESG exclusions.

In the ESG integration process, the above-mentioned ESG Rating plays an important role in particular, which is included in the general valuation process of the equities at a rate of 10%. It should be noted that, in particular, small and medium-sized companies, which constitute a substantial part of the investment universe of the Subfund, receive ESG ratings from generally recognised and independent sustainability rating providers less frequently. For example, there is currently no guarantee for a minimum proportion of the Subfund portfolio with a corresponding ESG Rating.

In addition, the above ESG criteria, which the Investment Manager considers regardless of the ESG Rating (if any), have a strong impact on fundamental equity analysis.

In addition to the ESG integration approach, exclusions are also applied. For example, the Subfund excludes investments in companies that violate the guidelines of the UN Global Compact ("fail" rating). In addition, companies with a large involvement in thermal coal are excluded. The maximum percentage of thermal coal at the portfolio level (lookthrough NAV exposure) is also limited to 1%.

In addition, the Investment Manager excludes investments in the following companies referred to in Article 12(1)(a) to (c) of Commission Delegated Regulation (EU) 2020/1818 of 17 July 2020 supplementing Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council as regards minimum standards for EU Climate Transition Benchmarks and EU Paris-aligned Benchmarks:

Good governance practices include sound management structures, employee relations, remuneration of staff and tax compliance.

- Companies involved in activities related to controversial weapons;
- Companies involved in the cultivation and production of tobacco;
- Companies that the benchmark's administrators deem to violate the principles of the United Nations Global Compact (UNGC) initiative or the Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises.

Compliance of portfolio companies with the exclusion criteria is monitored on an ongoing basis. If a portfolio company stops meeting the selected exclusion criteria in the future, the Investment Manager is obliged to sell the corresponding positions within six months.

- **What is the committed minimum rate to reduce the scope of the investments considered prior to the application of that investment strategy?**

N/A

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

- **What is the policy to assess good governance practices of the investee companies?**

Principles and rules of governance such as the composition of the board and board of directors, remuneration policy, business ethics, anti-competitive practices, corruption and instability are decisive for calculating the ESG Rating.

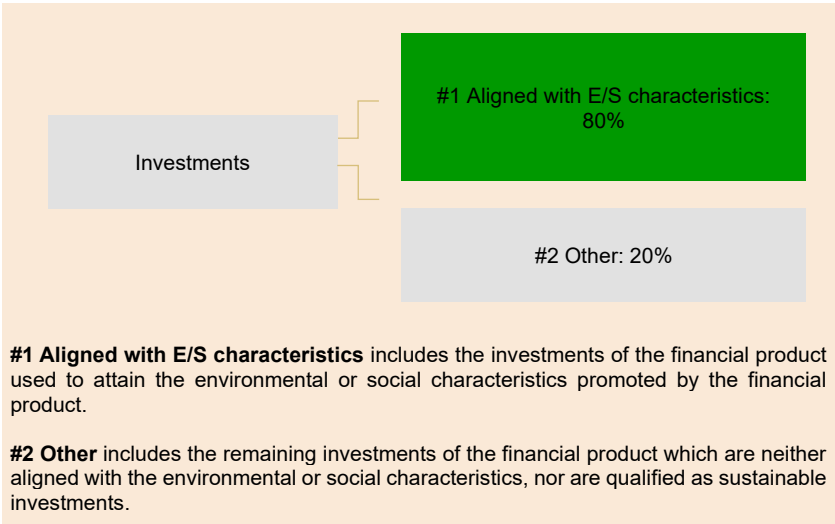


What is the asset allocation planned for this financial product?

At least 80% of the Subfund's assets are invested in a portfolio of carefully selected equities and other equity securities of companies in the metal and metal mining sector (excluding the gold industry) that will enable the transition to clean and efficient energy, as well as the general shift to greener and other emerging technologies, through the production of metals essential to the energy transition.

Up to 20% of the Subfund's assets may be directly or indirectly invested in equities and other equity securities and in warrants on equities and other equity securities of companies from other sectors as well as in fixed or variable-interest securities and convertible bonds and warrants issued by issuers worldwide.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of: - **Turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies. - **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy - **operating expenditure** (OpEx), reflecting green operational activities of investee companies.



- **How does the use of derivatives attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product?**

No derivatives are used to achieve the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

Derivatives can be used both for the purpose of hedging and efficient portfolio management and for the purpose of active investment in securities.



To what minimum extent are sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

None (0%) of the investments underlying this financial product are sustainable investments with an environmental objective within the meaning of the EU Taxonomy.

- **Does the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities that comply with the EU Taxonomy⁶?**

☐ Yes:

☐ In fossil gas

☐ In nuclear energy

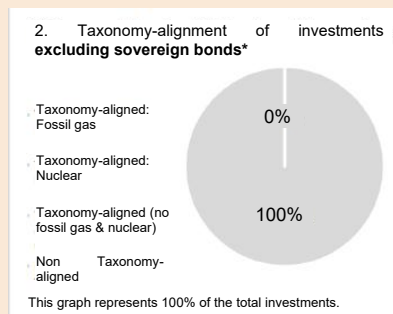
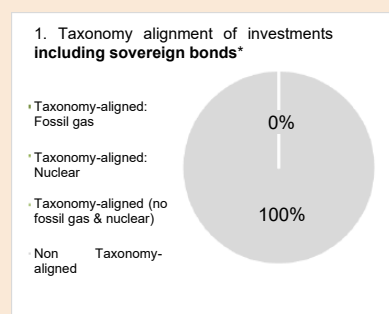
☒ No

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For nuclear energy, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

The two graphs below show in green the minimum percentage of investments that are aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures.

⁶ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective — see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

- **What is the minimum share of investments in transitional and enabling activities?**

N/A.

 are sustainable investments with an environmental objective that do not take into account the criteria for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.



What is the minimum share of sustainable investments with an environmental objective that are not aligned with the EU Taxonomy?

N/A



What is the minimum share of socially sustainable investments?

N/A



What investments are included under "#2 Other investments", what is their purpose and are there any minimum environmental or social safeguards?

Investments under "#2 Other Investments" consist of direct or indirect investments in equities and other equity securities and in warrants on equities and other equity securities of companies from other sectors as well as in fixed or variable-interest securities and convertible bonds and warrants issued by issuers worldwide.

In addition, the Subfund can invest in shares of other similar funds and also build its exposure to commodities by investing directly in exchange-traded commodities (ETC). Finally, for liquidity purposes, up to 20% of the Subfund's assets may be liquid.

These investments have no minimum environmental or social safeguards.



Is a specific index designated as a reference benchmark to determine whether this financial product is aligned with the environmental and/or social characteristics that it promotes?

No index has been identified as a reference benchmark for the Subfund within the meaning of the Regulation on sustainability-related disclosures in the financial services sector.

- **How is the reference benchmark continuously aligned with each of the environmental or social characteristics promoted by the financial product?**

N/A

- **How is the alignment of the investment strategy with the methodology of the index ensured on a continuous basis?**

N/A

- **How does the designated index differ from a relevant broad market index?**

N/A

- ***Where can the methodology used for the calculation of the designated index be found?***

N/A



Where can I find more product-specific information online?

More product-specific information can be found on the website:

<https://www.konwave.ch/produkte/fonds-im-ueberblick/#>

<https://www.konwave.ch/nachhaltigkeit/>