

AXA WORLD FUNDS II

VERKAUFSPROSPEKT

1. April 2026

INHALTSVERZEICHNIS

WICHTIGE INFORMATIONEN	4
DIE VEREINIGTEN STAATEN VON AMERIKA („VEREINIGTE STAATEN“ ODER „USA“)	7
ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER	7
GLOSSAR	8
NAMENS- UND ADRESSENVERZEICHNIS	16
VERWALTUNG UND ADMINISTRATION	16
ALLGEMEINES	18
ANLAGEZIELE UND ANLAGEPOLITIK	26
RISIKOMANAGEMENTPROZESS	26
ALLGEMEINE RISIKOERWÄGUNGEN	27
BESONDERE RISIKOERWÄGUNGEN	34
ANLAGEBESCHRÄNKUNGEN	42
TECHNIKEN DER EFFIZIENTEN PORTFOLIOVERWALTUNG	50
SICHERHEITENVERWALTUNG	55
ANTEILE	57
ZEICHNUNG VON ANTEILEN	63
UMWANDLUNG UND RÜCKNAHME VON ANTEILEN	67
ÜBERTRAGUNG VON ANTEILEN	72
DATENSCHUTZ	72
DIVIDENDEN	73

BESCHWERDEN UND REKLAMATIONEN	74
BESTEUERUNG IN LUXEMBURG	74
VERSAMMLUNGEN.....	78
LIQUIDATION DER GESELLSCHAFT UND ZUSAMMENLEGUNG ODER LIQUIDATION DER TEILFONDS	80
VERGÜTUNGSRICHTLINIEN.....	81
REFERENZWERTE-VERORDNUNG	82
BERICHTE.....	82
AUSGLEICH.....	83
GEBÜHREN, KOSTEN UND AUFWENDUNGEN	83
Anhang I – AXA WORLD FUNDS II –European Equities.....	86
Anhang II – AXA WORLD FUNDS II – Evolving Trends Equities.....	93
Anhang III – AXA WORLD FUNDS II – US Equities.....	102

WICHTIGE INFORMATIONEN

Dieser Verkaufsprospekt enthält Informationen über AXA World Funds II (die „Gesellschaft“). Die Gesellschaft ist nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg als „*Société d'Investissement à Capital Variable*“ (SICAV) gegründet. Die Gesellschaft ist gemäß Teil I des Gesetzes von 2010 registriert. Für eine derartige Registrierung ist es nicht erforderlich, dass die Regulierungsbehörde diesen Verkaufsprospekt genehmigt oder ablehnt. Jegliche gegenteilige Darstellung ist ungesetzlich.

Bei der Gesellschaft handelt es sich um einen Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) in Übereinstimmung mit der Richtlinie 2009/65/EC des Rates („OGAW-Richtlinie“) in ihrer jeweils gültigen Fassung, und die Verwaltungsratsmitglieder beabsichtigen, die Anteile gemäß der OGAW-Richtlinie in bestimmten Mitgliedstaaten der Europäischen Union in den Handel einzuführen. Die Verwaltungsratsmitglieder können auch je nach Situation vorschlagen, die Anteile in Ländern außerhalb der EU zum Kauf anzubieten, wenn ein solches Angebot den dort geltenden Gesetzen und Vorschriften entspricht.

Vor der Anlage in die Gesellschaft sollten potenzielle Anleger diesen Verkaufsprospekt zusammen mit der Gesellschaftssatzung und den neuesten jeweils veröffentlichten Jahres- oder Halbjahresberichten lesen und zu Rate ziehen.

Eine Anlage in die Gesellschaft ist mit einem Risiko verbunden, u. a. dem möglichen Verlust des Kapitals. Die Gesellschaft kann keine Garantie für die Entwicklung der Anteile oder einen künftigen Ertrag auf die Anteile übernehmen. Nähere Angaben sind dem Abschnitt „Allgemeine Risikoerwägungen“ zu entnehmen.

Die Gesellschaft macht den Investor auf den Umstand aufmerksam, dass jeder Investor seine Gesellschafterrechte nur direkt gegenüber der Gesellschaft ausüben kann (nämlich das Recht an den Hauptversammlungen der Anteilhaber teilzunehmen), wenn der Anteilhaber selbst und unter eigenem Namen im Anteilhaberregister eingetragen ist. In den Fällen, in denen ein Investor über einen Intermediär, der in eigenem Namen aber im Auftrag des Investors handelt, in die Gesellschaft investiert, kann der Anteilhaber gewisse Gesellschafterrechte möglicherweise nicht immer direkt gegenüber der Gesellschaft ausüben. Der Verwaltungsrat kann die Stimmrechte von Anteilhabern aussetzen, wenn sie gegen ihre Verpflichtungen verstoßen, die in diesem Prospekt, der Gesellschaftssatzung oder in etwaig getroffenen vertraglichen Vereinbarungen dieses Anteilhabers beschrieben sind. Zudem kann ein Anteilhaber individuell entscheiden, einen Teil seiner Stimmrechte oder seine gesamten Stimmrechte vorübergehend oder dauerhaft nicht auszuüben. Investoren sollten sich vor der Zeichnung bezüglich ihrer Rechte beraten lassen.

Die Verwaltungsratsmitglieder sind mit aller angemessenen Sorgfalt vorgegangen, um sicherzustellen, dass die hierin genannten Fakten in jeder rechtserheblichen Hinsicht korrekt und genau sind und dass es keine rechtserheblichen Tatsachen gibt, deren Auslassung eine hierin enthaltene Aussage – unabhängig davon, ob es sich um eine Tatsache oder eine Meinung handelt – irreführend machen würde. Die Verwaltungsratsmitglieder übernehmen dementsprechend die Verantwortung.

Ohne weitere Definition verwendete Ausdrücke werden unter der Überschrift „Glossar“ erläutert.

Weder Händler, Verkäufer noch andere Personen wurden autorisiert, in Verbindung mit dem in diesem Dokument enthaltenen Angebot Informationen zu erteilen oder Zusicherungen zu machen, die von denen in diesem Verkaufsprospekt abweichen. Werden derartige Informationen erteilt oder Zusicherungen gemacht, darf man sich auf sie nicht so verlassen, als seien sie autorisiert worden.

Dieser Verkaufsprospekt stellt kein Verkaufsangebot und keine Unterbreitung eines Kaufangebotes für Anteile der Gesellschaft in einem Staat dar, in dem es ungesetzlich wäre, ein solches Angebot zu machen oder zu unterbreiten oder einen solchen Verkauf vorzunehmen.

Potenzielle Anleger sollten sich hinsichtlich der rechtlichen Voraussetzungen und der steuerlichen Konsequenzen innerhalb der Länder informieren, in denen sie ihren Wohnsitz oder gewöhnlichen Aufenthaltsort haben, was Kauf, Besitz oder Veräußerung von Anteilen sowie Devisenbeschränkungen angeht, die für sie von Belang sind.

Nachhaltige Anlagen und Bewerbung von ESG-Merkmalen

Die Gesellschaft und ihre Teilfonds erfüllen die Richtlinien für den Ausschluss von Sektoren von AXA Investment Managers („AXA IM“). Hierzu zählen Sektoren wie umstrittene Waffen, Klimarisiken, Agrarrohstoffe, Schutz von Ökosystemen und Abholzung sowie Tabak gemäß der Beschreibung im Dokument der Richtlinie.

Alle Teilfonds, die als „Artikel 8“- oder „Artikel 9“-Produkte gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) gelten, verwenden auch die Richtlinie für die Standards in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung („ESG-Standards“) von AXA Investment Managers. Danach versucht der Anlageverwalter, die ESG-Standards in den Anlageprozess zu integrieren, indem er spezielle Sektoren wie etwa Phosphorwaffen ausschließt sowie Anlagen in Wertpapiere, die von Unternehmen ausgegeben werden, die internationale Normen und Standards wie etwa die Global-Compact-Grundsätze der Vereinten Nationen oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verletzen. Ausgeschlossen sind zudem Anlagen in Unternehmen, die in schwerwiegende ESG-bezogene Vorfälle verwickelt sind sowie Anlagen in Emittenten mit geringer ESG-Qualität. Ebenfalls verboten sind Instrumente, die von Ländern ausgegeben werden, in denen bestimmte Arten von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind. Diese Richtlinien (zusammen die „Richtlinien“) sind verfügbar auf folgender Website: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>. Die Teilfonds, die ESG-Standards anwenden und/oder als nichtfinanzielles Ziel eine bessere ESG-Bewertung als ihr jeweiliger Vergleichsindex oder ihr Anlagebereich anstreben und/oder ESG-Merkmale fördern, gelten als „Produkte nach Artikel 8“ der SFDR. Die Teilfonds, die nachhaltige Anlagen als nichtfinanzielles Anlageziel verfolgen und im Einklang mit einem nachhaltigen Ansatz verwaltet werden, gelten als „Produkte nach Artikel 9“ der SFDR.

Alle Teilfonds der Gesellschaft werden als Teilfonds gemäß „Artikel 8“ oder „Artikel 9“ eingestuft, wie im Anhang des entsprechenden Teilfonds dargelegt. Bei den als Teilfonds gemäß Artikel 8 eingestuften Teilfonds, die gemäß der SFDR Umweltaspekte fördern, sollte beachtet werden, dass sie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß der Definition der Taxonomieverordnung der EU gegenwärtig nicht berücksichtigen und die Ausrichtung ihres Portfolios an dieser Taxonomieverordnung der EU nicht ermittelt wird. Daher gilt für die Anlagen dieser Teilfonds gegenwärtig nicht der Grundsatz, dass sie „keinen signifikanten Schaden verursachen“.

Wenn die Teilfonds, die als Teilfonds gemäß Artikel 9 kategorisiert sind, in eine Wirtschaftstätigkeit investieren, die zu einem Umweltziel beiträgt, müssen sie bestimmte Informationen über das/die in der EU-Taxonomieverordnung festgelegte(n) Umweltziel(e), zu dem/denen die Anlagen der Teilfonds beitragen, und über die Anlagen in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäß der EU-Taxonomieverordnung als ökologisch nachhaltig gelten, offenlegen.

Es ist jedoch zu beachten, dass die Gesellschaft derzeit nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß der Definition der europäischen Verordnung 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen berücksichtigen kann, und auf der Grundlage derzeit verfügbarer Daten wird nicht erwartet, dass ein Mindestanteil der Vermögenswerte der Gesellschaft mit den Kriterien der EU-Taxonomieverordnung konform sein wird.

Daraus folgt, dass die Teilfonds sich derzeit nicht verpflichten, mehr als 0 % der Vermögenswerte der einzelnen Teilfonds in Anlagen zu investieren, die mit der Taxonomieverordnung konform sind (einschließlich Ermöglichungs- und Übergangsaktivitäten).

Die im Anlageverfahren von Teilfonds, die laut Offenlegungsverordnung die Kriterien für Artikel-8- oder Artikel-9-Fonds erfüllen, verwendeten ESG-Daten beruhen auf ESG-Methoden, die sich zum Teil auf Daten von Dritten stützen und in einigen Fällen intern entwickelt werden. Sie sind subjektiv und können sich im Laufe der Zeit ändern. Trotz mehrerer Initiativen können ESG-Kriterien aufgrund eines

Mangels an harmonisierten Definitionen heterogen sein. Daher lassen sich die verschiedenen Anlagestrategien, die ESG-Kriterien und ESG-Berichterstattung verwenden, nur schwer miteinander vergleichen. Strategien, die ESG-Kriterien einbeziehen, und solche, die Kriterien für eine nachhaltige Entwicklung berücksichtigen, können ESG-Daten verwenden, die ähnlich erscheinen, jedoch unterschieden werden sollten, da ihre Berechnungsmethode jeweils unterschiedlich sein kann. Die hier beschriebenen unterschiedlichen ESG-Methoden von AXA IM können sich in der Zukunft weiterentwickeln, um unter anderem Verbesserungen der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit von Daten oder Entwicklungen von Vorschriften oder anderen externen Rahmenwerken oder Initiativen zu berücksichtigen.

Die Klassifizierung der Teilfonds im Rahmen der Offenlegungsverordnung kann Anpassungen und Änderungen unterliegen, da die Offenlegungsverordnung erst vor kurzem in Kraft getreten ist und bestimmte Aspekte der Offenlegungsverordnung neu und/oder anders ausgelegt werden können, als dies zum Datum des vorliegenden Prospekts der Fall ist. Im Rahmen der laufenden Bewertung und dem aktuellen Verfahren zur Klassifizierung ihrer Finanzprodukte gemäß der Offenlegungsverordnung behält sich die Verwaltungsgesellschaft das Recht vor, die Klassifizierung der Teilfonds von Zeit zu Zeit nach Maßgabe und innerhalb der Einschränkungen geltender Vorschriften und der rechtlichen Dokumentation des Fonds zu aktualisieren, um Veränderungen der Marktgegebenheiten, ihrer eigenen Auslegungen, Gesetzen oder Vorschriften im Zusammenhang mit der Offenlegungsverordnung oder aktuell geltenden delegierten Verordnungen, Mitteilungen nationaler oder europäischer Behörden oder Gerichtsurteilen zur Klärung von Auslegungen der Offenlegungsverordnung Rechnung zu tragen. Anleger werden daran erinnert, dass sie ihre Anlageentscheidungen nicht nur auf die im Rahmen der Offenlegungsverordnung angegebenen Informationen gründen sollten.

Jeder Teilfonds kann als Feeder-Fonds eines OGAW oder eines Teilfonds eines solchen OGAW fungieren, der die französische Kennzeichnung für sozial verantwortliche Investitionen (SRI-Label) tragen könnte. Die Liste dieser Teilfonds ist auf folgender Website abrufbar: [Liste des fonds labellisés - Label ISR \(lelabelisr.fr\)](#) und die damit verbundenen SRI-Label-Leitlinien, denen sie entsprechen (SRI-Leitlinien vom 1. März 2024, die von Zeit zu Zeit geändert werden können) sind auf der folgenden Website verfügbar: [Critères d'Attribution \(lelabelisr.fr\)](#). Das SRI-Label beinhaltet insbesondere soziale Ausschlüsse in Bezug auf umstrittene Waffen, Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und Tabak, Umweltausschlüsse in Bezug auf unkonventionelles Öl und Gas sowie die Entwicklung neuer konventioneller und/oder unkonventioneller Projekte und die Stromerzeugung sowie unternehmensführungsbezogene Ausschlüsse auf der Grundlage der EU-Liste nicht kooperativer Länder sowie der schwarzen und grauen Listen der Financial Action Task Force. Staatsanleihen von Ländern, die die Mindestvoraussetzungen für die Zulassung auf der Grundlage der EU-Liste nicht kooperativer Länder, der schwarzen und grauen Listen der Financial Action Task Force und des Corruption Perceptions Index nicht erfüllen, sind ebenfalls ausgeschlossen.

DIE VEREINIGTEN STAATEN VON AMERIKA („VEREINIGTE STAATEN“ ODER „USA“)

Die Anteile werden in den Vereinigten Staaten nicht angeboten. Sie dürfen nur bei einer Befreiung von der Eintragung nach dem Securities Act von 1933 in der geltenden Fassung (das „Gesetz von 1933“) angeboten werden. Die Anteile wurden weder bei der US-Börsenaufsicht noch bei einer einzelstaatlichen Börsenaufsichtsbehörde registriert, und die Gesellschaft wurde auch nicht nach dem Investment Company Act von 1940 in der geltenden Fassung (das „Gesetz von 1940“) registriert. Die Anteile dürfen nur übertragen oder verkauft werden, wenn u. a. für eine solche Übertragung oder einen solchen Verkauf eine Befreiung von der Eintragungserfordernis nach dem Gesetz von 1933 und nach geltenden einzelstaatlichen Wertpapiergesetzen zutrifft, oder wenn Übertragung oder Verkauf in Übereinstimmung mit einer wirksamen Eintragungserklärung nach dem Gesetz von 1933 und den erwähnten Wertpapiergesetzen stattfinden und nicht dazu führen würden, dass die Gesellschaft der Eintragung oder den Bestimmungen nach dem Gesetz von 1940 unterliegt.

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER

Im Folgenden finden Anleger zusätzliche Informationen zum Vertrieb der Anteile der Gesellschaft in bestimmten Ländern.

Belgien

Die Gesellschaft hat CACEIS Belgium S.A., Avenue du Port 86C b320 in B-1000 Brüssel als Finanzdienstleister in Belgien bestimmt. CACEIS Belgium S.A. bietet Vertretungsdienstleistungen an.

Der tägliche Nettoinventarwert wird derzeit unter www.beama.be angezeigt. Die Verwaltungsratsmitglieder behalten sich das Recht vor, den Nettoinventarwert in den belgischen Zeitungen L'Echo und De Tijd zu veröffentlichen.

Mitteilungen an Anteilinhaber werden ebenfalls unter www.beama.be angezeigt.

Die von der Gesellschaft berechneten Gebühren und Aufwendungen werden im entsprechenden Anhang der unterschiedlichen Teilfonds genannt. Informationen zur Besteuerung sind bei der Gesellschaft und dem Finanzdienstleister in Belgien erhältlich. Für Informationsanfragen können sich Anleger mit dem Finanzdienstleister CACEIS Belgium S.A. in Verbindung setzen.

Frankreich

Die Gesellschaft hat eine Zulassung für den Vertrieb ihrer Anteile in Frankreich. BNP Paribas S.A., 16 boulevard des Italiens, 75009 Paris wurde zum Agenten in Frankreich (French facilities Agent) bestimmt.

GLOSSAR

A-Anteile	Wertpapiere, die von Gesellschaften ausgegeben werden, die in der VRC eingetragen sind und an Börsen in der VRC (Shanghai und Shenzhen) notiert werden
Abrechnungstag	sofern in den entsprechenden Anhängen nicht anders angegeben, drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag. „Abrechnung“ ist der Erhalt von Geldbeträgen durch die Verwahrstelle bezüglich der Zuteilung und die Versendung von Beträgen durch die Verwahrstelle bezüglich der Rücknahme. Sind am Abrechnungstag die Banken im Land der Abrechnungswährung der jeweiligen Anteilsklasse nicht für Geschäftszwecke geöffnet, findet die Abrechnung am nächsten Geschäftstag statt, an dem diese Banken geöffnet sind.
Aktienähnliche Wertpapiere	sind gemeinhin übertragbare Wertpapiere, die einen mittelbaren Besitz einer Aktie einräumen oder zu ihrem Erwerb führen. Beispiele umfassen Vorzugsaktien, Hinterlegungsscheine (ADR, GDR), Partizipationsscheine, Optionsscheine oder ähnliche Rechte
Anhang	das Blatt im Verkaufsprospekt mit spezifischen Angaben zu jedem Teilfonds
Anlageverwaltungsgesellschaft	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe und AXA Investment Managers UK Ltd oder eine andere Anlageverwaltungsgesellschaft, die jeweils von der Verwaltungsgesellschaft nach vorheriger Genehmigung der Regulierungsbehörde ernannt wird (jeweils eine „Anlageverwaltungsgesellschaft“)
Anteile	voll eingezahlte Anteile ohne Nennwert am Kapital der Gesellschaft, jeweils aufgeteilt in mehrere unterschiedliche Teilfonds und/oder Klassen
Antragsformular	das korrekte Antragsformular für die Zeichnung, Rücknahme und Umwandlung von Anteilen der Gesellschaft, das am eingetragenen Sitz des Vertriebsträgers oder der Vertriebsstellen erhältlich ist
Aufsichtsbehörde oder CSSF	die <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> , die luxemburgische Finanzaufsichtsbehörde oder ihre Nachfolgebehörde, der die Aufsicht von Organismen für gemeinsame Anlagen im Großherzogtum Luxemburg obliegt
Beste Emittenten des Anlagebereichs	Eine Art der ESG-Auswahl, die darin besteht, die aus nichtfinanzieller Sicht am besten bewerteten Emittenten unabhängig von ihrem Tätigkeitsbereich zu bevorzugen und eine sektorbezogene Tendenz zu akzeptieren, weil insgesamt als besser eingeschätzte Sektoren stärker vertreten sein werden.

Barmittel	zusätzliche liquide Mittel im Sinne von Artikel 41(2) f des Gesetzes von 2010, bei denen es sich um Sichteinlagen handelt (z. B. Barmittel auf einem Girokonto bei einer Bank, über das jederzeit verfügt werden kann), aber nicht um Barmittel, die als Sicherheit für Finanzderivate gehalten werden
Bewertungstag	<p>in Bezug auf die einzelnen Teilfonds der Geschäftstag, der im entsprechenden Anhang dieses Teilfonds angegeben ist, mit Ausnahme eines Geschäftstags, der in einen Zeitraum fällt, in dem die Nettoinventarwert-Bestimmung ausgesetzt ist; vgl. die Beschreibung unter der Überschrift „Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwertes sowie von Angebot, Rücknahme und Umschichtung von Anteilen“.</p> <p>An einem Bewertungstag fristgerecht bei der Registerstelle eingegangene Aufträge zur Zeichnung, Rücknahme oder Umwandlung von Anteilen werden zum an diesem Bewertungstag geltenden Handelskurs akzeptiert und gehandelt, sofern im entsprechenden Anhang eines Teilfonds nicht etwas anderes festgelegt wird.</p> <p>Zur Klarstellung erhält der für einen bestimmten Bewertungstag berechnete Nettoinventarwert das Datum dieses Bewertungstags, sofern im entsprechenden Anhang eines Teilfonds nicht etwas anderes festgelegt wird.</p>
BNP Paribas Group	Jedes Unternehmen, über das BNP Paribas die direkte, indirekte oder wechselseitige Kontrolle ausübt (einschließlich der Einheiten von AXA IM).
Dauerauftrag für Rücknahmezahlungen	der Registerstelle vom Anteilinhaber schriftlich erteilte Anweisungen, die das Bankkonto für die Überweisung der Rücknahmeerlöse enthalten
Drittstaat	jeder europäische Staat, der kein Mitgliedstaat ist, und jeder Staat in Amerika, Afrika, Asien oder Ozeanien
ESG	Umwelt, Soziales und Unternehmensführung
EU	die Europäische Union
EUR	die Währung der Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die die Einheitswährung in Übereinstimmung mit dem Vertrag über die Gründung der europäischen Wirtschaftsgemeinschaft, ergänzt durch den Vertrag über die Europäische Union, einführen
Finanzprodukt	ein Teilfonds der Gesellschaft
Firmengruppe	Firmen, die zur gleichen Gesamtheit von Unternehmen gehören und gemäß der Richtlinie 83/349/EWG des Rates vom 13. Juni 1983 über den konsolidierten Abschluss und laut anerkannten internationalen Rechnungslegungsvorschriften konsolidierte Abschlüsse aufstellen müssen

Geldmarktinstrumente	Instrumente, die in der Regel am Geldmarkt gehandelt werden, liquide sind und deren Wert jederzeit genau ermittelt werden kann
Geregelter Markt	ein geregelter Markt nach der Definition der jeweils geltenden Fassung der Richtlinie 2014/65/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID 2) vom 15. Mai 2014, d.h. ein von einem Marktbetreiber betriebenes und/oder verwaltetes multilaterales System, das die Interessen einer Vielzahl Dritter am Kauf und Verkauf von Finanzinstrumenten innerhalb des Systems und nach seinen nichtdiskretionären Regeln in einer Weise zusammenführt oder das Zusammenführen fördert, die zu einem Vertrag in Bezug auf Finanzinstrumente führt, die gemäß den Regeln und/oder den Systemen des Marktes zum Handel zugelassen wurden, sowie gemäß den Bestimmungen von MiFID 2 eine Zulassung erhalten hat und ordnungsgemäß und gemäß den Bestimmungen handelt
Geschäftstag	sofern im Anhang des betreffenden Teilfonds nicht etwas anderes angegeben ist, ein voller Bankgeschäftstag außer Samstag, Sonntag oder einem Feiertag, an dem Banken in Luxemburg ganztätig für Geschäfte geöffnet sind und/oder ein voller Tag, an dem die entsprechende(n) Wertpapierbörse(n) geöffnet ist/sind
Gesellschaft	AXA World Funds II (oder AXA WF II)
Gesetz von 1915	das Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften in der jeweils gültigen Fassung
Gesetz von 2010	das Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der jeweils geltenden Fassung
Handelskurs	der Kurs, zu dem an einem Bewertungstag Anteile auf Terminkursbasis unter Bezugnahme auf den an diesem Bewertungstag gültigen Nettoinventarwert pro Anteil gezeichnet, umgewandelt oder zurückgenommen werden; vgl. die Beschreibung unter der Überschrift „Bewertung“
Institutioneller Anleger	institutioneller Anleger gemäß Definition in den von den luxemburgischen Aufsichtsbehörden jeweils herausgegebenen Richtlinien oder Empfehlungen
JPY	die Währung Japans
KID	Basisinformationsblatt gemäß der PRIIP-Verordnung
Klasse	eine Klasse von Anteilen innerhalb der einzelnen Teilfonds, die sich u. a. hinsichtlich ihrer jeweiligen Gebührenstruktur, Ausschüttungsmethode, Referenzwährung oder anderer Eigenschaften unterscheiden können

Leistungskennzahlen (Key Performance Indicators, „KPI“) – Die folgenden ESG-Kennzahlen können in den Teilfonds verwendet werden, wie im SFDR-Anhang für jeden Teilfonds näher erläutert:

Kohlenstoffintensität	oder Kohlenstoffintensität nach Erträgen: von Trucost S&P bereitgestellte ökologische KPI. Die pro Million USD Ertrag in die Atmosphäre ausgestoßene Menge an Treibhausgasen (THG). Sie wird in CO ₂ -Tonnen pro Million USD Ertrag ausgedrückt.
------------------------------	---

Geschlechtervielfalt	Von Bloomberg für Unternehmen bereitgestellte Unternehmensführungs-KPI. Volumengewichteter Prozentsatz weiblicher Verwaltungsratsmitglieder in den im Portfolio gehaltenen Unternehmen.
Wasserintensität	Von Trucost S&P für Unternehmen bereitgestellte ökologische KPI. Diese KPI stellt die Wassermenge dar, die für den Gebrauch durch die Organisation aus allen Quellen umgeleitet wird, insbesondere Oberflächen-, Grund-, Salz- und kommunales Wasser. Beinhaltet Kühlwasser. Sie wird in Kubikmetern ausgedrückt. Für Staaten wird diese KPI von der Weltbank bereitgestellt und stellt den Süßwasserverbrauch als Anteil der verfügbaren Süßwasserressourcen dar. Sie ist das Verhältnis zwischen dem gesamten Süßwasserverbrauch aller großen Sektoren und den gesamten erneuerbaren Süßwasserressourcen nach Berücksichtigung von Wasserschutzvorschriften.
Carbon Delta Technology Opportunity (1,5C)	Von MSCI bereitgestellte ökologische KPI. Diese KPI misst die technologischen Anlagechancen des Unternehmens, ausgedrückt als Prozentsatz des Marktwerts einer Aktie unter Annahme einer globalen Zielvorgabe von 1,5 °C und berechnet anhand von Kohlenstoffpreisen aus dem AIM-CGE-Modell.
Prozentsatz von Unternehmen auf der GSS-Watchlist und nicht konform	<p>Das Global Standards Screening (GSS) von Sustainalytics bewertet die Auswirkungen von Unternehmen auf ihre Stakeholder sowie den Umfang, in dem Unternehmen Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, dazu beitragen oder damit im Zusammenhang stehen. Sustainalytics wendet seine eigenen Leitlinien an, um die Einhaltung maßgeblicher internationaler Normen seitens Unternehmen zu bewerten, und weist einen der folgenden drei Status zu: nicht konform, Watchlist oder konform.</p> <p>Ein Unternehmen wird als nicht konform eingestuft, wenn festgestellt wurde, dass es schwere oder systemische und/oder systematische Verstöße gegen internationale Normen verursacht oder dazu beiträgt.</p> <p>Ein Unternehmen wird als Watchlist eingestuft, wenn festgestellt wurde, dass es dem Risiko ausgesetzt ist, zu schweren oder systemischen und/oder systematischen Verstößen gegen internationale Normen beizutragen.</p> <p>Ein Unternehmen wird als konform eingestuft, wenn nicht festgestellt wurde, dass es schwere oder systemische und/oder systematische Verstöße gegen einbezogene internationale Normen und Standards verursacht oder dazu beiträgt oder dem Risiko ausgesetzt ist, dies zu tun.</p>
Treibhausgas	Der Indikator für die Treibhausgas (THG)-Emissionsintensität entspricht den CO ₂ -Emissionen eines Unternehmens, die durch Division der jährlichen CO ₂ -Emissionen durch den Unternehmenswert (in Millionen Euro) auf die Unternehmensgröße normiert werden. Der KPI wird gewichtet. Die THG-Emissionen werden von einem externen Datenanbieter bereitgestellt, und der KPI wird intern berechnet.

Mitgliedstaat	ein Mitgliedstaat der Europäischen Union
Nachhaltige Anlagen	Hierbei handelt es sich um Anlagen in eine Wirtschaftsaktivität, die zur Erreichung eines Umweltziels beitragen. Gemessen wird dies etwa anhand von Schlüsselindikatoren der Ressourceneffizienz in Bezug auf Energieverbrauch, erneuerbare Energien, Rohstoffe, Wasser und Boden, Abfallerzeugung und Treibstoffgasemissionen oder der Folgen für Biodiversität und Kreislaufwirtschaft. Es kann sich aber auch um Anlagen in eine Wirtschaftsaktivität handeln, die zur Erreichung eines sozialen Ziels beitragen. Dies sind insbesondere Anlagen, die dazu beitragen, Ungleichheit zu bekämpfen oder soziale Kohäsion, soziale Integration und Arbeitsbeziehungen zu fördern, oder Anlagen in Humankapital oder in wirtschaftlich oder sozial benachteiligte Gemeinschaften. Die Anlagen dürfen diese Ziele nicht wesentlich beeinträchtigen und die Investitionsempfänger müssen Praktiken der verantwortungsvollen Unternehmensführung einhalten. Insbesondere gilt dies für solide Führungsstrukturen, die Mitarbeiterbeziehungen und die Mitarbeitervergütung sowie die Einhaltung von Steuervorschriften.
Nachhaltigkeitsrisiko	Ereignisse oder Situationen in Bezug auf Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, die, wenn es dazu kommt, den Wert der Anlage tatsächlich oder möglicherweise wesentlich beeinträchtigen könnten
Nettoinventarwert	der Wert der Vermögenswerte eines Teilfonds gemäß Berechnung in Übereinstimmung mit der Satzung und der Beschreibung unter der Überschrift „Bewertung“ des Verkaufsprospekts
OGA	ein Organismus für gemeinsame Anlagen, wie im luxemburgischen Recht definiert
OGAW	ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß Artikel 1(2) der OGAW-Richtlinie
OGAW-Richtlinie	Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW), geändert durch die Richtlinie 2014/91/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 23. Juli 2014 über Richtlinien und Auflagen für die Vergütung von Verwahrstellen in ihrer jeweils gültigen Fassung
OTC	Over The Counter
PEA-Teilfonds	Teilfonds, die für einen „ <i>Plan d'épargne en actions</i> “ (PEA, Aktiensparplan) in Frage kommen, einem Anlagemodell für einzelne Anleger, die in geeignete PEA-Wertpapiere und -Rechte wie etwa Aktien, gleichwertige Wertpapiere, Investmentzertifikate und gemeinsame Investmentzertifikate anlegen möchten, die von Gesellschaften ausgegeben werden, die ihren eingetragenen Sitz im Europäischen Wirtschaftsraum haben

Persönliche Kontonummer	die an Anteilhaber vergebene spezielle Kenn-Nummer
PRIP-Verordnung	Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. November 2014 über Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) in der jeweils geltenden Fassung
Referenzwährung	die im betreffenden Anhang angegebene Währung, auf die ein einzelner Teilfonds oder eine einzelne Klasse lautet
REITs	Immobilien Gesellschaften und Immobilien trusts, die sich dem Besitz und in den meisten Fällen der Verwaltung von Immobilien widmen. Hierzu zählen u. a. Wohnimmobilien (Wohnungen), Gewerbeimmobilien (Einkaufszentren, Büros) und Industrieimmobilien (Fabriken, Lagerhallen). Bestimmte REITs können auch Immobilienfinanzierungsgeschäften und anderen Aktivitäten im Bereich der Immobilienentwicklung nachgehen. Die Rechtsform von REITs und die für sie geltenden Anlagebeschränkungen und Regulierungs- und Steuervorschriften unterscheiden sich je nach Rechtssystem im Land ihrer Gründung.
RESA	<i>Recueil Electronique des Sociétés et Associations</i>
RMB	die chinesische Währung
Satzung	die Satzung der Gesellschaft
Schwellenländer	sind in der Regel Länder mit weniger etablierten Finanzmärkten und Vorkehrungen für den Anlegerschutz, die insbesondere aufgrund politischer und aufsichtsrechtlicher Faktoren mit einem höheren Risiko verbunden sein können als vergleichbare Anlagen an großen Wertpapiermärkten im Allgemeinen. Die meisten Schwellenländer befinden sich generell in Asien, Lateinamerika, Osteuropa, dem Nahen Osten und Afrika. Die Liste der Schwellenländer unterliegt ständigen Änderungen.
SEHK	Hongkonger Börse
SFDR	Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzsektor
Solidaritätsanlagen	Wertpapiere, die von Unternehmen mit Solidaritätsprojekten mit starkem sozialem und/oder ökologischem Nutzen ausgegeben werden, etwa die Unterstützung von Menschen in schwierigen Lebenslagen, der Kampf gegen Ausgrenzung und Ungleichheit, der Erhalt und der Ausbau sozialer Bindungen, der Erhalt und die Stärkung der territorialen Kohäsion, der Beitrag zu nachhaltiger Entwicklung, usw.

Sonstiger geregelter Markt	ein Markt, der reguliert, regelmäßig geöffnet, anerkannt und für die Öffentlichkeit zugänglich ist, d.h. ein Markt, (i) der folgende Kriterien kumulativ erfüllt: Liquidität, Orderabstimmung mit mehreren Instanzen (allgemeine Abstimmung von Brief- und Geldkursen zur Festsetzung eines Einheitskurses); Transparenz (die Weitergabe vollständiger Informationen, um den Kunden die Möglichkeit zu geben, Abschlüsse nachzuvollziehen und damit sicherzustellen, dass ihre Order zu aktuellen Bedingungen ausgeführt werden); (ii) auf dem die Wertpapiere mit einer bestimmten festgelegten Häufigkeit gehandelt werden, (iii) der von einem Staat oder einer öffentlichen Behörde, die von diesem Staat mit Befugnissen ausgestattet wurde, oder von einer anderen Körperschaft, die von diesem Staat oder dieser öffentlichen Behörde anerkannt wird, wie z.B. eine Berufsvereinigung, anerkannt wird, und (iv) auf dem die gehandelten Wertpapiere der Öffentlichkeit zugänglich sind
Stock Connect	verbundenes Programm für den Wertpapierhandel und das Wertpapierclearing zwischen China und Hongkong, das dazu dient, den gegenseitigen Zugang zu Börsenmärkten zu ermöglichen
Taxonomieverordnung der EU	bedeutet die EU-Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und einer Fokussierung auf die Eindämmung des Klimawandels; die Anpassung an den Klimawandel; die nachhaltige Nutzung und den Schutz der Wasser- und Meeresressourcen; den Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft; die Vermeidung von Luftverschmutzung und die Kontrolle sowie den Schutz und die Wiederherstellung von Biodiversität und Ökosystemen
Teilfonds	ein Portfolio aus Vermögenswerten, dessen Kapital gemäß dem Anlageziel des Portfolios in Vermögenswerte investiert wird
Total Return Swaps	Swapvereinbarungen, bei denen eine Partei („total return payer“) der anderen Partei („total return receiver“) den gesamten wirtschaftlichen Ertrag einer Referenzverbindlichkeit überträgt
Übertragbare Wertpapiere	(i) Aktien und andere, Aktien gleichgestellte Wertpapiere („Aktien“); (ii) Anleihen und sonstige Schuldtitel („Schuldtitel“) sowie (iii) sonstige begebare Wertpapiere, die mit dem Recht ausgestattet sind, derartige übertragbare Wertpapiere durch Zeichnung oder Austausch zu erwerben, solange sie nicht Techniken und Instrumenten entsprechen
Unteranlageverwalter	Ein Unteranlageverwalter, den die Anlageverwaltungsgesellschaft mitunter bestimmen kann
USD	die Währung der Vereinigten Staaten von Amerika
Verkaufsprospekt	der Verkaufsprospekt der Gesellschaft in seiner jeweils gültigen Fassung

Verwaltungsgesellschaft	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, ein Unternehmen der BNP Paribas Group und eine Tochtergesellschaft von BNP Paribas Cardif, die von der französischen Finanzaufsichtsbehörde (AMF) unter der Nummer GP 96002 als Verwaltungsgesellschaft zugelassen ist
Verwaltungsrat	der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft
Verwaltungsratsmitglieder	die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft
VRC	die Volksrepublik China

Zeiten in diesem Verkaufsprospekt beziehen sich auf die Luxemburger Zeit.

NAMENS- UND ADRESSENVERZEICHNIS

Verwaltungsrat der Gesellschaft

- **Vorsitzender: Geoffroy Reiss**, Chief Operating Officer, AXA IM Core Investments, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, ansässig in Frankreich.
- **Jean-Louis Laforge**, Deputy Chief Executive Officer, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, ansässig in Frankreich.
- **Emmanuel Dendauw**, Head of Retail Distribution, AXA Investment Managers Benelux, ansässig in Belgien.
- **Martin Burke**, Head of Product Lifecycle, BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe, ansässig in Frankreich.

VERWALTUNG UND ADMINISTRATION

Verwaltungsgesellschaft	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe
Eingetragener Sitz	1 Boulevard Haussmann, 75009 Paris, Frankreich
Postanschrift	Tour Majunga, La Défense 9, 6, Place de la Pyramide, 92800 Puteaux, Frankreich
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft	<ul style="list-style-type: none">• Sandro Pierri, Vorsitzender• BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding SA, vertreten durch Olivier de Begon de Larouzière, Verwaltungsratsmitglied• François Delooz, Verwaltungsratsmitglied• David Vaillant, Deputy Chief Executive Officer und Verwaltungsratsmitglied• Arnaud de Beauchef de Servigny, Verwaltungsratsmitglied• Cécile Lesage, Verwaltungsratsmitglied• Marion Azuelos, Verwaltungsratsmitglied• Jane Ambachtsheer, Verwaltungsratsmitglied
Anlageverwaltungsgesellschaft(en)	AXA Investment Managers UK Ltd 22 Bishopsgate London EC2N 4BQ Vereinigtes Königreich

**Beauftragter für
Tätigkeiten in den Bereichen
Wertpapierleihe
und Pensionsgeschäfte
(ohne Feeder-Teilfonds)**

AXA Investment Managers GS Limited
22 Bishopsgate
London EC2N 4BQ
Vereinigtes Königreich

Unterbevollmächtigter Agent für Wertpapierleihe
und Pensionsgeschäfte:

BNP Paribas Dealing Services
Eingetragener Sitz:
1 Boulevard Haussmann,
75009 Paris,
Frankreich

Postanschrift:
Tour Majunga, La Défense
6 Place de la Pyramide
92800 Puteaux
Frankreich

**Verwahrstelle, Verwaltungs-
stelle, Domizilstelle,
Gesellschaftsvertreter und
Zahlstelle, Registerstelle**

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

Abschlussprüfer

PriceWaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Rechtsberater

Arendt & Medernach SA
41A, avenue J.F. Kennedy
L-2082 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

ALLGEMEINES

Die Gesellschaft

AXA World Funds II ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (*Société d'investissement à capital variable*) mit Sitz in Luxemburg.

Die Gesellschaft wurde am 29. Februar 1988 unter dem Namen Sun Life Global Portfolio für unbestimmte Zeit gegründet. Auf Beschluss der außerordentlichen Hauptversammlung der Anteilhaber vom 8. Mai 2002 wurde sie in AXA World Funds II umbenannt. Die Satzung wurde zuletzt auf der außerordentlichen Hauptversammlung der Anteilhaber vom 30. April 2020 geändert und wird am 8. Juni 2020 im RESA veröffentlicht.

Das Aktienkapital der Gesellschaft wird durch voll eingezahlte Aktien ohne Nennwert repräsentiert und entspricht jederzeit dem Nettoinventarwert der Teilfonds und Anteilklassen. Der Verwaltungsrat kann mit sofortiger Wirkung Veränderungen am Gesellschaftskapital vornehmen. Das Kapital der Gesellschaft wird in EUR ausgedrückt.

Der juristische Sitz der Gesellschaft befindet sich in 49, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg. Das Verzeichnis der Anteilhaber wird gemäß dem Gesetz von 1915 am juristischen Sitz geführt.

Die Gesellschaft ist im Handelsregister Luxemburg unter der Nummer B 27.526 eingetragen, wo ihre Satzung eingesehen werden kann und auf Verlangen Kopien erhältlich sind.

Die Gesellschaft wird im Allgemeinen als Umbrella-Fonds beschrieben. Gegenwärtig ist sie so strukturiert, dass sie sowohl institutionellen als auch privaten Anlegern Zugang zu mehreren unterschiedlichen Vermögenspools oder Teilfonds bietet. Die Gesellschaft bietet derzeit eine Auswahl von Teilfonds an, die jeweils auf die Referenzwährung lauten. Entsprechend ihren jeweiligen Anlagezielen investieren die Teilfonds in eine diversifizierte Palette von Wertpapieren auf allen Märkten der Welt.

Die Gesellschaft stellt sicher, dass jeder Teilfonds über ein eigenes Portfolio von Vermögenswerten verfügt. Jedes Portfolio von Vermögenswerten wird ausschließlich zugunsten der Anteilhaber des betreffenden Teilfonds investiert. Die Anteilhaber haben lediglich Anspruch auf die Vermögenswerte und Gewinne desjenigen Teilfonds, an dem sie beteiligt sind. Im Verhältnis zu Dritten, insbesondere im Verhältnis zu den Gläubigern der Gesellschaft, ist die Gesellschaft für alle Verbindlichkeiten eines Teilfonds ausschließlich auf der Grundlage des Vermögens des betreffenden Teilfonds haftbar. Unter den Anteilhabern sind die Verbindlichkeiten jedes Teilfonds ausschließlich dem jeweiligen Teilfonds zurechenbar. Ferner kann der Verwaltungsrat gemäß dem Abschnitt "Anteile" in jedem Teilfonds Anteile verschiedener Klassen ausgeben.

Sofern im entsprechenden Anhang nicht anders angegeben, können die Anteilhaber zwischen Teilfonds und Klassen umschichten, um ihr Anlageportfolio neu auszurichten, um ihre sich ändernden Situationen bzw. Marktbedingungen zu berücksichtigen.

Management und Verwaltung der Gesellschaft

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist für die allgemeine Verwaltung, Kontrolle und Leitung der Gesellschaft, einschließlich der Festlegung der Anlageziele und Anlagepolitik der einzelnen Teilfonds, verantwortlich. Insbesondere obliegt dem Verwaltungsrat der Gesellschaft die Überwachung, Beaufsichtigung und Kontrolle der Verwaltungsgesellschaft. Dazu kann der Verwaltungsrat der

Verwaltungsgesellschaft Empfehlungen u.a. zur Struktur, Verkaufsförderung, Verwaltung, Anlageverwaltung und zum Vertrieb der Gesellschaft sowie zum Inhalt jeglicher Unterlagen, die die Gesellschaft betreffen (einschließlich Verkaufsprospekt und Marketingmaterial), geben.

Verwaltungsgesellschaft

Gemäß dem Verwaltungsgesellschaftsdienstleistungsvertrag vom 12. Februar 2007 hat die Gesellschaft BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe zu ihrer Verwaltungsgesellschaft im Sinne des Gesetzes von 2010 ernannt. Im Rahmen dieses Vertrages erbringt die Verwaltungsgesellschaft Anlageverwaltungs-, Verwaltungs- und Marketingleistungen für die Gesellschaft, wobei sie der allgemeinen Aufsicht und Kontrolle des Verwaltungsrates unterliegt.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe ist eine französische vereinfachte Aktiengesellschaft, *société par actions simplifiée*, R.C.S. Paris 319 378 832, ein Unternehmen der BNP Paribas Group und eine Tochtergesellschaft von BNP Paribas Cardif. Ihr Aktienkapital beträgt 170.573.424,00 EUR.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe wurde am 28. Juli 1980 auf unbegrenzte Dauer gegründet und ist von der AMF unter der Nummer GP 96002 als Verwaltungsgesellschaft zugelassen.

Die Satzung von BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe wurde zuletzt am 12. Mai 2025 geändert und am 16. Mai 2025 beim *Greffe du Tribunal de Commerce de Paris* eingereicht.

Zum Datum dieses Verkaufsprospekts verwaltet die Verwaltungsgesellschaft auch andere Fonds. Eine Liste dieser Fonds ist auf Anfrage unter der Postanschrift der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Die Verwaltungsgesellschaft ist für den täglichen Geschäftsbetrieb der Gesellschaft zuständig. Sie ist verantwortlich für die Anlageverwaltung, administrative Dienstleistungen sowie Marketingdienstleistungen unter allgemeiner Aufsicht des Verwaltungsrats. Die Verwaltungsgesellschaft kann ihre Pflichten nach Genehmigung durch die Gesellschaft und die Aufsichtsbehörde Dritten übertragen, vorausgesetzt, dass sie die Verantwortung für und Aufsicht über diese Beauftragten übernimmt nach vorheriger Benachrichtigung der Aufsichtsbehörde, unter Einhaltung aller Voraussetzungen des Gesetzes von 2010 und vorausgesetzt, dass sie die Verantwortung für und Aufsicht über diese Beauftragten übernimmt, hat die Verwaltungsgesellschaft die (i) Transferstellen- und Verwaltungsfunktionen gegenüber Dritten wie nachstehend definiert und (ii) die Anlageverwaltung, das Marketing und die Innenrevision an Unternehmen der BNP Paribas Group übertragen. Die Verwaltungsgesellschaft kümmert sich um die Risikosteuerung und die Kontrolle der Regeleinhaltung. Die Haftung der Verwaltungsgesellschaft gegenüber der Gesellschaft und den Anlegern bleibt von der Tatsache, dass sie ihre Funktionen und Pflichten an Dritte übertragen hat oder von zukünftigen Weiterübertragungen unberührt.

Interessenkonflikte

Die Verwaltungsgesellschaft und andere Dienstleister der SICAV sowie deren jeweilige verbundene Unternehmen, Verwaltungsratsmitglieder, Führungskräfte und Aktionäre sind oder können an anderen Finanz-, Anlage- und beruflichen Aktivitäten beteiligt sein, die zu Interessenkonflikten mit der Verwaltung und Administration der SICAV führen können. Dazu gehören die Verwaltung anderer Fonds, der Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Maklerdienstleistungen, Depot- und Verwahrungsdienstleistungen sowie die Tätigkeit als Verwaltungsratsmitglieder, Führungskräfte, Berater oder Bevollmächtigte für andere Fonds oder Unternehmen, einschließlich Unternehmen, in die ein Teilfonds investieren kann. Jeder dieser Dienstleister stellt sicher, dass die Erfüllung seiner jeweiligen Pflichten nicht durch eine solche anderweitige Beteiligung beeinträchtigt wird. Im Falle eines Interessenkonflikts bemühen sich die Verwaltungsgesellschaft und die betroffenen Dienstleister, diesen gerecht, in angemessener Zeit und im Interesse der SICAV zu lösen. Zur Vermeidung von Interessenkonflikten hat AXA IM als Teil der BNP Paribas Group eine Richtlinie zu Interessenkonflikten eingeführt. Details dazu finden Sie unter <https://www.axa-im.lu/mifid>. Zudem hält sich AXA IM an den Verhaltenskodex der BNP Paribas Group, der unter Code of Conduct einsehbar ist.

Anlageverwaltungsgesellschaften

Unter der Gesamtverantwortung des Verwaltungsrats stellt die Verwaltungsgesellschaft gemäß dem Verwaltungsgesellschaftsdienstleistungsvertrag selbst oder durch Delegation an Dritte Anlageberatungs- und diskretionäre Anlageverwaltungsdienstleistungen für die einzelnen Teilfonds zur Verfügung.

Zur Umsetzung der Anlagepolitik der einzelnen Teilfonds hat die Verwaltungsgesellschaft die Verwaltung von Vermögenswerten der Teilfonds unter ihrer ständigen Aufsicht und Verantwortung an die in den Anhängen aufgeführten Anlageverwaltungsgesellschaften delegiert.

Die Verwaltungsgesellschaft hat bestimmte Aufgaben im Bereich der Anlageverwaltung im Rahmen einer Übertragungsvereinbarung vom 31. Dezember 2021 in der jeweils geltenden Fassung an AXA Investment Managers UK Ltd. Übertragen.

Unter ihrer Gesamtverantwortung, Kontrolle und Aufsicht können die Verwaltungsgesellschaften auf eigene Kosten alle oder einen Teil ihrer Aufgaben in Bezug auf bestimmte Teilfonds an eine in den Anhängen aufgeführte und vorher von Regulierungsbehörde genehmigte Untieranlageverwaltungsgesellschaft weiterübertragen.

Gemäß dem jeweiligen Vertrag über die Weiterübertragung (wie nachstehend definiert) kann die Anlageverwaltungsgesellschaft täglich und unter der Kontrolle und Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft Wertpapiere kaufen und verkaufen und die Portfolios der einzelnen Teilfonds anderweitig verwalten.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft und die Untieranlageverwaltungsgesellschaft müssen gegebenenfalls bei der Ausführung ihrer Aufgaben und der Ausübung ihrer Befugnisse die Anlagepolitik und Anlagebeschränkungen der einzelnen Teilfonds einhalten.

Gemäß den Bedingungen einer Übertragungsvereinbarung vom 15. Februar 2013 in der jeweils geltenden Fassung hat die Verwaltungsgesellschaft die Firma AXA Investment Managers GS Limited zu ihrem Vertreter für die Durchführung von Aktienleihe- und Pensionsgeschäften für die Teilfonds, mit Ausnahme von Feeder-Teilfonds, die derartige Geschäfte nicht abschließen, bestellt.

Unter ihrer Gesamtverantwortung, Kontrolle und Aufsicht können die Anlageverwaltungsgesellschaften auf eigene Kosten alle oder einen Teil ihrer Aufgaben in Bezug auf bestimmte Teilfonds an eine in den Anhängen aufgeführte und von der CSSF genehmigte Untieranlageverwaltungsgesellschaft weiterübertragen.

Die Anlageverwaltungsgesellschaft ist ermächtigt, für die Gesellschaft zu handeln und für die Ausführung von Geschäften Vertreter, Vermittler und Händler auszuwählen.

Die Verwaltungsgesellschaft, AXA Investment Managers GS Limited, BNP Paribas Dealing Services und AXA Investment Managers UK Ltd. sind alle Teil der BNP Paribas Group.

Jede Änderung der Übertragung der Anlageverwaltung oder Untieranlageverwaltung durch die Verwaltungsgesellschaft oder die Anlageverwaltungsgesellschaft wird in der nächsten aktualisierten Fassung des Verkaufsprospekts oder seiner Anhänge bekannt gegeben.

Depotstelle

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

Die Rechte und Pflichten der Depotstelle werden in der Depotstellenvereinbarung vom 18. März 2016

(die „**Depotstellenvereinbarung**“) geregelt. Bei der Ausführung ihrer Pflichten gemäß der Depotstellenvereinbarung muss die Depotstelle die (i) Luxemburger Gesetze, (ii) die Depotstellenvereinbarung und (iii) die Bestimmungen dieses Verkaufsprospekts beachten und einhalten. Zudem muss die Depotstelle bei der Ausführung ihrer Rolle als Depotbank ausschließlich im Interesse der Gesellschaft und ihrer Anteilhaber handeln.

Die Luxemburger Niederlassung von State Street Bank Luxembourg S.C.A. wurde entsprechend dem Depotstellenvertrag als Depotstelle der Gesellschaft im Sinne des Gesetzes von 2010 beauftragt. State Street Bank International GmbH ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach deutschem Recht. Sie hat ihren eingetragenen Sitz unter der Adresse Hansastraße 29a, D-81373 München, Deutschland und ist am Registergericht München eingetragen unter der Nummer HRB 42872. Es handelt sich um ein Kreditinstitut, das von der Europäischen Zentralbank (EZB), der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) und der Deutschen Bundesbank beaufsichtigt wird. Die Luxemburger Niederlassung von State Street Bank International GmbH ist von der luxemburgischen Finanzaufsichtsbehörde CSSF als Depotstelle zugelassen und ist spezialisiert auf Verwahrung, Fondsverwaltung und zugehörige Dienstleistungen. Die Luxemburger Niederlassung von State Street Bank International GmbH ist im Luxemburger Handels- und Firmenregister (RCS) eingetragen unter der Nummer B 148 186. State Street Bank International GmbH gehört zur Unternehmensgruppe State Street und die oberste Muttergesellschaft ist die börsennotierte US-amerikanische Gesellschaft State Street Corporation.

Aufgaben der Depotstelle

Überwachungspflichten

Für die Beziehung zwischen der Gesellschaft und der Depotstelle gelten die Bedingungen des Depotvertrags. Die Depotstelle wird gemäß den Bedingungen des Depotvertrags mit folgenden Hauptfunktionen betraut:

- gewährleisten, dass der Verkauf, die Ausgabe, der Rückkauf, die Rücknahme und die Annullierung von Anteilen im Einklang mit geltendem Recht und der Satzung erfolgen;
- gewährleisten, dass der Wert der Anteile gemäß geltendem Recht und der Satzung berechnet wird;
- die Anweisungen der Gesellschaft ausführen, es sei denn, diese kollidieren mit geltendem Recht oder der Satzung;
- gewährleisten, dass bei Transaktionen mit Vermögenswerten der Gesellschaft die Gegenleistung innerhalb der üblichen Fristen übermittelt wird;
- gewährleisten, dass die Einnahmen des OGAW gemäß geltendem Recht und der Satzung angewendet werden;
- Überwachung der Barmittel und des Cashflows der Gesellschaft sowie Aufbewahrung der Vermögenswerte der Gesellschaft, darunter die Aufbewahrung von deponierten Finanzinstrumenten, sowie die Eigentümerprüfung und Aufzeichnung im Zusammenhang mit anderen Vermögenswerten.

Haftung der Depotstelle

Bei einem Verlust verwahrter Finanzinstrumente laut den Bestimmungen der OGAW-Richtlinie und insbesondere Artikel 18 der OGAW-Verordnung 2016/438 vom 17. Dezember 2015 zur Ergänzung der Richtlinie 2009/65/EC des Europäischen Parlaments und des Rates zu den Pflichten von Depotstellen muss die Depotstelle der im Namen der Gesellschaft agierenden Gesellschaft unverzüglich gleichartige Finanzinstrumente oder den entsprechenden Betrag zurückgeben.

Die Depotstelle übernimmt keine Haftung, wenn sie nachweisen kann, dass der Verlust eines verwahrten Finanzinstruments auf ein externes Ereignis zurückzuführen ist, das nicht mit zumutbarem Aufwand kontrolliert werden kann und dessen Folgen trotz aller gegenteiligen Bemühungen im Rahmen des Möglichen gemäß der OGAW-Richtlinie unvermeidbar gewesen wären.

Bei einem Verlust verwahrter Finanzinstrumente können Anteilhaber die Haftung der Depotstelle direkt oder indirekt über die Gesellschaft geltend machen, sofern dies nicht zu einer Duplikation von Rechtsmitteln oder Ungleichbehandlung von Anteilhabern führt.

Die Depotstelle haftet gegenüber der Gesellschaft für alle Verluste der Gesellschaft, die darauf zurückzuführen sind, dass die Depotstelle ihren Pflichten gemäß der OGAW-Richtlinie in fahrlässiger oder absichtlicher Weise nicht richtig nachgekommen ist.

Die Depotstelle haftet nicht für Folgeschäden, mittelbare Schäden und konkrete Schäden bzw. Verluste, die durch oder in Verbindung mit der Erfüllung bzw. Nicht-Erfüllung der Aufgaben und Pflichten der Depotstelle entstehen.

Übertragung

Die Depotstelle ist dazu berechtigt, ihre Aufbewahrungsfunktionen teilweise oder vollständig zu übertragen. Ihre Haftung wird jedoch nicht beeinträchtigt, wenn sie von ihr aufbewahrte Vermögenswerte vollständig oder teilweise einem Dritten anvertraut. Die Haftung der Depotstelle wird von einer Übertragung ihrer Aufbewahrungsfunktionen gemäß diesem Depotvertrag nicht beeinträchtigt.

Die Depotstelle hat diese in Artikel 22(5)(a) der OGAW-Richtlinie dargelegten Aufbewahrungspflichten an State Street Bank and Trust Company mit eingetragenem Sitz unter der Adresse One Congress Street, Suite 1, Boston, MA 02114-2016, USA übertragen und diese Gesellschaft als allgemeine Unterverwahrstelle bestimmt. State Street Bank and Trust Company hat als allgemeine Unterverwahrstelle lokale Unterverwahrstellen aus dem weltweiten Verwahrstellennetz von State Street bestimmt.

Informationen zu den übertragenen Aufbewahrungsfunktionen und den entsprechenden Beauftragten und Unterbeauftragten sind am eingetragenen Sitz der Gesellschaft oder auf folgender Website erhältlich: [Subcustodians](#) | [StateStreet](#).

Verwahrung der Vermögenswerte der Gesellschaft und Überwachung des Cashflow

Die Depotstelle erfasst alle verwahrten Vermögenswerte in ihren Geschäftsbüchern für jeden Teilfonds in getrennt geführten Konten, die im Namen der Gesellschaft eröffnet werden. Bei anderen Vermögenswerten muss die Depotstelle bei jedem Teilfonds prüfen, ob die Gesellschaft der Eigentümer dieser Vermögenswerte ist. Zudem muss die Depotstelle gewährleisten, dass die Cashflows der Gesellschaft genau überwacht werden.

Interessenkonflikte

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

- (i) Bereitstellung von Dienstleistungen als Beauftragter, als Verwaltungs-, Register- und Transferstelle, von Marktforschungsdiensten, Wertpapierleihgeschäften über Beauftragte sowie Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Vermögensverwaltung, Finanzberatung und/oder sonstigen Beratungsdienstleistungen für die Gesellschaft;
- (ii) Abwicklung von Bankgeschäften, Verkaufs- und Handelsgeschäften, einschließlich Devisen, Derivate, Principal-Lending, Maklergeschäfte, Market-Making-Tätigkeiten oder sonstige Finanztransaktionen mit der Gesellschaft, entweder als Auftraggeber und in ihrem eigenen Interesse oder für andere Kunden.

Im Zusammenhang mit den oben genannten Tätigkeiten gilt für die Depotstelle bzw. die mit ihr verbundenen Unternehmen:

- (i) sie wollen mit diesen Tätigkeiten Gewinne erzielen und sind berechtigt, Gewinne oder Vergütungen jeglicher Form zu erhalten und einzubehalten und sind nur im gesetzlich erforderlichen Maße verpflichtet, gegenüber der Gesellschaft jegliche Form von Gewinnen

- oder Vergütungen offenzulegen, einschließlich Gebühren, Kosten, Provisionen, Umsatzbeteiligungen, Spreads, Aufschlägen, Abschlägen, Zinsen, Rabatten, Nachlässen oder in Zusammenhang mit diesen Tätigkeiten erhaltener sonstiger Erträge;
- (ii) sie dürfen Wertpapiere oder sonstige Wertpapiere oder sonstige Finanzprodukte oder – instrumente in der Funktion als Auftraggeber in eigenem Interesse, im Interesse ihrer verbundenen Unternehmen oder für ihre anderen Kunden kaufen, verkaufen, ausgeben, handeln oder verwahren;
 - (iii) sie können Handelsgeschäfte im gleichen oder im entgegengesetzten Sinne zu den durchgeführten Transaktionen durchführen, auch auf Grundlage von Informationen, die sie besitzen und die der Gesellschaft nicht zur Verfügung stehen;
 - (iv) sie können anderen Kunden einschließlich Konkurrenten der Gesellschaft dieselben oder andere Dienstleistungen bereitstellen, und die festgelegten Gebührenvereinbarungen sind unterschiedlich;
 - (v) ihnen können durch die Gesellschaft Gläubigerrechte, z. B. Entschädigungsleistungen, eingeräumt werden, die sie im eigenen Interesse ausüben dürfen.

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

Das verbundene Unternehmen tätigt diese Transaktionen zu den mit der Gesellschaft vereinbarten Bedingungen und Konditionen.

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

Setzt das verbundene Unternehmen Unterverwahrstellen ein, können vor allem in den folgenden Bereichen Konflikte entstehen:

- (1) Konflikte aus der Auswahl der Unterverwahrstelle und der Vermögensallokation unter mehreren Unterverwahrstellen, beeinflusst durch (a) Kostenfaktoren, darunter die niedrigsten berechneten; Kosten, Gebührebnachlässe oder ähnliche Anreize, und (b) die gegenseitigen Geschäftsbeziehungen, bei denen der Verwahrer zusätzlich zu objektiven Bewertungskriterien den wirtschaftlichen Wert dieser Geschäftsbeziehungen bei seinen Entscheidungen berücksichtigt;
- (2) verbundene oder nicht verbundene Unterverwahrstellen können für andere Kunden und im eigenen Interesse tätig sein, was den Interessen von Kunden zuwiderlaufen kann, und die festgelegten Gebührenvereinbarungen sind unterschiedlich;
- (3) verbundene oder nicht verbundene Unterverwahrstellen haben nur indirekte Geschäftsbeziehungen mit Kunden und sehen die Depotstelle als ihren Kontrahenten an; das könnte die Depotstelle dazu verleiten, im eigenen oder im Interesse anderer Kunden und zum Nachteil von Kunden zu handeln; und
- (4) Unterverwahrstellen können marktbasiertere Gläubigerrechte an Vermögenswerten der Kunden und damit ein Interesse daran haben, diese durchzusetzen.

Die Depotstelle handelt bei der Ausübung ihrer Pflichten ehrlich, redlich, professionell, unabhängig und ausschließlich im Interesse der Gesellschaft und ihrer Anteilhaber.

Die Depotstelle hat ihre Verwahrungsaufgaben funktional und hierarchisch von anderen damit möglicherweise in Konflikt stehenden Aufgaben getrennt. Das interne Kontrollsystem, die

verschiedenen Berichtslinien, die Verteilung von Aufgaben und die Managementberichterstattung ermöglichen eine ordnungsgemäße Feststellung, Handhabung und Überwachung möglicher Interessenkonflikte. Darüber hinaus vereinbart die Depotstelle mit ihren Unterverwahrstellen vertragliche Beschränkungen zur Vermeidung von potenziellen Interessenkonflikten und prüft sowie kontrolliert seine Unterverwahrstellen, um eine hohe Qualität des Kundenservice bei seinen Bevollmächtigten zu gewährleisten. Die Depotstelle liefert zudem häufige Berichte über die Aktivitäten und Bestände der Kunden, wobei die zugrunde liegenden Unterverwahrstellen internen und externen Prüfungen unterzogen werden. Schließlich nimmt die Depotstelle eine Trennung der Vermögenswerte der Gesellschaft von ihren eigenen Vermögenswerten vor und befolgt Verhaltensstandards für einen einwandfreien ethischen, fairen und transparenten Umgang seiner Mitarbeiter mit Kunden.

Aktuelle Informationen über die Depotstelle, ihre Pflichten, mögliche Interessenkonflikte, die von der Depotstelle übertragenen Funktionen, die Liste der anderen Depotstellen und Unterverwahrstellen sowie alle Interessenkonflikte, die aus einer solchen Übertragung entstehen können, werden Anteilhabern auf Anfrage zur Verfügung gestellt.

Kündigung

Sowohl die Gesellschaft als auch die Depotstelle kann die Depotstellenvereinbarung durch vorherige schriftliche Mitteilung mit einer Frist von 180 Kalendertagen kündigen. Unter bestimmten Umständen kann die Depotstellenvereinbarung auch kurzfristig gekündigt werden. Die Depotstelle muss ihre Tätigkeit jedoch bis zu zwei Monate lang fortsetzen, bis eine andere Depotstelle beauftragt wird, die sie ersetzt. Bis dahin muss die Depotstelle alle erforderlichen Schritte unternehmen, die gewährleisten, dass die Interessen der Anteilhaber der Gesellschaft ausreichend geschützt werden und die ermöglichen, dass alle Vermögenswerte der Gesellschaft an die nachfolgende Depotstelle übertragen werden.

Disclaimer

Die Depotstelle hat bezüglich der Anlagen der Gesellschaft kein Entscheidungsermessen. Die Depotstelle ist ein Dienstleister der Gesellschaft und ist nicht verantwortlich für die Erstellung dieses Verkaufsprospekts oder die Aktivitäten der Gesellschaft.

Im Einklang mit dem Gesetz von 2010 hat die Verwaltungsgesellschaft eine operative Vereinbarung mit der Depotstelle getroffen, um den Informationsfluss zu regulieren, der als erforderlich erachtet wird, damit die Depotstelle ihren Verpflichtungen aus der Depotstellenvereinbarung und dem Gesetz von 2010 nachkommen kann.

Verwahrstelle, Verwaltungsstelle, Domizilstelle, Gesellschaftsvertreter und Zahlstelle, Registerstelle

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

Mit Zustimmung der Gesellschaft hat die Verwaltungsgesellschaft zudem die Luxemburger Niederlassung von State Street Bank International GmbH gemäß dem am 31. März 2007 geänderten Verwaltungsvertrag vom 12. Februar 2007 zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Verwaltungsstelle zur Verwaltungs-, Register- und Transferstelle sowie zur Domizil- und Zahlstelle der Gesellschaft bestimmt (die „Verwaltungsstelle“).

Für die Beziehung zwischen der Gesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwaltungsstelle gelten die Bedingungen des Verwaltungsvertrags. Gemäß den Bedingungen des Verwaltungsvertrags führt die Verwaltungsstelle alle allgemeinen Verwaltungsaufgaben im Zusammenhang mit der Verwaltung der Gesellschaft aus, die nach Luxemburger Recht erforderlich sind: Sie berechnet den Nettoinventarwert pro Anteil, pflegt die Geschäftsbücher der Gesellschaft, bearbeitet alle Zeichnungen, Rücknahmen, Umwandlungen und Übertragungen von Anteilen, erfasst diese Transaktionen im

Aktienbuch und erstellt die für die Anleger vorgesehenen Dokumente und/oder stellt diese bereit. Als Register- und Transferstelle der Gesellschaft ist die Verwaltungsstelle zudem dafür verantwortlich, die erforderlichen Informationen zu erfassen und Anleger zu prüfen, um geltende Regeln und Vorschriften zur Bekämpfung von Geldwäsche einzuhalten.

Die Verwaltungsstelle ist nicht verantwortlich für Anlageentscheidungen der Gesellschaft oder die Auswirkungen dieser Anlageentscheidungen auf das Abschneiden der Gesellschaft.

Der Verwaltungsvertrag hat keine feste Dauer und die Parteien dürfen den Vertrag grundsätzlich mit einer schriftlichen Kündigungsfrist von mindestens neunzig (90) Kalendertagen beenden. Unter bestimmten Umständen kann der Verwaltungsvertrag auch mit einer kürzeren Kündigungsfrist beendet werden, etwa wenn eine Partei in erheblicher Weise gegen eine wichtige Klausel des Verwaltungsvertrags verstößt. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Verwaltungsvertrag mit sofortiger Wirkung kündigen, wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass dies im Interesse der Anleger ist. Der Verwaltungsvertrag enthält Bestimmungen, die die Verwaltungsstelle unter bestimmten Umständen von der Haftung freistellen und schadlos halten. Die Haftung der Verwaltungsstelle gegenüber der Verwaltungsgesellschaft und der Gesellschaft wird durch die Übertragung von Aufgaben durch die Verwaltungsstelle jedoch nicht beeinträchtigt.

Abschlussprüfer

PriceWaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative Luxembourg ist zum Abschlussprüfer der Gesellschaft bestellt worden. Für die Bestellung ist die Genehmigung jeder Jahreshauptversammlung erforderlich.

Rechtsstreitigkeiten

Zum Datum dieses Verkaufsprospekts ist die Gesellschaft nicht in Rechtsstreitigkeiten oder Schiedsgerichtsverfahren involviert, und den Verwaltungsratsmitgliedern ist nicht bekannt, dass wesentliche Rechtsstreitigkeiten oder Klagen gegen die Gesellschaft in der Schwebe sind oder drohen.

Rechtserhebliche Verträge

Die folgenden Verträge wurden von der Gesellschaft und/oder der Verwaltungsgesellschaft geschlossen und sind definitiv oder möglicherweise rechtserheblich oder enthalten Haftungsfreistellungen zugunsten der anderen Vertragsparteien, soweit es sich nicht um Fahrlässigkeit oder ein absichtliches Versäumnis handelt:

- i Der Verwaltungsgesellschaftsdienstleistungsvertrag vom 12. Februar 2007 zwischen der Gesellschaft einerseits und der Verwaltungsgesellschaft andererseits (der „Verwaltungsgesellschaftsdienstleistungsvertrag“). Der Verwaltungsgesellschaftsdienstleistungsvertrag kann schriftlich mit einer Frist von drei Monaten gekündigt werden.
- ii Die Depotstellenvereinbarung vom 18. März 2016 zwischen der Gesellschaft einerseits und State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch andererseits (die „Depotstellenvereinbarung“).
- iii Der Verwaltungsstellen-, Domizilstellen-, Gesellschaftsvertreter-, Zahlstellen-, Register- und Transferstellenvertrag vom 12. Februar 2007 in seiner am 31. März 2007 geänderten Fassung zwischen der Gesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft einerseits und State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch andererseits.

Zur Einsichtnahme verfügbare Dokumente

Exemplare dieses Dokuments und der folgenden Unterlagen (zusammen mit einer beglaubigten Übersetzung, falls erforderlich) stehen während der üblichen Geschäftszeiten an jedem Geschäftstag am juristischen Sitz der Gesellschaft in 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, am Sitz der Registerstelle und bei den Vertriebsgesellschaften in anderen Ländern zur Einsichtnahme zur Verfügung:

- i. die Satzung;
- ii. der Verkaufsprospekt und die Basisinformationsblätter (KID);
- iii. die im vorstehenden Abschnitt „Management und Verwaltung der Gesellschaft“ genannten Verträge;
- iv. der relevante Teil des Gesetzes von 1915 und das Gesetz von 2010, gemäß dem die Gesellschaft gegründet wurde;
- v. die letzten Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft sowie die unter der Überschrift „Berichte“ erwähnten Konten;
- vi. Informationen zum Verfahren im Umgang mit Kundenbeschwerden.

Exemplare der Satzung und der letzten verfügbaren Berichte sind ebenfalls am juristischen Sitz der Gesellschaft erhältlich.

Eine kurze Beschreibung der Strategie, die die Verwaltungsgesellschaft zur Bestimmung wann und wie Stimmrechte für Wertpapiere, die im Portfolio der Gesellschaft enthalten sind, ausgeübt werden, festgelegt hat, ist besonders für Investoren auf der Website www.axa-im.com verfügbar.

Die Gesellschaft beabsichtigt, ihren Verkaufsprospekt regelmäßig zu aktualisieren. Den Anlegern wird empfohlen sicherzustellen, dass sie über die neueste Ausgabe verfügen.

ANLAGEZIELE UND ANLAGEPOLITIK

Anlageziel der Gesellschaft ist es, ein gewisses Niveau an laufenden Erträgen durch direkte oder indirekte Anlagen in einen diversifizierten Bereich von Wertpapieren auf allen Märkten der Welt in Einklang mit den Anlagezielen der jeweiligen Teilfonds, die im Folgenden und in jedem Anhang beschrieben sind, zu erzielen.

Alle derzeit verfügbaren Teilfonds sind durch ihre Investition in ihren Master-Teilfonds als Aktien-Teilfonds klassifiziert.

Durch ihre Investition in ihren jeweiligen Master-Teilfonds ist ihr Ziel die Erzielung langfristigen Kapitalwachstums in der jeweiligen Referenzwährung auf der Basis aktiv verwalteter Portfolios aus börsennotierten Dividendenpapieren und aktienähnlichen Wertpapieren oder deren Derivaten. Die Anlagepolitiken der Teilfonds sind dergestalt, dass sie den Anlegern eine eindeutige Wahl des Risiko-/Ertragsprofils bieten.

Es kann nicht zugesichert werden, dass die Gesellschaft oder die Anlagen der Teilfonds erfolgreich sein werden oder dass die Anlageziele der Gesellschaft oder der Teilfonds erreicht werden.

Bitte beachten Sie den Abschnitt „Allgemeine Risikoerwägungen“ unten und die entsprechenden Abschnitte der Anhänge, die weitere Risikoerwägungen bezüglich der einzelnen Teilfonds enthalten.

RISIKOMANAGEMENTPROZESS

Gemäß dem Gesetz von 2010 und den geltenden Bestimmungen muss die Gesellschaft einen

Risikomanagementprozess anwenden, mit dem das Risiko jedes Teilfonds in Bezug auf Markt-, Liquiditäts- und Kontrahentenrisiken sowie alle anderen Risiken einschließlich operationeller Risiken, die maßgeblich für den Teilfonds sind, bewertet wird.

Als Teil des Risikomanagementprozesses setzt die Gesellschaft den Commitment Approach ein, um die Gesamtrisiken jedes Teilfonds zu überwachen und messen, außer dies ist im entsprechenden Anhang anderweitig geregelt. Mit diesem Ansatz wird das Gesamtrisiko in Bezug auf derivative Finanzinstrumente („FDIs“) und andere effiziente Portfoliomanagementtechniken, die den Gesamtwert des Portfolios des entsprechenden Teilfonds nicht überschreiten dürfen, berechnet.

Der interne Abschlussprüfer der Gesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft und der Anlageverwaltungsgesellschaft wird die Einhaltung der genannten Verfahren und die geschäftlichen Kontrollbedingungen der Verwaltungsgesellschaft prüfen.

ALLGEMEINE RISIKOERWÄGUNGEN

Potenzielle Anleger sollten beachten, was für jede Finanzanlage gilt: Der Wert des Teilfondsvermögens kann stark schwanken. Die Gesellschaft garantiert den Anteilhabern nicht, dass ihnen aus ihren Anlagen keine Verluste entstehen.

Aktienbasierte Teilfonds sind allgemein stärkeren Schwankungen unterworfen als rentenbasierte Teilfonds und gemischte Teilfonds, können aber auch größere Erträge erwirtschaften. Es sollte den Anlegern bewusst sein, dass zu den aktiengebundenen Wertpapieren auch Optionsscheine gehören können. Sie sollten sich im untenstehenden Abschnitt über Optionsscheine über die mit diesen Finanzprodukten verbundenen Risiken informieren.

Alle Teilfonds sind potenziell (gegebenenfalls über ihren Master-Teilfonds) den unten aufgeführten allgemeinen Risiken ausgesetzt. Zudem können für alle Teilfonds (gegebenenfalls indirekt über einen Master-Teilfonds) die Risiken gelten, die durch die Anwendung von Strategien zur Absicherung und zur Ertragsverbesserung entstehen. **Bitte beachten Sie den Abschnitt „Besondere Risikoerwägungen“ bezüglich der einzelnen Teilfonds.**

1. Marktrisiko

Auf einigen Märkten, in die ein Teilfonds investiert, können zeitweise hohe Schwankungen oder eine unzureichende Liquidität auftreten. Dies kann den Kurs der Wertpapiere eines solchen Teilfonds und somit dessen Nettoinventarwert deutlich beeinträchtigen.

2. Risiko des Kapitalverlusts

Den Anlegern wird keine Garantie auf Rückgabe ihrer anfänglichen oder nachfolgenden Investitionen in einen Teilfonds gegeben. Eine Ausnahme davon besteht unter Vorbehalt der dazugehörigen Bedingungen, wenn der Prospekt sich ausdrücklich auf eine bestehende Kapitalgarantie zu einem bestimmten Datum bezieht.

Ein Kapitalverlust kann durch direkte Risiken, Gegenpartierisiken oder indirekte Risiken (z. B. das Risiko zugrundeliegender Vermögenswerte beim Einsatz von Derivaten, und gegebenenfalls Verleih- oder Leihegeschäfte mit Wertpapieren oder Rückkaufvereinbarungen) verursacht werden.

3. Aktienrisiken

Der Kurs von Anteilen auf Aktienmärkten kann insbesondere durch Hoffnungen oder Erwartungen der Anleger schwanken. Dies führt zu einem hohen potentiellen Volatilitätsrisiko. Die Schwankungen auf

den Aktienmärkten waren historisch betrachtet weit größer als die Schwankungen der festverzinslichen Märkte. Sollte der Preis der Anteile innerhalb des Portfolios des Teilfonds sinken, so wird der Nettoinventarwert ebenfalls sinken.

4. Zinssätze

Der Marktwert von Finanzinstrumenten und somit der Nettoinventarwert der betroffenen Teilfonds kann sich als Reaktion auf schwankende Zinssätze ändern.

Das Zinsrisiko beinhaltet das Risiko tendenziell sinkender Kurse von festverzinslichen Wertpapieren, sobald der Zinssatz steigt. Sinken dagegen die Zinssätze, so steigen die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere tendenziell. Dies kann sich negativ auf den Nettoinventarwert auswirken. Aufgrund dieses Risikos weisen langfristige festverzinsliche Wertpapiere normalerweise größere Kursschwankungen auf als kurzfristige Wertpapiere.

5. Devisen-/Wechselkursrisiko auf Portfolioebene

Bestimmte Teilfonds können in ausländische Wertpapiere investieren, das heißt Wertpapiere, die in anderen Währungen als Referenzwährung der Teilfonds geführt werden.

Wechselkursschwankungen haben Auswirkungen auf den Kurs der in der Referenzwährung geführten Wertpapiere, die von solchen Teilfonds gehalten werden. Dies verursacht zusätzliche Volatilität.

Wenn der Wert der Währung, in der ein Wertpapier lautet, im Vergleich zur Referenzwährung des Teilfonds steigt, dann steigt der Umrechnungswert des Wertpapiers in der Referenzwährung. Umgekehrt führt eine Wertminderung der Währung, in der ein Wertpapier lautet zu einer Minderung des Umrechnungswerts des Wertpapiers und kann sich negativ auf den Nettoinventarwert des Teilfonds auswirken.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft unter bestimmten Umständen versucht, das Währungsrisiko einer Transaktion abzusichern, kann nicht garantiert werden, dass diese Absicherungsstrategie wirksam ist und zu einer vollkommenen Absicherung führt. In ungünstigen Situationen kann der Teilfonds bedeutende Verluste erleiden.

Die erfolgreiche Durchführung einer Absicherungsstrategie zur Verringerung genau dieses Risikos kann nicht gewährleistet werden. Durch die Umsetzung der oben beschriebenen Absicherungsstrategie können dem Teilfonds zusätzliche Kosten entstehen.

6. Devisen-/Wechselkursrisiko auf Ebene der Aktienklassen

Bestimmte Teilfonds können Anteilsklassen haben, die in anderen Währungen als der Referenzwährung des Teilfonds geführt werden. Wird die betroffene Anteilsklasse nicht währungsgesichert, folgt der Wert dieser Anteilsklassen den Schwankungen des Wechselkurses zwischen der Währung der Anteilsklasse und der Referenzwährung des Teilfonds. Auf Ebene der Anteilsklasse kann dies zusätzliche Volatilität verursachen. Wenn die Verwaltungsgesellschaft unter bestimmten Umständen versucht, das Währungsrisiko einer Transaktion abzusichern, kann nicht garantiert werden, dass diese Absicherungsstrategie wirksam ist und zu einer vollkommenen Absicherung führt.

7. Kreditrisiken

Ob Emittenten von Wertpapieren dazu in der Lage sind, ihren Verpflichtungen nachzukommen, hängt von der finanziellen Lage des Emittenten ab. Eine nachteilige Veränderung der finanziellen Lage des Emittenten kann die Qualität der Wertpapiere mindern und zu höherer Preisvolatilität der Wertpapiere führen. Für Teilfonds besteht das Risiko, dass der Emittent eines Wertpapiers den damit einhergehenden Kapital- und Zinszahlungen nicht nachkommt. Dies führt zu einer Wertminderung der Anlage. Ein Ausfall des Emittenten von Wertpapieren kann für den Teilfonds Verluste und Verzögerungen bei der Liquidierung der Wertpapiere sowie eine Wertminderung der Wertpapiere zur Folge haben, während der Teilfonds versucht, seine Rechte geltend zu machen und der Teilfonds kann bedeutende Verluste erleiden.

Ferner kann die Herabstufung des Ratings von Wertpapieremissionen oder des Ratings von Emittenten dazu führen, dass der Wert von Wertpapieren sinkt, in die der Teilfonds investiert hat, was einen anschließenden Rückgang des Nettoinventarwerts der Teilfonds zur Folge hat. Solche Wertpapiere sind möglicherweise weniger liquide und schwieriger verkäuflich und sind stärkeren Preisschwankungen ausgesetzt.

Zu den Emittenten gehören je nach Wertpapier unter anderem Unternehmen, Banken, Regierungen oder Zweckgesellschaften. Wertpapiere umfassen unter anderem Schuldscheine, durch Vermögenswerte gesicherte Wertpapiere (ABS-Wertpapiere) und besicherte Schuldverpflichtungen.

8. Konzentrationsrisiken

Die Teilfonds können ihre Investitionen in bestimmten Unternehmen, Unternehmensgruppen, Wirtschaftsbranchen, Ländern oder geographischen Regionen oder nach Ratings konzentrieren. Dies kann für solche Teilfonds nachteilige Konsequenzen haben, wenn diese Unternehmen, Branchen, Länder oder Ratings schlechter bewertet werden.

9. Mit Derivat-Transaktionen verbundene Risiken

Bestimmte Teilfonds können sich als Teil ihrer Anlagestrategie an Derivat-Transaktionen beteiligen, um eine Absicherung und ein effizientes Portfoliomanagement durchzuführen. Diese Strategien umfassen derzeit den Einsatz von notierten und außerbörslich gehandelten Finanzderivaten („OTC-Derivate“), zu denen unter anderem Futures und Termingeschäfte, Swaps, Optionen und Garantiescheine gehören.

Diese Instrumente sind Schwankungen unterworfen und können verschiedene Risikoarten mit sich bringen, unter anderem Marktrisiken, Liquiditätsrisiken, Kreditrisiken, Gegenparteirisiken, rechtlichen Risiken und Transaktionsrisiken.

Außerdem kann es eine unvollständige Korrelation zwischen den zur Absicherung eingesetzten Derivativen und den abzusichernden Anlagen oder Wirtschaftsbranchen geben. Dies könnte zu einer unvollständigen Absicherung dieser Risiken und einem möglichen Kapitalverlust führen.

Außerdem kann der Einsatz von Derivativen eine bedeutende wirtschaftliche Hebelwirkung nach sich ziehen und kann in einigen Fällen bedeutende Verlustrisiken umfassen. Die geringe anfängliche Einlage, die üblicherweise notwendig ist, um eine Position in diesen Instrumenten zu erhalten, ermöglicht diese Hebelwirkung. Als Ergebnis kann eine relativ kleine Kursbewegung des zu Grunde liegenden Geschäfts einen Gewinn oder einen Verlust verursachen, der im Verhältnis zur anfänglichen Einlage groß ist, und der zu einem unbegrenzten weiteren Verlust führen kann, der alle getätigten Einlagen übersteigt. Sofern in dem entsprechenden Anhang der Teilfonds nicht anders bestimmt, darf das Gesamtrisiko dieser Instrumente 100 % des Nettoinventarwerts für den entsprechenden Teilfonds nicht überschreiten, wenn die Teilfonds den Commitment Approach einsetzen, um die Marktrisiken, die mit der Verwendung der Finanzderivate einhergehen, zu kontrollieren. Dementsprechend kann das globale Anlagerisiko dieser Teilfonds bis zu 200 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds betragen. Da eine temporäre Kreditaufnahme bis maximal 10 % erlaubt ist, kann das globale Risiko niemals 210 % des Nettoinventarwerts für den entsprechenden Teilfonds überschreiten. Das Risiko, das mit dem Einsatz von Finanzderivaten verbunden ist, darf bei Teilfonds, die den Value-at-Risk-Approach verfolgen, nicht dazu führen, dass der Teilfonds die Höhe des gegebenenfalls im entsprechenden Anhang des Teilfonds angegebenen Value-at Risk überschreitet, um die Risiken zu kontrollieren, die mit dem Einsatz der genannten Finanzinstrumente einhergehen.

Ebenso können die Einsatzmöglichkeiten dieser Strategien durch Marktbedingungen und Vorschriften eingeschränkt werden. Es kann nicht garantiert werden, dass eine dieser Strategien ihr erwartetes Ziel erreicht.

10. Gegenparteirisiken

Einige Teilfonds sind Gegenparteirisiken ausgesetzt. Diese treten bei Gegenparteien auf, die mit oder durch Broker, Händler und Börsen handeln, egal ob sie sich an Wechselkursgeschäften oder außerbörslichen Transaktionen beteiligen.

Dabei handelt es sich um das Ausfallrisiko (oder einen Kontrahenten, der seinen Verpflichtungen nicht nachkommt) eines Kontrahenten des Teilfonds. Der Ausfall eines Kontrahenten bei solchen Transaktionen (oder ein Kontrahent, der seinen Verpflichtungen nicht nachkommt) kann entsprechende nachteilige Auswirkungen auf den Nettoinventarwert der Teilfonds haben.

Im Falle einer Insolvenz oder eines Konkurses einer solchen Partei könnten Teilfonds nur einen proportionalen Teil der für alle Gläubiger beziehungsweise Kunden dieser Partei verfügbaren

Konkursmasse zurückgewinnen, selbst wenn der entsprechende Anspruch genau nachverfolgt werden kann. Ein solcher Betrag kann niedriger sein als die dem Teilfonds geschuldeten Beträge und der Teilfonds kann bedeutende Verluste erleiden.

11. Risiken in Verbindung mit Wertpapierleihegeschäften und Pensions- bzw. umgekehrten Pensionsgeschäften

Teilfonds, die Wertpapierleihegeschäfte und Pensions- bzw. umgekehrte Pensionsgeschäfte eingehen, können einem Kontrahentenrisiko unterliegen. Ausgeliehene Wertpapiere können nicht rechtzeitig bzw. überhaupt nicht zurückgegeben werden und/oder mit dem Verlust des Anspruchs auf die Sicherheit, wenn der Entleiher oder die Leihstelle zahlungsunfähig oder insolvent wird, was zu bedeutenden Verlusten führen kann.

12. Sicherheitenverwaltung

Das Gegenparteirisiko bei Investitionen in OTC-Derivate und gegebenenfalls Wertpapierleihegeschäfte, Pensions- und umgekehrte Pensionsgeschäfte wird üblicherweise abgeschwächt durch die Übertragung oder Zusage

einer Sicherheit zugunsten des jeweiligen Teilfonds. Es kann jedoch sein, dass Transaktionen nicht vollständig besichert sind. Diesem Teilfonds geschuldete Gebühren und Erträge sind möglicherweise nicht besichert. Bei einem Zahlungsausfall einer Gegenpartei muss der Teilfonds unter Umständen erhaltene unbare Sicherheiten zu geltenden Marktpreisen verkaufen. In diesem Fall könnten dem Teilfonds Verluste entstehen, unter anderem durch falsche Preisermittlung oder Überwachung der Sicherheit, nachteilige Marktbewegungen, eine Verschlechterung des Kreditratings von Emittenten der Sicherheit oder weil die Sicherheit auf einem illiquiden Markt gehandelt wird. Wenn ein Teilfonds Schwierigkeiten hat, eine Sicherheit zu verkaufen, kann dies seine Fähigkeit beschränken, Rücknahmeaufträge zu erfüllen.

Auch bei der Reinvestition erhaltener Barsicherheiten, sofern dies erlaubt ist, kann ein Teilfonds Verluste machen. Ein solcher Verlust kann durch eine Wertminderung der getätigten Investitionen entstehen. Eine Wertminderung solcher Investitionen würde den Betrag verringern, über den der Teilfonds verfügt, um die Sicherheit gemäß den Transaktionsbedingungen an die Gegenpartei zurückzugeben. Der Teilfonds müsste die Differenz zwischen der ursprünglich erhaltenen Sicherheit und dem verfügbaren Betrag für die Rückgabe an die Gegenpartei decken, wodurch dem Teilfonds ein Verlust entstehen würde.

13. Risiken in Verbindung mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften (vorübergehender Kauf und Verkauf von Wertpapieren) und Risiken in Verbindung mit Finanzgarantien (Sicherheiten)

Durch Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Securities Financing Transactions, SFT) und ähnliche Sicherheiten können Risiken für den jeweiligen Teilfonds entstehen. Hierzu zählen etwa (i) Gegenparteirisiken (wie vorstehend beschrieben), (ii) Rechtsrisiken, (iii) Verwahrungsrisiken, (iv) Liquiditätsrisiken (d. h. Risiken die entstehen, weil es schwierig ist, einen Vermögenswert bzw. eine Transaktion zu kaufen, zu verkaufen, zu kündigen oder zu bewerten, da keine Käufer, Verkäufer oder Gegenparteien vorhanden sind), und ggf. (v) Risiken, die entstehen, weil diese Sicherheit erneut genutzt wird (d. h. vor allem das Risiko, dass diese vom Teilfonds gestellte Sicherheit möglicherweise nicht zurückgegeben wird, etwa bei einem Konkurs der Gegenpartei).

14. Liquiditätsrisiken

Auf einigen Märkten, in die Teilfonds investieren, können eine unzureichende Liquidität oder eine Illiquidität auftreten. Dies beeinträchtigt den Kurs der Wertpapiere solcher Teilfonds und somit deren Nettoinventarwert.

Sollte auf bestimmten Märkten wegen unüblicher Marktbedingungen oder außergewöhnlich vielen Rücknahmeanträgen oder aus anderen Gründen ein Mangel an Liquidität und Effizienz bestehen, so können die Teilfonds einige Probleme beim Kauf oder Verkauf von Wertpapieranteilen, und somit auch

beim Einhalten der Fristen für Zeichnungen und Rücknahmen haben, die im Prospekt angegeben sind.

Unter diesen Umständen kann die Verwaltungsgesellschaft gemäß der Satzung der Gesellschaft und im Interesse der Anleger die Zeichnungen und Rücknahme aussetzen oder die Zahlungsfristen erweitern.

15. Managementrisiken

Bei jedem Teilfonds besteht das Risiko, dass die Anlagetechniken oder -strategien erfolglos bleiben, und dass es zu Verlusten für den Teilfonds kommt. Anteilseigner haben weder das Recht noch die Befugnis, in die Verwaltung des Tagesgeschäftes oder in die geschäftliche Leitung des Teilfonds einzugreifen. Ebenso wenig können sie die Einzelnen vom Teilfonds getätigten Investitionen oder die Bedingungen dieser Anlagen bewerten.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keinen Richtwert für die zukünftige Entwicklung dar. Die Art der Risiken und die Risiken selbst, die mit der zukünftigen Wertentwicklung des Teilfonds verknüpft sind, können sich von den Anlagen und Strategien wesentlich unterscheiden, die vom Portfoliomanager in der Vergangenheit verfolgt wurden. Es kann nicht gewährleistet werden, dass die Portfoliomanager Erträge erwirtschaften, die mit früheren Erträgen oder mit allgemein auf dem Markt erzielbaren Erträgen vergleichbar sind.

16. Politische, gesetzliche und wirtschaftliche Risiken sowie Konvertierungsrisiken

Manche geografischen Regionen, in denen die Gesellschaft investiert (unter anderem Asien, die Eurozone und die USA) können von wirtschaftlichen oder politischen Ereignissen oder Maßnahmen, Änderungen der Regierungspolitik, Gesetzgebung oder Besteuerung, Währungskonvertibilität oder Währungsänderung, Einschränkungen für ausländische Investitionen und im Allgemeinen von wirtschaftlichen und finanziellen Schwierigkeiten betroffen sein. In diesem Zusammenhang können die Volatilität, die Liquidität und Währungsrisiken zunehmen und den Nettoinventarwert des Unternehmens negativ beeinflussen.

17. Barmittel

Laut OGAW-Richtlinie gelten Barmittel neben Finanzinstrumenten und sonstigen Vermögenswerten als eine dritte Kategorie der Vermögenswerte, bei der die mit der OGAW-V-Richtlinie verbundenen Verpflichtungen nur diejenigen Verpflichtung umfassen, die in den Verpflichtungen zur Überwachung des Cashflow enthalten sind. Andererseits können nicht-kurzfristige Bareinlagen als Anlage angesehen werden und sollten demnach der Kategorie der sonstigen Vermögenswerte angehören.

18. Zentralverwahrer

Laut OGAW-Richtlinie gilt es nicht als Übertragung, wenn die Depotstelle die Verwahrung der Vermögenswerte der Gesellschaft dem Betreiber eines Wertpapierabwicklungssystems (Securities Settlement System, SSS) überträgt und die Depotstelle ist von der strengen Verpflichtung zur Rückerstattung der Vermögenswerte befreit. Ein Zentralverwahrer (central securities depository, CSD), der eine juristische Person ist, ein SSS betreibt und daneben weitere zentrale Dienstleistungen anbietet, sollte nicht als Beauftragter der Depotstelle betrachtet werden, unabhängig davon, ob er damit betraut wurde, die Vermögenswerte der Gesellschaft zu verwahren. Es ist allerdings nicht ganz sicher, wie diese Ausnahme gemeint ist und inwieweit einige Aufsichtsbehörden, besonders die in Europa, sie eng auslegen können.

19. Nachhaltigkeitsrisiken

In Bezug auf Nachhaltigkeitsrisiken verwendet die Gesellschaft einen Ansatz, der ESG-Kriterien weitgehend in den Analyse- und Anlageprozess integriert. Jeder Teilfonds der Gesellschaft verfügt je nach seiner Anlagestrategie über ein Modell, um Nachhaltigkeitsrisiken in Anlageentscheidungen zu integrieren. Grundlage hierfür sind Nachhaltigkeitsfaktoren, die vor allem auf Folgendem beruhen:

- Ausschluss von Sektoren und/oder Standardausschlüsse
- Methoden für ESG-Punkte.

Ausschluss von Sektoren und/oder Standardausschlüsse Zur Steuerung seltener ESG- und Nachhaltigkeitsrisiken verfügt die Gesellschaft über verschiedene ausschlussbasierte Richtlinien:

- E: Klima (Kohle und Teersand), Biodiversität (Schutz von Ökosystemen und Abholzung),
- S: Gesundheit (Tabak) und Menschenrechte (umstrittene Waffen und Phosphorwaffen, Verletzungen internationaler Normen und Standards, Länder mit schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen)
- .
- G: Korruption (Verletzungen internationaler Normen und Standards, Streitfälle in Bezug auf und Verletzungen der Global-Compact-Grundsätze der Vereinten Nationen).

Folgende Sektoren sind bei allen Teilfonds ausgeschlossen: Umstrittene Waffen, Agrarrohstoffe, Schutz von Ökosystemen und Abholzung, Klimarisiken sowie Tabak.

Bei Teilfonds mit ESG-Merkmalen oder einem nachhaltigen Anlageziel gibt es zusätzliche ESG-Ausschlüsse (Phosphorwaffen, schwerwiegende Verletzungen von internationalen Normen und Standards, Verstöße gegen die Global-Compact-Grundsätze der Vereinten Nationen, schwerwiegende Streitfälle, Länder mit schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen, geringe ESG-Qualität).

Durch diese Ausschlussrichtlinien sollen die schwerwiegendsten Nachhaltigkeitsrisiken beim Prozess der Anlageentscheidung berücksichtigt werden. Sie können mit der Zeit weiterentwickelt werden. Die Beschränkungen und die zugehörigen Kriterien sind detailliert verfügbar unter: Ausschlussrichtlinien - AXA IM Global (axa-im.com)

ESG-Scoring AXA IM hat nach Methoden für ein ESG-Scoringssystem eingeführt, um Emittenten anhand von ESG-Kriterien zu bewerten (Unternehmensanleihen, Staatsanleihen, grüne Anleihen, soziale Anleihen und Nachhaltigkeitsanleihen).

Diese Methoden basieren auf quantitativen Daten verschiedener Datenanbieter und stammen aus von Emittenten und Staatsanleihen veröffentlichten nichtfinanziellen Informationen sowie aus internen und externen Analysen. Diese Methoden nutzen etwa Daten zu Kohlendioxid-Emissionen, Wasserknappheit, Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz, Arbeitsstandards der Lieferkette, Geschäftsethik, Korruption und Krisenanfälligkeit. AXA IM bewertet (private und staatliche) Emittenten anhand von ESG-Kriterien. Dies basiert auf quantitativen und/oder qualitativen Beurteilungen interner und externer Analysen. Hierzu zählen Daten zum CO₂-Ausstoß, zur Wasserknappheit, zur Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz, zu Arbeitsrichtlinien für Lieferketten, zur Unternehmensethik, zur Korruption und zur Krisenanfälligkeit. Diese ESG-Punkte bieten einen einheitlichen und umfassenden Überblick darüber, wie Emittenten bei ESG-Faktoren abschneiden und ermöglichen es, ökologische und soziale Faktoren zu fördern und ESG-Risiken und - Chancen bei Anlageentscheidungen stärker zu berücksichtigen.

Die Scoring-Methode für Unternehmen beruht auf drei Pfeilern und mehreren Unterfaktoren. Sie decken die für Unternehmen wichtigsten Aspekte der Bereiche E, S und G ab. Der Bezugsrahmen stützt sich auf grundlegende Prinzipien wie etwa United Nations Global Compact, die OECD-Leitsätze, die Übereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation und andere internationale Grundsätze und Übereinkommen, an denen sich Unternehmen bei ihrer Tätigkeit in Bezug auf nachhaltige Entwicklung und soziale Verantwortung orientieren. Die Analyse basiert auf den wichtigsten Chancen und Risiken im Bereich ESG, die zuvor für jeden Sektor und jedes Unternehmen ermittelt wurden. Es gibt zehn Faktoren: Klimawandel, Naturkapital, Umweltverschmutzung, Abfall, ökologische Chancen Humankapital, Produkthaftung, Widerstand von Akteuren, soziale Chancen, Unternehmensführung und Verhalten von Unternehmen. Bei dem ESG-Scoring werden am Ende auch branchenabhängige Faktoren berücksichtigt und es wird bewusst zwischen Sektoren unterschieden, um die für jede Branche wichtigsten Faktoren stärker zu gewichten. Die Bedeutung ist nicht alleine darauf beschränkt, wie sich die Aktivitäten eines Unternehmens auswirken. Auch die Folgen für beteiligte externe Akteure und das zugrunde liegende Reputationsrisiko durch ein geringes Bewusstsein für wichtige ESG-Aspekte spielen

eine Rolle.

Zudem beurteilt und überwacht die unternehmenseigene Methode laufend die Schwierigkeit von Streitfällen. Sie sollen sicherstellen, dass das ESG-Scoring am Ende die wichtigsten Risiken widerspiegeln. Sehr schwierige Streitfälle führen daher zu hohen Einbußen bei den Punkten der Unterfaktoren und letztlich beim ESG-Scoring.

Das ESG-Scoring bieten einen allgemeinen, einheitlichen Überblick darüber, wie Emittenten bei ESG-Faktoren abschneiden und ermöglichen es, ESG-Risiken bei Anlageentscheidungen stärker zu berücksichtigen.

Dieser Ansatz stößt hauptsächlich dadurch an seine Grenzen, dass nur begrenzte Daten verfügbar sind, um Nachhaltigkeitsrisiken zu beurteilen: Emittenten legen diese Daten noch nicht systematisch offen und wenn sie es tun, geschieht dies nach unterschiedlichen Methoden. Anleger müssen berücksichtigen, dass Informationen zu den meisten ESG-Faktoren auf Daten aus der Vergangenheit beruhen und möglicherweise nicht die zukünftige Wertentwicklung oder die zukünftigen Risiken der Anlage widerspiegeln.

Weitere Einzelheiten zu dem Ansatz, Nachhaltigkeitsrisiken bei Anlageentscheidungen zu integrieren und die wahrscheinlichen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Erträge der einzelnen Teilfonds zu beurteilen, finden Sie unter www.axa-im.com im Abschnitt zur SFDR.

BESONDERE RISIKOERWÄGUNGEN

Bitte beachten Sie die entsprechenden Absätze der Anhänge, die besondere Risikoerwägungen bezüglich der einzelnen Teilfonds (gegebenenfalls über ihren Master-Teilfonds) enthalten.

1. Risiko in Verbindung mit Anlagen in Schwellenländern

Aufgrund von politischen Faktoren und gesetzlichen Regelungen können mit einigen Wertpapieren, die die betreffenden Teilfonds halten, höhere Risiken verbunden sein, als üblicherweise bei ähnlichen Anlagen auf großen Wertpapiermärkten. Diese Risiken werden im Folgenden beschrieben.

Auf einer Reihe von Märkten bestehen Aussichten auf ein beachtliches Wirtschaftswachstum und die Erträge können möglicherweise höher sein als auf etablierten Märkten, die bereits ein gewisses Wachstum erreicht haben. Anlagen in Schwellenländern bieten Diversifizierungschancen, da die Korrelation mit anderen Märkten relativ gering sein könnte. Kurs- und Währungsvolatilität sind in Schwellenländern aber normalerweise höher.

In Schwellenländern können Wertpapiere wesentlich weniger liquide und erheblich volatiler sein als auf etablierten Märkten. Wertpapiere von Unternehmen aus Schwellenländern können von einer begrenzten Anzahl von Personen gehalten werden. Dies kann sich beim Erwerb oder bei der Veräußerung der Wertpapiere durch den Teilfonds negativ auf Zeitplanung und Preisgestaltung auswirken.

Die Abrechnungspraktiken bei Wertpapiertransaktionen in Schwellenländern beinhalten höhere Risiken als auf entwickelten Märkten, zum Teil weil die Teilfonds Broker und Gegenparteien in Anspruch nehmen müssen, die über eine geringere Kapitalausstattung verfügen, und weil in einigen Ländern die Verwahrung und Registrierung von Vermögenswerten unzuverlässig sein kann. Die Depotstelle ist jedoch dafür zuständig, auf allen maßgeblichen Märkten in Übereinstimmung mit den Luxemburger Gesetzen und Vorschriften geeignete Partnerbanken auszuwählen und genau zu überwachen. Die Gesellschaft versucht soweit möglich, Gegenparteien zu nutzen, bei denen sich dieses Risiko angesichts ihrer Finanzlage reduziert. Die Gesellschaft kann allerdings nicht garantieren, dieses Risiko für den Teilfonds erfolgreich zu vermeiden, vor allem da die in Schwellenländern tätigen Gegenparteien häufig nicht über die gleichen Ressourcen und Finanzmittel verfügen wie in Industrieländern.

Es können Investitionen in bestimmten Ländern getätigt werden, deren Rechtsstrukturen Anlegern unter Umständen nicht den gleichen Schutz oder die gleichen Informationen bieten wie dies in der Regel auf großen Wertpapiermärkten der Fall ist. In Schwellenländern können sich die allgemein anerkannten Verfahren der Rechnungslegung, Rechnungsprüfung und Finanzberichterstattung bedeutend von denen auf entwickelten Märkten unterscheiden. In Bezug auf Vorschriften und deren Geltendmachung sowie die Überwachung von Anlegeraktivitäten können manche Schwellenländer im Vergleich zu etablierten Märkten ein geringes Niveau aufweisen. Diese Aktivitäten können den Handel auf Grundlage maßgeblicher nicht-öffentlicher Informationen umfassen.

Manche Regierungen nehmen erheblichen Einfluss auf den privaten Wirtschaftssektor und Investitionen können beeinflusst werden von politischer und wirtschaftlicher Unsicherheit. Unter widrigen sozialen und politischen Umständen haben Regierungen Zwangsenteignungen, konfiskatorische Besteuerungen, Verstaatlichungen, Eingriffe in den Wertpapiermarkt und in die Abrechnung von Handelstransaktionen sowie Einschränkungen von Auslandsinvestitionen und Devisenbeschränkungen durchgeführt. Dies könnte sich in Zukunft wiederholen. Zusätzlich zu Abzugssteuern auf Vermögenserträge können manche Schwellenländer separate Kapitalertragssteuern auf Auslandsinvestitionen erheben.

In einer Reihe von Schwellenländern unterliegen Registerstellen zum Beispiel keiner wirksamen staatlichen Aufsicht und sind auch nicht immer unabhängig von Emittenten. Betrug, fahrlässiges Verhalten, unzulässige Einflussnahme von Emittenten oder die Nichtanerkennung von Eigentum sind möglich. Dies kann neben anderen Faktoren dazu führen, dass die Registrierung von Besitzanteilen vollständig verlorengeht. Daher sollten Anleger beachten, dass der Teilfonds durch diese Probleme im Zusammenhang der Registrierung Verluste erleiden kann und Entschädigungsansprüche möglicherweise keinen Erfolg haben.

2. Risiken im Zusammenhang mit dem chinesischen Marktrisiko

Einige Teilfonds können auf dem chinesischen Binnenmarkt investieren.

Vor allem aufgrund von politischen Faktoren und gesetzlichen Regelungen können Investitionen auf dem Wertpapiermarkt der VRC mit höheren Risiken von Investitionen in Schwellenländern verbunden sein als üblicherweise bei ähnlichen Anlagen auf großen Wertpapiermärkten. Diese Risiken werden im Folgenden beschrieben.

In China können inländische Wertpapiere wesentlich weniger liquide und erheblich volatil sein als auf etablierten Märkten. Dies kann sich beim Erwerb oder bei der Veräußerung der Wertpapiere durch den Teilfonds negativ auf Zeitplanung und Preisgestaltung auswirken.

Ob ein liquider Handelsmarkt für chinesische A-Aktien vorhanden ist, kann davon abhängen, ob diese chinesischen A-Aktien angeboten und nachgefragt werden. Chinesische Wertpapierbörsen sind in der Regel dazu berechtigt, den Handel von Wertpapieren, die an der jeweiligen Börse gehandelt werden, auszusetzen oder zu beschränken. Insbesondere legen chinesische Wertpapierbörsen Handelsbänder für chinesische A-Aktien fest. Wenn der Handelspreis des Wertpapiers über die Grenze des Handelsbands hinaus gestiegen oder gesunken ist, kann der Handel einer chinesischen A-Aktie an der jeweiligen Börse ausgesetzt werden. In diesem Fall kann die Anlageverwaltungsgesellschaft die Positionen nicht mehr liquidieren und dem betreffenden Teilfonds können hierdurch Verluste entstehen. Wenn die Aussetzung danach wieder aufgehoben wird, besteht zudem die Möglichkeit, dass die Anlageverwaltungsgesellschaft die Positionen nicht zu einem günstigen Preis liquidieren kann. Sofern es keine Handelsmärkte für chinesische A-Aktien gibt oder diese eingeschränkt sind, kann dies den Preis, zu dem die Wertpapiere vom Teilfonds gekauft und verkauft werden können, sowie den Nettoinventarwert eines Teilfonds, negativ beeinflussen.

In der VRC werden viele Wirtschaftsreformen angepasst oder geändert und auf Auslandsinvestitionen auf dem Markt der VRC wirkt sich dies nicht immer positiv aus.

Die Rechtsstrukturen in der VRC sehen unter Umständen nicht dasselbe Maß an Anlegerschutz oder Information der Anleger vor, das auf großen Wertpapiermärkten im Allgemeinen üblich ist. Die

allgemein anerkannten Verfahren der Rechnungslegung, Rechnungsprüfung und Finanzberichterstattung können sich bedeutend von denen auf entwickelten Märkten unterscheiden. Vorschriften werden zudem weiterentwickelt und können sich schnell ändern. Rücknahmen können sich hierdurch weiter verzögern oder die Liquidität kann hierdurch weiter eingeschränkt werden.

Die Regierung der VRC kann erheblichen Einfluss auf den privaten Wirtschaftssektor nehmen und Investitionen können beeinflusst werden von politischer und wirtschaftlicher Unsicherheit. Die Regierung der VRC ist berechtigt, Verstaatlichungen, Zwangsentziehungen, konfiskatorische Besteuerungen und Devisensperren durchzuführen. Solche Entwicklungen könnten die Interessen der Gesellschaft beeinträchtigen und es kann nicht garantiert werden, dass sie in Zukunft nicht eintreten werden.

Weitere Faktoren in der VRC wie Regierungspolitik, Finanzpolitik, Zinssätze, Inflation, Anlegerstimmung, Kreditverfügbarkeit und –kosten, Liquidität der Finanzmärkte der VRC sowie die Volatilität der Aktienkurse könnten den Wert der zugrunde liegenden Anlagen der Gesellschaft und somit ihren Aktienkurs erheblich beeinflussen.

Die Abrechnungspraktiken bei Wertpapiertransaktionen beinhalten höhere Risiken als auf entwickelten Märkten, zum Teil weil die Gesellschaft lokale Broker, Depotstellen und Gegenparteien in Anspruch nehmen muss, für die andere Vorschriften gelten als auf anderen internationalen entwickelten Märkten. Die Depotstelle ist jedoch dafür zuständig, auf allen maßgeblichen Märkten in Übereinstimmung mit den Luxemburger Gesetzen und Vorschriften geeignete Partnerbanken auszuwählen und genau zu überwachen. Die Gesellschaft versucht soweit möglich, Gegenparteien zu nutzen, bei denen sich dieses Risiko angesichts ihrer Finanzlage reduziert.

Da es bei Wertpapierkäufen auf chinesischen Märkten zudem erforderlich sein kann, dass vor dem Handel Barmittel auf dem Depotkonto verfügbar sind, kann es zu einer Verzögerung kommen, bevor das Marktengagement nach dem Preispunkt einer Zeichnung erreicht wird; das Engagement des Teilfonds kann daher zu gering sein und er kann dem Risiko einer Verwässerung des Erfolgs unterliegen, d. h. wenn in dem Zeitraum zwischen dem Preispunkt der Zeichnung des Fonds und dem Tag, an dem der Fonds investieren kann, die Märkte steigen, kann es zu einer Verwässerung des Erfolgs der Anteilinhaber kommen. Umgekehrt können Anteilinhaber profitieren, wenn die Märkte in diesem Zeitraum fallen.

Auf den Wertpapiermärkten in Shanghai und Shenzhen finden Entwicklungs- und Veränderungsprozesse statt. Dies kann zu Handelsvolatilität, Problemen bei der Abrechnung und Erfassung von Transaktionen und zu Problemen bei der Auslegung und Anwendung der entsprechenden Vorschriften führen. Die Regierung der VRC hat ein umfassendes Handelsrechtssystem entwickelt und bedeutende Fortschritte erzielt beim Erlass von Gesetzen und Vorschriften, in denen es um Wirtschaftsaspekte geht wie etwa Unternehmensformen, Unternehmensführung, Auslandsinvestitionen, Gewerbe, Besteuerung und Handel. Diese Gesetze, Vorschriften und gesetzlichen Bestimmungen sind relativ neu, deshalb sind ihre Auslegung und Geltendmachung mit Ungewissheiten verbunden.

Investitionen in der VRC reagieren leicht auf wesentliche Änderungen der politischen Vorgaben und der Sozial- und Wirtschaftspolitik der VRC. Aus den vorstehend genannten Gründen kann diese Anfälligkeit den Vermögenszuwachs und somit das Abschneiden dieser Investitionen beeinträchtigen.

3. Risiken im Zusammenhang mit steuerlichen Erwägungen in der VRC

Bei Investitionen auf dem chinesischen Binnenmarkt können manche Teilfonds von gewissen steuerlichen Erwägungen betroffen sein.

Die geltende Steuerpolitik der VRC gewährt Unternehmen aus der VRC mit Auslandsinvestitionen bestimmte Steueranreize. Es lässt sich allerdings nicht mit Sicherheit sagen, ob diese Steueranreize in Zukunft abgeschafft werden. Außerdem unterliegt die Gesellschaft möglicherweise Abzugssteuern und sonstigen in der VRC erhobenen Steuern. Der Wert der Anlagen der Gesellschaft wird von den

Steuern beeinflusst, die über das QFI-Regime der Anlageverwaltungsgesellschaft oder Stock Connect erhoben werden und die die Gesellschaft der Anlageverwaltungsgesellschaft erstatten muss.

In der VRC ändern sich die steuerlichen Gesetze, Vorschriften und Praktiken und können sich auch rückwirkend ändern. Die Auslegung und Anwendung der Steuergesetze durch die Steuerbehörden der VRC ist nicht so eindeutig und transparent wie in Industrieländern und kann je nach Region variieren. Insbesondere haben die Steuerbehörden der VRC die Einkommensteuer, die auf Kapitalerträge aus dem Wertpapierhandel von QFIs und über Stock Connect gezahlt werden muss, mit Wirkung zum 17. November 2014 vorübergehend ausgesetzt. Die zuständigen Steuerbehörden können diese Steuer oder eine Abzugsteuer auf Kapitalerträge, die ein QFI-Teilfonds erzielt oder die durch den Handel mit VRC-Wertpapieren über Stock Connect erzielt werden, erneut anwenden. Angesichts dieser Ungewissheit und um dieser möglichen Steuerverbindlichkeit aus Kapitalerträgen nachzukommen, behält sich die Verwaltungsgesellschaft das Recht vor, für die Steuer auf solche Erträge Vorsorge zu treffen und die Steuer für die Rechnung der Gesellschaft einzubehalten. Bezüglich der Rückstellungen für Steuern, die die Gesellschaft möglicherweise zahlen muss, beurteilt die Verwaltungsgesellschaft nach eigenem Ermessen, wie wahrscheinlich es ist, dass diese Rückstellungen eintreten und in Anspruch genommen werden müssen. Der Betrag solcher Steuerrückstellungen wird in den Rechnungsabschlüssen der Gesellschaft ausgewiesen. Wenn die Steuerbehörden der VRC eine anwendbare Steuer erheben, die höher ist als von der Gesellschaft Vorsorge getroffen wurde, sodass beim Betrag der Steuerrückstellung ein Defizit entsteht, sollten Anleger beachten, dass der Nettoinventarwert der Gesellschaft über den Betrag der Steuerrückstellung hinaus in Mitleidenschaft gezogen wird, da die Gesellschaft letztlich die zusätzlichen Steuerverbindlichkeiten tragen muss. Bestehende und neue Anteilhaber werden in diesem Fall benachteiligt. Wenn die Steuerbehörden der VRC hingegen eine anwendbare Steuer erheben, die niedriger ist als von der Gesellschaft Vorsorge getroffen wurde, sodass beim Betrag der Steuerrückstellung ein Überschuss entsteht, werden Anteilhaber benachteiligt, die ihre Anteile vor einem diesbezüglichen Beschluss oder einer diesbezüglichen Entscheidung oder Unterweisung der Steuerbehörden der VRC hierzu zurückgegeben haben, da sie den Verlust aus der übermäßigen Rückstellung der Gesellschaft tragen würden. Bestehende und neue Anteilhaber könnten in diesem Fall profitieren, wenn die Differenz zwischen der Steuerrückstellung und der tatsächlichen Steuerverbindlichkeit für die Rechnung der Gesellschaft als deren Vermögenswert erstattet werden kann. Zudem könnten ein Anstieg der Steuersätze oder Änderungen der Besteuerungsgrundlage den Wert der Anlagen der Gesellschaft in der VRC und die Höhe ihrer Erträge und Gewinne beeinträchtigen.

4. Währungsrisiko des RMB

Die meisten Vermögenswerte der betreffenden Teilfonds werden in Anlagen investiert, die in RMB lauten. Es lässt sich nicht mit Sicherheit sagen, ob der RMB ab- oder aufgewertet wird. Dies kann dazu führen, dass der Teilfonds Wechselkursschwankungen und einem Währungsrisiko ausgesetzt ist. Der RMB ist zurzeit nicht frei konvertierbar und unterliegt Devisenkontrollen und -beschränkungen. Im Zusammenhang mit der Währungsumrechnung können die Transaktionskosten des betreffenden Teilfonds höher sein.

5. Risiken im Zusammenhang mit der Anlage über das Programm Stock Connect

Einige Teilfonds können über das Programm Stock Connect auf dem chinesischen Binnenmarkt investieren.

Regulatorisches Risiko

Die Vorschriften können sich ändern und es lässt sich nicht mit Sicherheit sagen, ob Stock Connect abgeschafft wird. Mitunter können die Regulierungsbehörden/Wertpapierbörsen in der VRC und Hongkong neue Vorschriften in Bezug auf die operativen Geschäfte, die Rechtsdurchsetzung und den grenzüberschreitenden Handel über Stock Connect erlassen. Solche Änderungen können sich negativ auf den betroffenen Teilfonds auswirken.

Anlagebeschränkungen

Stock Connect unterliegt Kontingentbeschränkungen für einzelne Tage. Insbesondere werden Kaufaufträge abgewiesen, wenn der Restbestand des jeweiligen Kontingents auf null fällt oder wenn das Tageskontingent überschritten wird (ihre grenzübergreifenden Wertpapiere dürfen Anleger jedoch unabhängig vom Kontingentbestand verkaufen). Es lässt sich auch nicht mit Sicherheit sagen, ob das Kontingent in Zukunft erhöht wird. Kontingentbeschränkungen können den betreffenden Teilfonds also darin einschränken, über Stock Connect zeitnah in A-Aktien zu investieren, und der betreffende Teilfonds kann seine Anlagestrategie möglicherweise nicht richtig verfolgen.

Aktien können zudem aus dem Bereich der Aktien zurückgezogen werden, die für den Handel über Stock Connect geeignet sind. In diesem Fall kann die Aktie nur verkauft werden, ihr Kauf ist jedoch eingeschränkt. Dies kann den Teilfonds darin beeinträchtigen, seine Anlagestrategie umzusetzen.

Es wird in Betracht gezogen, dass die Wertpapierbörse in Hongkong und die Börsenmärkte in der VRC sich das Recht vorbehalten, den Handel falls nötig auszusetzen, um einen geordneten und fairen Markt und eine umsichtige Risikovorsorge zu gewährleisten. Um die Aussetzung zu veranlassen, wäre die Genehmigung der zuständigen Regulierungsbehörde erforderlich. Wenn der Handel ausgesetzt wird, würde dies den Zugang des betreffenden Teilfonds zum Markt der VRC über Stock Connect beeinträchtigen.

Stock Connect ist nur an Tagen in Betrieb, an denen die Märkte in der VRC und in Hongkong für den Handel geöffnet und wenn die Banken beider Märkte geöffnet sind, sowie an den entsprechenden Abrechnungstagen. An normalen Handelstagen in der VRC besteht also die Möglichkeit, dass der betreffende Teilfonds A-Aktien nicht über Stock Connect handeln kann, weil in Hongkong kein normaler Handelstag ist. Für den betreffenden Teilfonds besteht bei A-Aktien ein Preisschwankungsrisiko, wenn der Handel über Stock Connect deshalb nicht möglich ist.

Vorhandelsprüfung

Gemäß den Vorschriften in der VRC müssen genügend Anteile auf dem Konto sein, bevor ein Anleger Anteile verkaufen kann. Ansonsten lehnt die chinesische Wertpapierbörse den betreffenden Verkaufsauftrag ab. Bei Verkaufsaufträgen für A-Aktien wird eine Vorhandelsprüfung durchgeführt, um zu gewährleisten, dass nicht zu viel verkauft wird.

Operationelles Risiko

Stock Connect basiert auf der Funktionsfähigkeit der technischen Systeme der jeweiligen Marktteilnehmer. Die Marktteilnehmer dürfen an diesem Programm teilnehmen, wenn sie über bestimmte IT-Ressourcen verfügen, Risikovorsorge treffen und weitere Anforderungen erfüllen, die die entsprechende Börse und/oder Clearingstelle festlegen kann. Die Regeln und Systeme für Wertpapiere der Wertpapierbörsen in Hongkong und der VRC unterscheiden sich erheblich und die Marktteilnehmer müssen sich laufend mit Fragen bezüglich dieser Unterschiede beschäftigen.

Es kann nicht garantiert werden, dass die Systeme der Wertpapierbörse in Hongkong und der Marktteilnehmer richtig funktionieren oder weiter an Änderungen oder Entwicklungen auf beiden Märkten angepasst werden. Falls die entsprechenden Systeme nicht mehr richtig funktionieren, könnte dies den Handel auf beiden Märkten über das Programm zum Erliegen bringen. Dies kann den Zugang des betreffenden Teilfonds zum Markt der A-Aktien über Stock Connect (und somit die Verfolgung seiner Anlagestrategie) beeinträchtigen.

Ausführungsaspekte

Laut den Regeln von Stock Connect können Handelsgeschäfte über Stock Connect über einen oder mehrere Broker ausgeführt werden. Angesichts der Anforderungen der Vorhandelsprüfung kann die Anlageverwaltungsgesellschaft beschließen, dass es im Interesse des betreffenden Teilfonds ist, Handelsgeschäfte bei Stock Connect nur über einen Broker auszuführen, der mit der Unterverwahrstelle der Gesellschaft verbunden ist, die ein Börsenteilnehmer ist. In dieser Situation kann die

Anlageverwaltungsgesellschaft im Bewusstsein ihrer Verpflichtung zu einer bestmöglichen Ausführung nicht über mehrere Broker handeln und Wechsel zu einem neuen Broker sind nur bei einer entsprechenden Änderung der Unterverwahrungsregelung der Gesellschaft möglich.

Eigentum von Wertpapieren bei Stock Connect

Die Anerkennung des betreffenden Teilfonds als Eigentümer von Wertpapieren unterliegt den geltenden Anforderungen von Stock Connect, darunter Gesetze in Bezug auf Anforderungen zur Offenlegung von Beteiligungen oder Einschränkungen für Auslandsbeteiligungen. Ob chinesische Gerichte Besitzanteile von Anlegern anerkennen würden, damit sie gerichtlich gegen chinesische Organisationen vorgehen können, ist ungewiss.

6. Risiken globaler Investitionen

Investitionen in ausländische Wertpapiere, d. h. Wertpapiere, die in anderen Währungen lauten als die Referenzwährung des Teilfonds, bieten potenziell Vorteile gegenüber Investitionen in Wertpapiere, die ausschließlich in der Referenzwährung des Teilfonds lauten. Sie haben jedoch auch erhebliche Risiken, die bei Investitionen in Wertpapiere, die in der Referenzwährung des Teilfonds lauten, in der Regel nicht bestehen. Auslandsinvestitionen können durchaus von Wechselkursbewegungen, Gesetzesänderungen oder für solche Investitionen geltenden Beschränkungen und Änderungen von Vorschriften für die Devisenkontrolle beeinflusst werden (z. B. eine Währungssperre).

Wenn ein Teilfonds zudem Anteilsklassen anbietet, die in anderen ungesicherten Währungen als die Referenzwährung des Teilfonds lauten, besteht für Anleger im Bereich der Anteilsklasse ein Wechselkursrisiko, weil der Wert dieser Anteile vom Devisenkurs zwischen den beiden Währungen abhängt.

Für Emittenten aus unterschiedlichen Ländern der Welt gelten unterschiedliche Standards der Rechnungslegung, Rechnungsprüfung und Finanzberichterstattung. Das Handelsvolumen, die Preisvolatilität und die Liquidität der Emittenten können auf Märkten verschiedener Länder variieren. Weltweit unterscheidet sich das Niveau staatlicher Beaufsichtigung und Regulierung von Wertpapierbörsen, Wertpapierhändlern und börsennotierten und nicht börsennotierten Unternehmen. In einigen Ländern kann der Teilfonds aufgrund der dortigen Gesetze nur eingeschränkt in Wertpapiere bestimmter Emittenten aus diesen Ländern investieren.

Unterschiedliche Märkte haben unterschiedliche Clearance- und Abrechnungsverfahren. Verzögerungen bei der Abrechnung können dazu führen, dass ein Teil der Vermögenswerte des Teilfonds vorübergehend nicht investiert ist und keine Erträge abwirft. Wenn der Teilfonds aufgrund von Abrechnungsproblemen keine gezielten Wertpapierkäufe tätigen kann, verpasst er unter Umständen attraktive Anlagemöglichkeiten. Wenn der Teilfonds aufgrund von Abrechnungsproblemen keine Wertpapiere veräußern kann, entstehen dem Teilfonds bei anschließenden Wertminderungen seiner Wertpapiere unter Umständen Verluste, oder falls für die Wertpapiere eine Verkaufsvereinbarung abgeschlossen wurde, könnten hierdurch Verbindlichkeiten gegenüber dem Käufer entstehen.

In bestimmten Ländern besteht die Möglichkeit einer Zwangsenteignung oder einer konfiskatorischen Besteuerung oder es können Abzugs- bzw. Dividendensteuern oder Zinszahlungen erhoben werden, oder Abgänge von Teilfonds oder von Vermögenswerten des Teilfonds können eingeschränkt werden, oder es kann zu politischer und sozialer Unsicherheit oder diplomatischen Entwicklungen kommen, die sich auf Investitionen in diesen Ländern auswirken könnten.

Wertpapieremittenten können in anderen Ländern ansässig sein als dem Land, in dessen Währung das Instrument lautet. Der Wert und die relative Rendite von Investitionen auf Wertpapiermärkten unterschiedlicher Länder und die damit einhergehenden Risiken ändern sich voraussichtlich unabhängig voneinander. Wenn Teilfonds in Staatsanleihen investieren, gehen sie Risiken ein, die bei Schuldverschreibungen von Unternehmensemittenten nicht bestehen. Der Emittent der Anleihe oder die staatliche Behörde, die die Rückzahlung der Schulden kontrolliert, ist möglicherweise bei Fälligkeit der Kreditsumme oder von Zinsen nicht dazu in der Lage oder nicht dazu bereit, diese gemäß den Bedingungen der Anleihe zu zahlen und der Teilfonds hat unter Umständen nur ein eingeschränktes

Rückgriffsrecht, um bei einem Zahlungsausfall eine Zahlung zu erzwingen.

Phasen wirtschaftlicher Unsicherheit können zu einer Volatilität der Marktpreise von Staatsanleihen und somit des Nettoinventarwerts des Teilfonds führen. Ob ein staatlicher Schuldner dazu bereit oder dazu in der Lage ist, innerhalb eines angemessenen Zeitraums die Kreditsumme zurückzuzahlen und Zinsen zu zahlen, kann unter anderem davon abhängen, wie seine Kassenlage aussieht, wie hoch seine Devisenreserven sind, ob am Datum, an dem die Zahlung fällig ist, genügend Devisen verfügbar sind, wie hoch die Schuldenlast im Verhältnis zur gesamten Volkswirtschaft ist, welche Grundsätze der Schuldner in Bezug auf internationale Kreditgeber verfolgt und welchen politischen Zwängen der staatliche Schuldner unterliegt.

7. Derivatrisiko und Hebelwirkung

Bestimmte Teilfonds können im Rahmen ihrer Anlagestrategie zu Investitions- und/oder Absicherungszwecken und/oder zur effizienten Portfolioverwaltung börsennotierte Derivate (darunter u. a. Futures und Optionen) und/oder OTC-Derivate (darunter u. a. Optionen, Termingeschäfte, Zinsswaps und Kreditderivate) nutzen, aber gegebenenfalls auch Pensionsgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte oder Wertpapierleihegeschäfte.

Diese Instrumente sind volatil und gehen mit verschiedenartigen Risiken einher, einschließlich Marktrisiko, Kreditrisiko, Gegenparteiisiko, Rechtsrisiko und operationelles Risiko, ohne hierauf beschränkt zu sein. Die Nutzung von Derivaten kann zudem eine bedeutende finanzielle Hebelwirkung (Leverage-Effekt) und in einigen Fällen ein erhebliches Verlustrisiko beinhalten. Der Leverage-Effekt wird ermöglicht durch die in der Regel erforderliche geringe Ersteinschusszahlung für die Einrichtung von Positionen solcher Instrumente. Hierdurch kann eine relativ geringe Bewegung beim Preis des Kontrakts und/oder bei einer seiner Variablen zu einem hohen Gewinn oder Verlust führen, im Verhältnis zur Menge der tatsächlich als Ersteinschuss platzierten Vermögenswerte. Ferner kann dies zu unbegrenzten Verlusten führen, die über alle Einschusszahlungen hinausgehen. Anlagen in OTC-Derivaten haben möglicherweise eingeschränkte Sekundärmarktliquidität und der Wert solcher Positionen und ihr Risikopotenzial sind unter Umständen nur schwer abzuschätzen. Es kann nicht garantiert werden, dass Strategien, die derivative Instrumente nutzen, ihr Ziel erreichen. Wenn Derivate zu Absicherungszwecken genutzt werden, kann die Korrelation zwischen diesen Instrumenten und den abgesicherten Anlagen bzw. Marktsektoren darüber hinaus unzureichend sein.

Transaktionen mit außerbörslich gehandelten Derivaten wie etwa Kreditderivate können zusätzliche Risiken beinhalten, da es keine Märkte gibt, auf denen eine offene Position glattgestellt werden kann. Der Wert einer Position und ihr Risikopotenzial lassen sich möglicherweise nur schwer abschätzen und vorhandene Positionen sind unter Umständen nur schwer liquidierbar.

Neben derivativen Instrumenten kann die Anlageverwaltungsgesellschaft im Rahmen des Anlageprogramms bestimmter Teilfonds Pensionsgeschäfte oder Wertpapierleihegeschäfte nutzen. Diese Techniken können die Fremdfinanzierung dieser Teilfonds und ihre Volatilität erhöhen. Darüber hinaus können sich die Kosten im Zusammenhang mit Fremdfinanzierung und Fremdmitteln auf das Geschäftsergebnis der Teilfonds auswirken.

Ob bei OTC-Optionen und anderen OTC-Instrumenten wie Devisentermingeschäften, Swaps und bestimmten anderen derivativen Instrumenten Einschusszahlungen erforderlich sind, hängt von den Kreditbestimmungen und den individuell ausgehandelten speziellen Vereinbarungen der Transaktionspartner ab.

8. Risiken in Verbindung mit Anlagen in bestimmten Ländern oder Regionen

Teilfonds, die ihre Anlagen in bestimmten Ländern oder Regionen konzentrieren, entstehen hierdurch die Risiken, die mit einer regionalen Anlagekonzentration verknüpft sind. Wenn Zielmärkte fallen oder Liquiditätsproblemen begegnen, kann diese Art von Strategie negative Folgen haben.

9. Risiken in Verbindung mit Anlagen in das Smallcap- und/oder Microcap-Universum

Anlagen in das Smallcap- und/oder Microcap-Universum beinhalten ein spezielles Liquiditätsrisiko. Aufgrund von unter Umständen fehlender Marktliquidität kann der entsprechende Teilfonds solche Anlagen möglicherweise nicht zu einem günstigen Preis kaufen oder verkaufen. Der Nettoinventarwert des Teilfonds kann beeinträchtigt werden.

10. Risiken wandelbarer Wertpapiere

Bestimmte Teilfonds können in wandelbare Wertpapiere investieren. Dabei handelt es sich um Unternehmenswertpapiere, üblicherweise mit fester Verzinsung oder Dividendenrendite, die während der Laufzeit der wandelbaren Wertpapiere zu bestimmten Zeitpunkten und zu einem festgelegten Preis oder Kurs in Stamm- oder Vorzugsaktien umgewandelt werden können. Der Marktwert von wandelbaren Wertpapieren tendiert zum Rückgang, wenn die Zinsen steigen, allerdings in geringerem Maße als bei festverzinslichen Wertpapieren. Der Marktwert von wandelbaren Wertpapieren tendiert wegen der Konvertierungsmöglichkeit auch zu Schwankungen, wenn der Marktwert des Basiswerts (die Stamm- bzw. Vorzugsaktie) fluktuiert. Wandelanleihen können zudem Rückkaufklauseln haben oder andere Merkmale, durch die ein Rückkaufisiko entstehen kann. Der Wert und das Abschneiden des Teilfonds können hierdurch ebenfalls beeinträchtigt werden.

Bei Investitionen in wandelbare Wertpapiere bestehen die gleichen Zins-, Kredit- und Vorauszahlungsrisiken wie im Zusammenhang mit vergleichbaren herkömmlichen Unternehmensanleihen. Preisänderungen bei festverzinslichen Wertpapieren werden maßgeblich von Zinsentwicklungen der Kapitalmärkte beeinflusst, die wiederum von makroökonomischen Faktoren beeinflusst werden. Der Wert von wandelbaren Wertpapieren kann auch von Änderungen des Kreditratings, der Liquidität oder der Finanzlage des Emittenten beeinträchtigt werden. Der Teilfonds kann auch Kredit- und Zahlungsunfähigkeitsrisiken des Emittenten der Wertpapiere ausgesetzt sein. Der Nettoinventarwert des Teilfonds kann beeinträchtigt werden.

11. Risiken in Verbindung mit der Methode und dem Modell

In dem Bestreben, bestimmte Anlageziele der Teilfonds zu erreichen, kann der jeweilige Anlageverwalter Ergebnisse verwenden, die von der zur jeweiligen Unternehmensgruppe der Anlageverwaltungsgesellschaft gehörenden und von ihr betriebenen proprietären quantitativen Analysemodellen erzeugt wurden. Quantitative Modellierung ist ein sehr komplexes Verfahren unter Einbeziehung hunderttausender in Computersoftware kodierter Datenpunkte und Einstellungen. Der Anlageverwalter und seine verbundenen Unternehmen überprüfen diese Codes und die verschiedenen Komponenten der Modelle, um sicherzustellen, dass sie entsprechend angepasst und kalibriert sind, damit die Ansichten des Anlageverwalters hinsichtlich der potenziellen Auswirkungen sich entwickelnder externer Ereignisse und Faktoren, einschließlich sich ständig verändernder Wirtschafts-, Finanzmarkt- und sonstiger Bedingungen, widerspiegelt werden. Dieses Verfahren beinhaltet die Ausübung von Urteilsvermögen und eine Reihe inhärenter Ungewissheiten. Die Ansichten des Anlageverwalters, einschließlich im Hinblick auf die optimale Konfiguration, Kalibrierung und Anpassung der Modelle, können sich im Laufe der Zeit in Abhängigkeit von sich verändernden Umständen, dem Anlageverwalter und seinen verbundenen Unternehmen zur Verfügung gestellten Informationen und anderen Faktoren ändern.

Der Anlageverwalter versucht zwar sicherzustellen, dass die Modelle kontinuierlich angemessen entwickelt, betrieben und umgesetzt werden, doch kann es gegebenenfalls zu suboptimalen Kalibrierungen der Modelle und ähnlichen Problemen kommen, und weder der Anlageverwalter noch seine verbundenen Unternehmen können garantieren, dass sich die Modelle jederzeit in einem optimalen Kalibrierungs- und Konfigurationszustand befinden. Darüber hinaus stellen unbeabsichtigte menschliche Fehler, Handelsfehler, Fehler bei der Softwareentwicklung und -implementierung sowie andere Fehlerarten ein inhärentes Risiko komplexer quantitativer Anlageverwaltungsverfahren der Art, wie sie der Anlageverwalter einsetzt, dar. Der Grundsatz des Anlageverwalters besteht zwar darin, derartige Fehler nach ihrer Entdeckung umgehend zu beheben, es kann jedoch nicht garantiert werden, dass der allgemeine Anlageprozess fehlerfrei sein oder die gewünschten Ergebnisse erzielen wird. Es besteht keine Garantie dafür, dass der Anlageverwalter in der Lage sein wird, seine quantitativen

Strategien kontinuierlich umzusetzen.

12. ESG-Risiko

Die Berücksichtigung von ESG- und Nachhaltigkeitskriterien im Rahmen des Anlageprozesses kann Wertpapiere bestimmter Emittenten aus nicht anlagerelevanten Gründen ausschließen. Gewisse Marktchancen von Fonds, die keine ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien verwenden, stehen dem Teilfonds daher möglicherweise nicht zur Verfügung und die Wertentwicklung des Teilfonds kann zeitweilig besser oder schlechter sein als die Wertentwicklung vergleichbarer Fonds, die keine ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien verwenden. Die Auswahl von Vermögenswerten kann teilweise auf einem ESG-Bewertungsverfahren beruhen oder Listen untersagen, die sich teilweise auf Daten Dritter stützen. Fehlende allgemeine oder einheitliche Definitionen und Kennzeichnungen für ESG- und Nachhaltigkeitskriterien auf EU-Ebene können dazu führen, dass Verwalter unterschiedliche Ansätze wählen, um ESG-Ziele festzulegen und zu ermitteln, ob die von ihnen verwalteten Fonds diese Ziele erreicht haben. Strategien für ESG- und Nachhaltigkeitskriterien sind deshalb unter Umständen auch nur schwer vergleichbar, weil die Auswahl und Gewichtung von Anlagen in gewissem Maße subjektiv sein oder auf Kennzahlen basieren kann, die den gleichen Namen haben, aber eigentlich etwas anderes bedeuten. Anleger sollten beachten, dass sich der subjektive Nutzen, den sie bestimmten ESG- Kriterien zuschreiben oder nicht, erheblich von der Methode des Anlageverwalters unterscheiden kann. Fehlende einheitliche Definitionen können möglicherweise auch dazu führen, dass bestimmte Anlagen nicht von Steuerbegünstigungen oder Steuergutschriften profitieren, weil ESG-Kriterien anders als ursprünglich gedacht bewertet werden.

ANLAGEBESCHRÄNKUNGEN

Die Gesellschaft hat unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung die Befugnis, die Anlagepolitik für die einzelnen Teilfonds festzulegen.

Der Verwaltungsrat kann gegebenenfalls zusätzliche Anlagerichtlinien für jeden Teilfonds auferlegen, wenn dies beispielsweise zur Einhaltung lokaler Gesetze und Vorschriften in Ländern, in denen Anteile ausgegeben werden, notwendig ist. Im Falle eines aufgedeckten Verstoßes gegen die auf Ebene eines Teilfonds geltenden Anlagebeschränkungen des Gesetzes von 2010 hat die Verwaltungsgesellschaft/der Anlageverwalter der Einhaltung der entsprechenden Richtlinien bei ihren/seinen Wertpapiergeschäften und Verwaltungsentscheidungen für den Teilfonds, unter angemessener Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber, Priorität einzuräumen.

Jeder Teilfonds wird als ein separater OGAW im Zusammenhang mit diesem Abschnitt angesehen. Soweit die entsprechenden Anhänge nicht strengere Regeln für einen bestimmten Teilfonds vorsehen, muss die Anlagepolitik der einzelnen Teilfonds daher die im Folgenden festgelegten Regeln und Einschränkungen einhalten:

A. Anlagen der Gesellschaft dürfen nur einen oder mehrere der folgenden Punkte umfassen:

- (1) übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem geregelten Markt notiert oder gehandelt werden,
- (2) übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem sonstigen geregelten Markt in einem Mitgliedstaat gehandelt werden,
- (3) übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur amtlichen Notierung an einer Börse in einem Drittstaat zugelassen sind oder an einem sonstigen geregelten Markt in einem Drittstaat gehandelt werden,
- (4) kürzlich ausgegebene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit der Maßgabe, dass

- i die Emissionsbedingungen die Verpflichtung enthalten, dass die Zulassung zur amtlichen

- Notierung an einem geregelten Markt, einer Börse in einem Drittstaat oder an einem sonstigen geregelten Markt, wie oben unter (1) bis (3) beschrieben, beantragt wird;
- ii diese Zulassung innerhalb eines Jahres nach der Emission gewährleistet ist;

(5) Anteile an OGAW und/oder anderen OGA, bis zu 10% des Nettovermögens (sofern in der Anlagepolitik eines spezifischen Teilfonds, wie in den Anhängen beschrieben, nichts anderes angegeben ist), im Sinne von Artikel 1 Absatz 2 Einträge a und b der OGAW-Richtlinie, mit Sitz in einem Mitgliedstaat oder einem Drittstaat, sofern

- i diese anderen OGA nach Rechtsvorschriften zugelassen wurden, die sie einer Aufsicht unterstellen, welche nach Auffassung der Aufsichtsbehörde derjenigen nach dem EU-Recht gleichwertig ist, und ausreichende Gewähr für die Zusammenarbeit zwischen den Behörden besteht, das Schutzniveau der Anteilinhaber der anderen OGA dem Schutzniveau der Anteilinhaber eines OGAW gleichwertig ist und insbesondere die Vorschriften für die getrennte Verwahrung des Vermögens, die Kreditaufnahme, die Kreditgewährung und Leerverkäufe von Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten den Anforderungen der OGAW-Richtlinie gleichwertig sind,
- ii die Geschäftstätigkeit der anderen OGA Gegenstand von Halbjahres- und Jahresberichten ist, die es erlauben, sich ein Urteil über das Vermögen und die Verbindlichkeiten, die Erträge und die Transaktionen im Berichtszeitraum zu bilden,
- iii der OGAW oder der andere OGA, dessen Anteile erworben werden sollen, nach seiner Satzung insgesamt höchstens 10% seines Vermögens in Anteilen anderer OGAW oder anderen OGA anlegen darf,

(6) Sichteinlagen oder kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens zwölf Monaten bei Kreditinstituten, sofern das betreffende Kreditinstitut seinen juristischen Sitz in einem Mitgliedstaat hat oder - falls der juristische Sitz des Kreditinstituts sich in einem Drittstaat befindet - es Aufsichtsbestimmungen unterliegt, die nach Auffassung der Aufsichtsbehörde denjenigen des EU-Rechts gleichwertig sind. Wenn sich die Beschreibung der Anlagepolitik eines Teilfonds auf Einlagen bezieht, bedeutet dieser Verweis Einlagen gemäß diesem Punkt (f) / Artikel 41 (1) des Gesetzes von 2010 (ausgenommen Barmittel),

(7) derivative Finanzinstrumente, einschließlich gleichwertiger bar abgerechneter Instrumente, die an einem der unter (1), (2) und (3) oben bezeichneten geregelten Markt, einer Börse in einem Drittstaat oder einem sonstigen geregelten Markt gehandelt werden, und/oder OTC-Derivate, sofern

- (i)
 - a) es sich bei den Basiswerten um Instrumente im Sinne dieses Abschnitts A oder um Finanzindizes, Zinssätze, Wechselkurse oder Währungen handelt, in die der Teilfonds gemäß seinen Anlagezielen investieren darf,
 - b) die Gegenparteien bei Geschäften mit OTC-Derivaten einer Aufsicht unterliegende Institute der Kategorien sind, die von der Aufsichtsbehörde zugelassen wurden,
 - c) und die OTC-Derivate einer zuverlässigen und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis unterliegen und jederzeit auf Initiative der Gesellschaft zum angemessenen Zeitwert veräußert, liquidiert oder durch ein Gegengeschäft glattgestellt werden können,
- (ii) Unter keinen Umständen darf die Gesellschaft bei diesen Transaktionen von ihren Anlagezielen abweichen.

(8) Geldmarktinstrumente, die nicht auf einem geregelten Markt oder einem sonstigen Markt gehandelt werden, sofern die Emission oder der Emittent dieser Instrumente bereits Vorschriften über den Einlagen- und den Anlegerschutz unterliegt, und vorausgesetzt, sie werden

- i von einer zentralstaatlichen, regionalen oder lokalen Körperschaft oder der Zentralbank eines Mitgliedstaats, der Europäischen Zentralbank, der EU oder der Europäischen Investitionsbank, einem Drittstaat oder, sofern dieser ein Bundesstaat ist, einem Gliedstaat der Föderation oder von einer internationalen Einrichtung öffentlich-rechtlichen Charakters, der mindestens ein Mitgliedstaat angehört, begeben oder garantiert oder
- ii von einem Unternehmen begeben, dessen Wertpapiere auf den unter (1), (2) oder (3) oben bezeichneten sonstigen geregelten Märkten gehandelt werden, oder
- iii von einem Institut, das gemäß den im EU-Recht festgelegten Kriterien einer Aufsicht unterstellt ist, oder einem Institut, das Aufsichtsbestimmungen, die nach Auffassung der Aufsichtsbehörde mindestens so streng sind wie die des EU-Rechts, unterliegt und diese einhält, begeben oder garantiert, oder
- iv von anderen Emittenten begeben, die einer Kategorie angehören, die von der Aufsichtsbehörde zugelassen wurde, sofern für Anlagen in diesen Instrumenten Vorschriften für den Anlegerschutz gelten, die denen des ersten, des zweiten oder des dritten Gedankenstrichs gleichwertig sind, und sofern es sich bei dem Emittenten entweder um ein Unternehmen mit einem Eigenkapital von mindestens zehn Millionen Euro (10.000.000 EUR), das seinen Jahresabschluss nach den Vorschriften der Richtlinie 78/660/EWG erstellt und veröffentlicht, oder um einen Rechtsträger, der innerhalb einer eine oder mehrere börsennotierte Gesellschaften umfassenden Unternehmensgruppe für die Finanzierung dieser Gruppe zuständig ist, oder um einen Rechtsträger handelt, der die wertpapiermäßige Unterlegung von Verbindlichkeiten durch Nutzung einer von einer Bank eingeräumten Kreditlinie finanzieren soll.

B. Jeder Teilfonds darf jedoch

(1) bis zu 10% seines Nettovermögens in andere übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente als jene anlegen, die unter A (1) bis (4) und (8) genannt sind.

(2) Barmittel (beschränkt auf Sichteinlagen und auf 20 % des Vermögens des Teilfonds begrenzt) halten, wobei diese Einschränkung in Ausnahmefällen zeitweise überschritten werden darf, wenn der Verwaltungsrat dies als im besten Interesse der Anteilinhaber erachtet.

(3) ein Darlehen in Anspruch nehmen, das 10% der Nettovermögenswerte übersteigt, sofern es sich dabei um eine nur vorübergehende Maßnahme handelt. Finanzsicherheiten bezüglich des Verkaufs von Optionen oder des Kaufs oder Verkaufs von Terminkontrakten oder Futures gelten nicht als ‚Darlehen‘ im Sinne dieser Einschränkung.

(4) Devisen mittels eines Parallelkredites erwerben.

C. Außerdem beachtet die Gesellschaft folgende Anlagebeschränkungen je Emittent im Hinblick auf das Nettovermögen der einzelnen Teilfonds:

(a) Regeln für die Risikostreuung

Zur Berechnung der in (1) bis (5) und (8) dieses Dokumentes beschriebenen Beschränkungen gelten Gesellschaften, die zur selben Gruppe von Gesellschaften gehören, als ein und derselbe Emittent.

Soweit ein Emittent ein Rechtssubjekt mit mehreren Teilfonds ist, wobei die Vermögenswerte eines Teilfonds ausschließlich den Anlegern dieses Teilfonds und denjenigen Gläubigern vorbehalten sind, deren Anspruch in Verbindung mit der Gründung, dem Betrieb und der Liquidation dieses Teilfonds entstanden ist, ist jeder Teilfonds als gesonderter Emittent im Sinne der Anwendung der Regeln zur Risikostreuung zu betrachten, die in den Punkten (1) bis (5), (7) bis (9) und (12) bis (14) dieses Dokumentes beschrieben werden.

- **Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente**

(1) Ein Teilfonds darf keine weiteren übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente eines Emittenten erwerben, wenn

- (i) nach einem solchen Kauf mehr als 10% seines Nettovermögens aus übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten nur eines Emittenten bestünden oder
- (ii) der Gesamtwert aller übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Emittenten, in die er mehr als 5% seines Nettovermögens investiert, 40% des Wertes seines Nettovermögens übersteigen würde. Diese Grenze gilt nicht für Einlagen und OTC-Derivattransaktionen mit Finanzinstituten, die einer sorgfältigen Aufsicht unterliegen.

(2) Ein Teilfonds darf auf kumulativer Basis bis zu 20% seines Nettovermögens in übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten anlegen, die von derselben Unternehmensgruppe emittiert werden.

(3) Die vorstehend unter (1)(i) festgelegte Obergrenze von 10% wird auf 35% angehoben, wenn es sich um übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente handelt, die von einem Mitgliedstaat, seinen Gebietskörperschaften, von einem Drittstaat oder einer internationalen Einrichtung öffentlich-rechtlichen Charakters, der mindestens ein Mitgliedstaat angehört, begeben oder garantiert werden.

(4) Die vorstehend unter (1)(i) festgelegte Obergrenze von 10 % wird für qualifizierte Schuldverschreibungen, die unter die Definition von gedeckten Schuldverschreibungen in Artikel 3 Absatz (1) der Richtlinie (EU) 2019/2162 des Europäischen Parlaments und des Rates über die Emission von gedeckten Schuldverschreibungen und die öffentliche Beaufsichtigung von gedeckten Schuldverschreibungen und zur Änderung der Richtlinien 2009/65/EG und 2014/59/EU fallen, und für qualifizierte Schuldverschreibungen, die vor dem 8. Juli 2022 von einem Kreditinstitut mit Sitz in einem Mitgliedstaat begeben wurden, das aufgrund gesetzlicher Vorschriften einer besonderen öffentlichen Aufsicht zum Schutz der Anleihegläubiger unterliegt, auf bis zu 25 % erhöht. Insbesondere müssen die Beträge aus der Emission dieser vor dem 8. Juli 2022 begebenen Schuldverschreibungen gemäß den gesetzlichen Bestimmungen in Vermögenswerten angelegt werden, die während der gesamten Laufzeit der Schuldverschreibungen die mit den Schuldverschreibungen verbundenen Forderungen abdecken können und die im Falle des Konkurses des Emittenten vorrangig für die Rückzahlung des Kapitals und die Zahlung der aufgelaufenen Zinsen verwendet würden. Legt ein Teilfonds außerdem mehr als 5 % seines Nettovermögens in den im ersten Unterabsatz genannten Anleihen an, die von ein und demselben Emittenten begeben werden, so darf der Gesamtwert dieser Vermögenswerte 80 % des Wertes des Nettovermögens des Teilfonds nicht übersteigen.

(5) Die vorstehend unter (3) und (4) aufgeführten Wertpapiere dürfen bei der Berechnung des oben unter (1)(ii) angegebenen Höchstwertes von 40% nicht berücksichtigt werden.

(6) Ungeachtet der vorstehend festgelegten Obergrenze und in Anbetracht der besonderen Anlagepolitik des jeweiligen Teilfonds ist jeder Fonds berechtigt, nach dem Grundsatz der Risikostreuung bis zu 100% seines Nettovermögens in übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten anzulegen, die von einem Mitgliedstaat oder seinen Gebietskörperschaften, von einem sonstigen Mitgliedstaat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung („OECD“) oder der Gruppe der Zwanzig (G20) oder Singapur oder Hongkong oder von einem anderen von der Aufsichtsbehörde akzeptierten Nicht-Mitgliedstaat, oder von einer internationalen Einrichtung öffentlich-rechtlichen Charakters, der mindestens ein Mitgliedstaat angehört, begeben oder garantiert werden, mit der Maßgabe, dass (i) diese Wertpapiere Teil von wenigstens sechs unterschiedlichen Emissionen sind und (ii) die Wertpapiere aus einer solchen Emission nicht mehr als 30% des Nettovermögens dieses Teilfonds ausmachen.

(7) Unbeschadet der in diesem Dokument nachstehend unter (b) festgelegten Anlagegrenzen werden die in (1) genannten Obergrenzen für Anlagen in Aktien und/oder Anleihen auf höchstens 20% angehoben, wenn es Ziel der Anlagepolitik des Teilfonds ist, einen bestimmten, von der Aufsichtsbehörde anerkannten Aktien- oder Rentenindex nachzubilden; Voraussetzung hierfür ist, dass

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

Die Obergrenze von 20% wird auf höchstens 35% angehoben, sofern dies aufgrund außergewöhnlicher Marktbedingungen gerechtfertigt ist, und zwar insbesondere auf geregelten Märkten, auf denen bestimmte Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente stark dominieren. Die Anlage bis zu dieser Obergrenze ist nur bei einem einzigen Emittenten zugelassen.

- **Bankeinlagen**

(8) Ein Teilfonds darf höchstens 20% seines Vermögens in Einlagen bei ein und derselben Einrichtung anlegen.

- **Derivate und Techniken der effizienten Portfolioverwaltung**

(9) Das Ausfallrisiko bei Geschäften mit OTC-Derivaten darf 10% des Nettovermögens des Teilfonds nicht überschreiten, wenn die Gegenpartei ein Kreditinstitut im Sinne von A (6) oben ist, und ansonsten 5% des Nettovermögens.

(10) Anlagen in Derivaten dürfen nur getätigt werden, sofern das Gesamtrisiko der Basiswerte die Anlagegrenzen in (1) bis (5), (8), (9), (13) und (14) nicht überschreitet. Anlagen eines Teilfonds in indexbasierten Derivaten müssen bei den Anlagegrenzen in (1) bis (5), (8), (9), (13) und (14) nicht berücksichtigt werden.

(11) Wenn ein Derivat in ein Wertpapier oder ein Geldmarktinstrument eingebettet ist, muss es hinsichtlich der Einhaltung der Vorschriften in A (7) (ii) und (D)(1) sowie der Risiko- und Informationsanforderungen, die im vorliegenden Verkaufsprospekt festgelegt sind, mit berücksichtigt werden.

- **Anteile offener Fonds**

(12) Ein Fonds darf nicht mehr als 20% seines Nettovermögens in Anteilen ein und desselben OGAW bzw. eines sonstigen OGA anlegen. Anlagen in Anteilen von anderen OGA dürfen insgesamt 30 % des Nettovermögens des Teilfonds nicht übersteigen. Wenn der Teilfonds OGAW-Anteile und/oder andere OGA erworben hat, so dürfen die zugrunde liegenden Werte der entsprechenden OGAW oder anderer OGA im Rahmen der in den untenstehenden Punkten (1), (2), (3), (4), (8), (9), (13) und (14) festgelegten Höchstgrenzen nicht kombiniert werden.

- **Kombinierte Grenzwerte**

(13) Ungeachtet der vorstehend in (1), (8) und (9) festgelegten Einzelobergrenzen darf ein Teilfonds bei ein und derselben Einrichtung höchstens 20% seines Nettovermögens in einer Kombination aus:

- i. Anlagen in übertragbaren Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten,
- ii. Einlagen bei dieser Einrichtung und/oder
- iii. von dieser Einrichtung erworbenen OTC-Derivaten und Techniken der effizienten Portfolioverwaltung anlegen.

(14) Die in (1), (3), (4), (8), (9) und (13) genannten Grenzen dürfen nicht kumuliert werden; daher dürfen gemäß (1), (3), (4), (8), (9) und (13) oben getätigte Anlagen in Wertpapieren oder

Geldmarktinstrumenten ein und desselben Emittenten oder in Einlagen bei diesem Emittenten, in Derivaten oder in Techniken der effizienten Portfolioverwaltung desselben in keinem Fall 35% des Nettovermögens des Teilfonds übersteigen.

(b) Beschränkungen hinsichtlich der Kontrolle

(15) Kein Teilfonds darf mit Stimmrechten verbundene Anteile in einem Umfang kaufen, der es dem Fonds ermöglichen würde, einen erheblichen Einfluss auf die Geschäftsführung des Emittenten auszuüben.

(16) Weder ein Teilfonds noch die Gesellschaft dürfen (i) mehr als 10% der im Umlauf befindlichen Anteile ohne Stimmrechte eines Emittenten, (ii) mehr als 10% der im Umlauf befindlichen Schuldverschreibungen eines Emittenten, (iii) mehr als 10% der Geldmarktinstrumente eines Emittenten oder (iv) mehr als 25% der im Umlauf befindlichen Anteile oder Fondsanteile eines OGAW und/oder sonstigen OGA erwerben.

Die in den vorstehenden Absätzen (ii) bis (iv) vorgesehenen Anlagegrenzen brauchen beim Erwerb nicht eingehalten zu werden, wenn sich der Bruttobetrag der Anleihen oder der Geldmarktinstrumente oder der Nettobetrag der ausgegebenen Anteile zum Zeitpunkt des Erwerbs nicht berechnen lässt.

Die oben unter (15) und (16) angeführten Obergrenzen gelten nicht für

- i. übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von einem Mitgliedstaat oder seinen Gebietskörperschaften begeben oder garantiert werden,
- ii. übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von einem Drittstaat begeben oder garantiert werden,
- iii. übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von einer internationalen Einrichtung öffentlich-rechtlichen Charakters, der mindestens ein Mitgliedstaat angehört, begeben werden,
- iv. Anteile am Kapital einer Gesellschaft, die nach dem Recht eines Drittstaates gegründet wurde, und zwar unter der Voraussetzung, dass (i) diese Gesellschaft ihre Vermögenswerte hauptsächlich in Wertpapiere investiert, die von Emittenten dieses Staates begeben werden, und dass (ii) nach dem Recht dieses Staates eine Beteiligung durch den jeweiligen Teilfonds am Eigenkapital dieser Gesellschaft die einzige Möglichkeit darstellt, Wertpapiere von Emittenten dieses Staates zu erwerben, und dass (iii) diese Gesellschaft bei ihrer Anlagepolitik die Beschränkungen beachtet, die vorstehend in C, Punkte (1) bis (5), (8), (9) und (12) bis (16) festgelegt sind, und
- v. Anteile am Kapital von Tochtergesellschaften, die im Niederlassungsstaat der Tochtergesellschaft lediglich und ausschließlich für diese Investmentgesellschaft oder -gesellschaften bestimmte Verwaltungs-, Beratungs- oder Vertriebstätigkeiten im Hinblick auf den Rückkauf von Anteilen auf Wunsch der Anteilhaber ausüben.

D. Außerdem beachtet die Gesellschaft folgende Anlagebeschränkungen je Instrument im Hinblick auf ihr Nettovermögen:

Jeder Teilfonds stellt sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko den Gesamtnettowert seines Portfolios nicht überschreitet.

Bei der Berechnung des Risikos werden der Marktwert der Basiswerte, das Ausfallrisiko, künftige Marktfluktuationen und die Liquidationsfrist der Positionen berücksichtigt.

E. Ferner beachtet die Gesellschaft mit Bezug auf das Vermögen eines jeden Teilfonds die

folgenden Anlagebeschränkungen:

- (1) Kein Teilfonds darf Waren oder Edelmetalle oder sie vertretende Zertifikate erwerben.
- (2) Kein Teilfonds darf in Immobilien anlegen, mit der Maßgabe, dass Anlagen in Wertpapieren vorgenommen werden dürfen, die durch Immobilien oder Beteiligungen daran abgesichert sind oder von Gesellschaften ausgegeben werden, die in Immobilien oder Beteiligungen daran investieren.
- (3) Kein Teilfonds darf seine Vermögenswerte für die Übernahme von Wertpapieren verwenden.
- (4) Kein Teilfonds darf Optionsscheine oder andere Rechte zur Zeichnung von Anteilen an einem solchen Teilfonds emittieren.
- (5) Ein Teilfonds darf zugunsten Dritter keine Darlehen oder Garantien gewähren, mit der Maßgabe, dass eine solche Beschränkung keinen Teilfonds daran hindern soll, in nicht voll bezahlte übertragbare Wertpapiere, Geldmarktinstrumente oder andere Finanzinstrumente zu investieren, wie unter A., Punkte (5), (7) und (8) erwähnt.
- (6) Ein Teilfonds darf keine Leerverkäufe von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder anderen, unter A., Punkte (5), (7) und (8) aufgeführten Finanzinstrumenten tätigen.

F. Ungeachtet aller gegenteiligen Bestimmungen in diesem Dokument gilt Folgendes:

- (1) Unbeschadet seiner Verpflichtung, auf die Einhaltung des Grundsatzes der Risikostreuung zu achten, darf jeder Teilfonds während eines Zeitraums von sechs Monaten nach seiner Zulassung von Absatz C., Punkte (1) bis (9) und (12) bis (14) abweichen.
- (2) Die vorstehend festgesetzten Obergrenzen dürfen von jedem Teilfonds außer Acht gelassen werden, wenn er Zeichnungsrechte ausübt, die mit Wertpapieren im Portfolio dieses Teilfonds verbunden sind.
- (3) Werden diese Obergrenzen aus Gründen, auf die ein Teilfonds keinen Einfluss hat, oder infolge der Ausübung von Zeichnungsrechten überschritten, muss sich der Teilfonds als vorrangiges Ziel bei seinen Verkaufstransaktionen um die Behebung dieser Situation bemühen, wobei er die Interessen seiner Anteilinhaber gebührend berücksichtigt.

Der Verwaltungsrat hat das Recht, in dem Umfang zusätzliche Anlagebeschränkungen festzulegen, in dem diese Beschränkungen für die Einhaltung der Gesetze und Vorschriften der Länder erforderlich sind, in denen Anteile der Gesellschaft angeboten oder verkauft werden.

G. Master-Feeder-Struktur

Jeder Teilfonds kann als ein Feeder-Fonds (der „Feeder“) eines OGAW oder eines Teilfonds eines solchen OGAW (der „Master“) agieren, der weder selbst ein Feeder-Fonds sein noch Aktien/Anteile eines Feeder-Fonds halten darf. In einem solchen Fall muss der Feeder mindestens 85 % seines Vermögens in Anteilen/Aktien des Masters anlegen.

Der Feeder darf nicht mehr als 15 % seines Vermögens in eine der folgenden Möglichkeiten anlegen:

- (a) Ergänzende liquide Mittel in Übereinstimmung mit Artikel 41 (2), 2. Abschnitt des Gesetzes von 2010;
- (b) Finanzderivatinstrumente, die nur zu Absicherungszwecken genutzt werden können, in Übereinstimmung mit Artikel 41 (1) g) und Artikel 42 (2) und (3) des Gesetzes von 2012;
- (c) Bewegliche und unbewegliche Güter, von grundlegender Bedeutung für die direkte Geschäftstätigkeit des Unternehmens

Wenn ein als Feeder-Fonds fungierender Teilfonds in die Anteile/Aktien eines Masters investiert, kann der Master durch die Anlage des Teilfonds in Anteile/Aktien des Masters keine Zeichnungs- oder

Rücknahmegebühren erheben.

Sollte ein Teilfonds als Feeder agieren, so wird eine Beschreibung aller Entgelte und Rückzahlungen von Kosten, die vom Feeder gezahlt werden müssen aufgrund seiner Anlagen in Anteile/Aktien des Masters, sowie der Gesamtausgaben des Feeders und des Masters, im Anhang des Teilfonds angegeben werden. Im Jahresbericht wird das Unternehmen Angaben zu den Gesamtausgaben des Feeders und des Masters machen.

Sollte ein Teilfonds als Master-Fonds eines anderen OGAW (der „Feeder“) agieren, so werden dem Feeder vom Master keine Zeichnungs-, Rücknahme- oder Rücknahmeabschlagsgebühren oder Umwandlungsgebühren in Rechnung gestellt.

H. Anlage eines Teilfonds in einen oder mehrere Teilfonds

Ein Teilfonds kann Wertpapiere, die von einem oder mehreren Teilfonds (der „Ziel-Teilfonds“) ausgegeben werden oder ausgegeben worden sind, unter den folgenden Bedingungen zeichnen, erwerben und/oder halten:

- der Ziel-Teilfonds investiert nicht wiederum in den Teilfonds, der in den Ziel-Teilfonds investiert hat, und
- es können nicht mehr als 10 % des Vermögens des Ziel-Teilfonds, dessen Erwerb beabsichtigt wird, in Anteile anderer Ziel-Teilfonds investiert worden sein;
- das Stimmrecht im Zusammenhang mit den Wertpapieren des Ziel-Teilfonds wird über den Zeitraum der Anlage ausgesetzt;
- solange diese Wertpapiere von dem Unternehmen gehalten werden, wird deren Wert keinesfalls für die Berechnung des Nettovermögens des Unternehmens zur Ermittlung der vom Gesetz von 2010 festgelegten Mindestmenge des Nettovermögens berücksichtigt.

TECHNIKEN DER EFFIZIENTEN PORTFOLIOVERWALTUNG

A. Allgemeines

Gemäß einer Übertragungsvereinbarung vom 15. Februar 2013 hat die Verwaltungsgesellschaft AXA Investment Managers GS Limited zu ihrem Vertreter für die Durchführung von Wertpapierleih- und Pensionsgeschäften für die Teilfonds, mit Ausnahme von Feeder-Teilfonds, die derartige Geschäfte nicht abschließen, bestellt. In Abhängigkeit von den örtlich geltenden Zulassungsanforderungen von AXA Investment Managers GS Limited und/oder den betreffenden Teilfonds kann AXA Investment Managers GS unter ihrer Aufsicht bestimmte Wertpapierleih- und Pensionsgeschäfte an BNP Paribas Dealing Services weiterdelegieren.

AXA Investment Managers GS Limited, BNP Paribas Dealing Services und die Verwaltungsgesellschaft sind Tochtergesellschaften der BNP Paribas Group. Um Interessenkonflikte zu vermeiden und eine bestmögliche Ausführung (Best Execution) zu gewährleisten, hat AXA IM als Teil der BNP Paribas Group Richtlinien für Interessenkonflikte und die bestmögliche Ausführung eingeführt. Einzelheiten dazu sind unter [Sustainability Policies and Reports | AXA IM Corporate \(axa-im.com\)](#) verfügbar.

Unsere internen Richtlinien sehen vor, dass (i) Interessenkonflikte abgemildert werden durch geeignete Analysemechanismen, Kontrollen und Garantien, dass der Beauftragte für Wertpapierleihgeschäfte und Rückkaufvereinbarungen getrennt ist von den Anlageverwaltungsteams bzw. (ii) dass eine bestmögliche Ausführung sichergestellt wird durch die Nutzung des besten erzielbaren Preises unter den aktuellen Marktbedingungen (u. a. Größe, relative Nachfrage nach der Transaktion, Laufzeit des Handelsgeschäfts), die Art der Transaktion (einschließlich der Tatsache, ob für diese Transaktionen Anforderungen gelten, etwa gesetzlicher Art, Portfoliomerkmale und -ziele, Kundenmerkmale, die Art des gehandelten Finanzinstruments) und die Wirtschaftlichkeit der zugehörigen operativen Anordnung (z. B. Triparty Agent) und Abwicklung; Verfügbarkeit eines Ortes der Ausführung oder von Kontrahenten. AXA IM als Teil der BNP Paribas Group hält sich ebenfalls an den Verhaltenskodex von BNP Paribas, der unter [Code of Conduct](#) verfügbar ist. Dieselben Grundsätze gelten konsequent im Geschäftsverkehr mit verbundenen

Unternehmen, die der BNP Paribas Group angehören.

Ein Teilfonds kann (i) Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (securities financing transactions, **SFT**) wie etwa Wertpapiergeschäfte als Leihgeber und Leihnehmer, Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte und (ii) derivative Finanzinstrumente nutzen, wenn diese in den Anhängen im Einzelnen dargelegt werden und dies im Einklang mit den Bedingungen dieses Abschnitts zu „Techniken der effizienten Portfolioverwaltung“ und der von der Aufsichtsbehörde gelegentlich ausgegebenen Rundschreiben erfolgt. Der Teilfonds nutzt keine Total Return Swaps.

Die Depotstelle verwahrt Vermögenswerte, die mit SFTs und erhaltenen Sicherheiten einhergehen. Andernfalls werden sie von einer anderen Depotstelle verwahrt (etwa Euroclear Bank SA/NV), die strengen Überwachungsregelungen unterworfen ist. Alle Vermögenswerte, die ein Teilfonds im Zusammenhang mit den Techniken für eine effizienten Portfolioverwaltung erhält, um das Kontrahentenrisiko zu senken, werden als Sicherheiten berücksichtigt, die den Grenzen und Bedingungen, die in den entsprechenden Rundschreiben der Regulierungsbehörde angegeben sind, unterliegen und nachfolgend im Abschnitt „Sicherheitenverwaltung“ zusammengefasst werden.

Die Teilfonds gehen gemäß dem jeweiligen Anhang SFTs oder derivative Finanzinstrumente mit Gegenparteien ein, die Aufsichtsvorschriften unterliegen, die die Aufsichtsbehörde als gleichwertig mit den Vorschriften laut EU-Recht ansieht und die die Verwaltungsgesellschaft gemäß ihren auf ihrer Website verfügbaren Richtlinien für die Auftragsausführung auswählt. Die Verwaltungsgesellschaft geht in diesem Zusammenhang SFTs oder derivative Finanzinstrumente mit Kreditinstituten ein, die unter jeglicher Rechtsform in einem OECD-Mitgliedstaat gegründet wurden und deren Schuldtitel auf der Beurteilungsskala von Standard & Poor's ein Kreditrating von mindestens BBB- haben (bzw. von der Verwaltungsgesellschaft als gleichwertig angesehen wird).

Alle Erträge, die aufgrund der Techniken zur effizienten Portfolioverwaltung abzüglich der direkten und indirekten Betriebskosten erzielt werden, gehen an die Gesellschaft zurück..

- Direkte Betriebskosten werden definiert als Kosten, die direkt der Durchführung von Techniken der effizienten Portfolioverwaltung zuzurechnen sind (z. B. Personalkosten des Agent Lender, Kosten von Handelsplattformen, Marktdaten, Verwaltung von Sicherheiten und Kosten von SWIFT-Benachrichtigungen, usw.);
- Indirekte Kosten werden definiert als Betriebskosten, die nicht direkt der Durchführung von Techniken der effizienten Portfolioverwaltung zuzurechnen sind (z. B. Versicherungsgebühr, Räumlichkeiten und Ausstattung, usw.).

Rückkaufvereinbarungen und umgekehrte Rückkaufvereinbarungen: 100 % der Bruttoeinnahmen aus dem Rückkauf (falls vorhanden) und den umgekehrten Rückkaufvereinbarungen gehen zugunsten des Fonds.

Wertpapierleihgeschäfte: Jeder Teilfonds zahlt 35 % seiner Bruttoerträge aus Wertpapierleihgeschäften als Kosten/Gebühren an AXA Investment Managers GS Limited in deren Eigenschaft als mit der Wertpapierleihe beauftragte Stelle und behält 65 % der Bruttoerträge aus Wertpapierleihgeschäften ein. Die direkten und indirekten Betriebskosten und Gebühren, die direkt mit der Wertpapierleihe verbunden sind, einschließlich der damit verbundenen Transaktionskosten, werden aus dem Anteil der Leihstelle am Bruttoertrag (35 %) gezahlt. Diese direkten und indirekten Betriebskosten und Gebühren enthalten keine versteckten Einnahmen. AXA Investment Managers GS Limited ist eine verbundene Partei der Verwaltungsgesellschaft und der Anlageverwalter des Teilfonds.

Unter keinen Umständen darf ein Teilfonds bei diesen Transaktionen von seinen Anlagezielen abweichen oder wesentliche zusätzliche Risiken eingehen.

Der Geschäftsbericht enthält zusätzliche Informationen zu den direkten oder indirekten operativen Kosten und Gebühren, die jedem Teilfonds diesbezüglich entstehen, und dazu, an welche Organisationen diese Kosten und Gebühren gezahlt werden, sowie zu ihrer möglichen Verbindung zur Depotstelle, zur Anlageverwaltungsgesellschaft oder ggf. zur Verwaltungsgesellschaft.

Gemäß der Definition im Abschnitt „Allgemeine Risikoerwägungen“ bestehen bei Wertpapierleihgeschäften und Rückkaufvereinbarungen folgende Risiken: (i) Kontrahentenrisiken, (ii) Rechtsrisiko, (iii) Verwahrungsrisiko, (iv) Liquiditätsrisiko, (v) Verwaltung von Sicherheiten und falls relevant, (vi) Risiken durch die Wiederverwendung dieser Sicherheit. Zudem kann der Teilfonds bei der Durchführung von Wertpapierleihgeschäften und Rückkaufvereinbarungen einem Abwicklungsrisiko unterliegen, d. h. es besteht die Möglichkeit, dass eine oder mehrere Parteien der Transaktion die Vermögenswerte nicht zum vereinbarten Zeitpunkt liefern.

Zum Datum dieses Prospekts ist keiner der aktuell verfügbaren Teilfonds berechtigt, Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFT) einzusetzen.

B. Wertpapiergeschäfte als Leihgeber und Leihnehmer

Vorbehaltlich weiterer Beschränkungen gemäß der in den Anhängen dargelegten Anlagepolitik eines bestimmten Teilfonds und unter der Voraussetzung, dass die folgenden Regeln und die von der Regulierungsbehörde ausgegebenen entsprechenden Rundschreiben eingehalten werden, kann die Gesellschaft:

Ein Teilfonds darf Wertpapiergeschäfte als Leihgeber und Leihnehmer eingehen, für die eine Vereinbarung gilt, nach der eine Partei Wertpapiere transferiert und der Leihnehmer sich dazu verpflichtet, zu einem späteren Zeitpunkt oder auf Anforderung der übertragenden Partei gleichwertige Wertpapiere zurückzugeben. Bei dieser Transaktion gilt die Gegenpartei, die die Wertpapiere transferiert, als Leihgeber und die Gegenpartei, an die die Wertpapiere transferiert werden, als Leihnehmer.

a) Wertpapierleihgeschäfte

Alle Wertpapierleihgeschäfte im Auftrag der Gesellschaft werden auf marktüblicher Basis ausgeführt und sind begrenzt auf 90 % des Nettoinventarwerts des jeweiligen Teilfonds an einem Bewertungstag. Diese Höchstgrenze kann bei hoher Nachfrage nach den beleihbaren Vermögenswerten des entsprechenden Teilfonds erreicht werden (z. B. wenn es erforderlich ist, Liquidität zu verwalten und die Verwaltung von Sicherheiten zu optimieren).

Der Teilfonds versucht, durch den Abschluss von Wertpapierleihgeschäften die tägliche Rendite zu steigern (durch den Verleih von Wertpapieren strebt der Teilfonds eine Verbesserung der Rendite an (die verliehenen Wertpapiere sorgen für einen Renditezuwachs des Teilfonds)).

In den Details zu den einzelnen Teilfonds wird der voraussichtliche Prozentanteil der Wertpapierleihgeschäfte am Nettovermögen angegeben.

- (i) Ein Teilfonds darf nur Wertpapierleihgeschäfte tätigen, (i) wenn er die Rückgabe der verliehenen Wertpapiere fordern kann, sodass er seinen Rücknahmeverpflichtungen jederzeit nachkommen kann und (ii) diese Leihgeschäfte nicht die Verwaltung des Teilfondsvermögens gemäß der Anlagepolitik gefährden.
- (ii) Alle Risiken eines Kontrahenten, die durch ein Wertpapierleihgeschäft oder andere Techniken der effizienten Portfolioverwaltung und OTC-Derivate entstehen, müssen kombiniert werden, wenn die Grenzen, auf die oben im Eintrag 9 und 13 des Unterabschnitts
 - (a) Regeln für die Risikostreuung Bezug genommen wird, berechnet wird.

b) Wertpapier-Ausleihegeschäfte

- (i) Der Teilfonds darf Wertpapiere nur an eine Gegenpartei ausleihen, die nachfolgenden kombinierten Kriterien ausgewählt wurde: Regulierungsstatus, Schutz durch lokale Rechtsvorschriften, operative Verfahren, vorhandene Kreditaufschläge sowie Analysen und externe Kreditratings.

- (ii) Die Wertpapiere, bei denen der Teilfonds Leihnehmer ist, dürfen in der Zeit, in der sie vom Teilfonds gehalten werden, nicht veräußert werden, es sei denn, sie sind durch ausreichende Finanzinstrumente gedeckt, die es dem Teilfonds ermöglichen, die ausgeliehenen Wertpapiere bei Transaktionsschluss zurückzugeben.
- (iii) Ausleihegeschäfte dürfen 50% des Gesamtwertes des Wertpapierportfolios der einzelnen Teilfonds nicht überschreiten.
- (iv) In Verbindung mit der Abrechnung einer Verkaufstransaktion kann der Teilfonds unter folgenden Umständen als Wertpapier-Leihnehmer auftreten: (a) während eines Zeitraums, in dem die Wertpapiere zur Neuregistrierung eingesandt wurden, (b) wenn die Wertpapiere verliehen und nicht rechtzeitig zurückgegeben wurden und (c) um zu vermeiden, dass eine Abrechnung nicht durchgeführt wird, wenn die Verwahrstelle nicht liefert.

Die Teilfonds betreibt zurzeit keine Ausleihe von Wertpapieren. Wenn die Teilfonds solche Transaktionen in Zukunft durchführen wollen, wird der Prospekt vorher entsprechend geändert.

C. Pensionsgeschäfte

Vorbehaltlich weiterer Beschränkungen laut der in den Anhängen dargelegten Anlagepolitik eines bestimmten Teilfonds kann der Teilfonds innerhalb der in den entsprechenden von der Regulierungsbehörde ausgegebenen Rundschreiben festgelegten Grenzen, Pensionsgeschäfte abschließen, die aus Transaktionen bestehen, für die eine Vereinbarung gilt, nach der eine Partei einer Gegenpartei Wertpapiere oder Instrumente verkauft, und die eine Klausel beinhalten, die dem Kontrahenten oder dem Teilfonds das Recht überträgt, die Wertpapiere oder Instrumente mit der gleichen Beschreibung zu einem festgelegten oder zu einem von der übertragenden Partei festzulegenden späteren Zeitpunkt vom Teilfonds bzw. dem Kontrahenten zu einem bestimmten Kurs zurückzukaufen oder diese zu ersetzen.

In den Details zu den einzelnen Teilfonds wird der maximale Prozentanteil von Pensionsgeschäften/umgekehrten Pensionsgeschäften am Nettovermögen angegeben. Dieses Niveau kann erreicht werden, wenn der Portfolioverwalter im Zuge der Verwaltung des Teilfonds Barmittel ausleihen muss (Pensionsgeschäft), etwa um eine Nachschussforderung abzudecken oder wenn sämtliche verfügbaren Barmittel des Portfolios vorübergehend verliehen sind (umgekehrtes Pensionsgeschäft), um zusätzliche Erträge zu generieren und Depotkosten zu verringern.

Solche Transaktionen werden üblicherweise als befristeter Kauf oder Verkauf von Wertpapieren (oder Wertpapierfinanzierungsgeschäfte) bezeichnet.

Diese Transaktionen müssen die Höchstgrenzen einhalten, die in den entsprechenden Rundschreiben der Aufsichtsbehörde dargelegt sind. Sie müssen im Rahmen der Erreichung des Anlageziels des Teilfonds, einer Absicherung, der Barmittelverwaltung oder von Techniken der effizienten Portfolioverwaltung erfolgen.

Der Teilfonds muss bei solchen Transaktionen allerdings folgende Regeln einhalten:

- (i) Der Teilfonds kann Pensionsgeschäfte oder umgekehrte Pensionsgeschäfte mit Gegenparteien abschließen, die auf Grundlage folgender kombinierter Kriterien ausgewählt werden: Regulierungsstatus, Schutz durch die Gesetzgebung vor Ort, Verfahrensabläufe, verfügbare Kredit-Spreads und Kreditanalysen und/oder externe Bonitätsbeurteilungen. Ein Teilfonds kann Pensionsgeschäfte und/oder umgekehrte Pensionsgeschäfte eingehen, vorausgesetzt er kann jederzeit (i) Wertpapiere, die dem Pensionsgeschäft bzw. der vollen Summe in bar im Falle eines umgekehrten Pensionsgeschäft unterliegen, zurückrufen oder (ii) das Geschäft beenden gemäß den entsprechenden von der Regulierungsbehörde ausgegebenen Rundschreiben, wenn davon ausgegangen wird, dass die befristeten Pensionsgeschäfte und die umgekehrten Pensionsgeschäfte, die sieben Tage nicht überschreiten, als Geschäfte angesehen werden, bei denen die Vermögenswerte jederzeit vom Teilfonds

zurückgerufen werden können.

- (ii) Wertpapiere, die mit einer Rückkaufoption oder ein echtes Pensionsgeschäft gekauft wurden müssen mit den entsprechenden von der Regulierungsbehörde ausgegebenen Rundschreiben und der Anlagepolitik des Teilfonds konform sein und zusammen mit den anderen Wertpapieren im Portfolio des Teilfonds den gesamten Anlagebeschränkungen des Teilfonds entsprechen; und
- (iii) Das Kontrahentenrisiko, das durch diese Geschäfte oder andere Techniken für eine effizienten Portfolioverwaltung oder OTC-Finanzderivate entsteht, muss bei der Berechnung der Grenzen kombiniert werden, die unter den Punkten 9 und 13 des Teilabschnitts „(a) Regeln der Risikodiversifikation“ genannt werden.

SICHERHEITENVERWALTUNG

A. Allgemein

Als Teil der OTC-Finanzderivatgeschäfte und der Wertpapierleihegeschäfte und Pensionsgeschäfte kann ein Teilfonds Sicherheiten erhalten, um das Kontrahentenrisiko zu senken.

In diesem Abschnitt wird die Sicherheitenrichtlinie, die in so einem Fall gilt, angegeben.

B. Notenbankfähige Sicherheiten

Allgemeine Grundsätze

Sicherheiten, die ein Teilfonds erhält, können eingesetzt werden, um das Kontrahentenrisiko zu senken, wenn dies dem regelmäßig erstellten Rundschreiben der Regulierungsbehörde in Bezug auf die Liquidität, die Bewertung, die Emittentenbonität, die Korrelation, die Risiken in Zusammenhang mit der Verwaltung der Sicherheiten und die Durchsetzbarkeit entspricht. Sicherheiten sollten im Besonderen folgende Bedingungen erfüllen:

- Erhaltene Sicherheiten in anderer Form als liquide Mittel müssen von hoher Qualität sein, höchst liquide sein und auf einem geregelten Markt oder an multilateralen Handelsplätzen mit transparenter Preisgestaltung gehandelt werden, damit sie schnell zu einem Preis verkauft werden können, der annähernd ihrer Bewertung vor dem Verkauf entspricht.
- Erhaltene Sicherheiten müssen täglich nach dem Marktwert bewertet werden und Vermögenswerte, die eine hohe Preisvolatilität aufweisen, dürfen nicht als Sicherheiten akzeptiert werden, sofern nicht entsprechende konservative Sicherheitsabschläge gelten. Nachschussforderungen kommen gemäß den ausgehandelten Bedingungen der Sicherungsvereinbarungen zur Anwendung.
- Erhaltene Sicherheiten müssen von einem vom Kontrahenten unabhängigen Unternehmen begeben werden und werden voraussichtlich keine hohe Korrelation mit der Performance des Kontrahenten aufweisen.
- Erhaltene Sicherheiten müssen in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten ausreichend diversifiziert sein und dürfen gegenüber einem bestimmten Emittenten ein Gesamtengagement von nicht mehr als 20 % des Nettoinventarwerts des jeweiligen Teilfonds haben. Hiervon abweichend kann ein Teilfonds auch vollständig durch verschiedene übertragbare Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente besichert sein, die von Mitgliedstaaten, deren lokalen Behörden, einem souveränen Drittland wie etwa Kanada, Japan, Norwegen, der Schweiz und den USA oder öffentlichen internationalen Einrichtungen wie etwa der Europäischen Investitionsbank, denen ein Mitgliedsstaat oder mehrere Mitgliedsstaaten angehören, begeben werden, sofern diese

Wertpapiere aus mindestens sechs verschiedenen Emissionen stammen und Wertpapiere aus einer einzigen Emission höchstens 30 % des Nettovermögenswerts dieses Teilfonds ausmachen. Die Sicherheiten müssen zudem die Grenzen, die im Abschnitt „(b) Beschränkungen hinsichtlich der Kontrolle“ oben angegeben wurden, erfüllen.

- Die vom Teilfonds erhaltenen Finanzgarantien werden von der Verwahrstelle aufbewahrt oder andernfalls von einer anderen Verwahrstelle (etwa Euroclear Bank SA/NV), die strengen Überwachungsregelungen unterworfen ist und keine Verbindungen zum Garantiegeber hat.
- Sie sollten von der Gesellschaft für Rechnung des Teilfonds jederzeit und ohne Bezug auf oder Genehmigung des Kontrahenten durchgesetzt werden können.

Notenbankfähige Vermögenswerte

Solange die Sicherheiten die oben erwähnten Bedingungen erfüllen, können sie sich zusammensetzen aus (i) OECD-Staatsanleihen und/oder (ii) direkten Investitionen in Anleihen, die von erstklassigen Emittenten ausgegeben oder garantiert werden, die eine angemessene Liquidität anbieten oder Anteilen, die an einem geregelten Markt eines Mitgliedsstaates der Europäischen Union notiert sind oder gehandelt werden oder an einer Börse eines Mitgliedsstaates der OECD, vorausgesetzt, sie sind im Hauptindex inbegriffen.

C. Umfang der Sicherheiten

Die Verwaltungsgesellschaft bestimmt den erforderlichen Umfang der Sicherheiten für OTC-Finanzderivate, Wertpapierleihegeschäfte und Pensionsgeschäfte gemäß der Art und den Merkmalen der durchgeführten Geschäfte, der Kontrahenten und der Marktbedingungen.

Die Verwaltungsgesellschaft darf OTC-Finanzderivate mit einem Umfang der Sicherheiten unter 100 % durchführen gemäß dem Kontrahentenrisiko, das von den geltenden Vorschriften genehmigt ist. Für bestimmte Arten von Geschäften wie unter anderem Devisenterminkontrakten kann der Umfang der Sicherheiten gleich Null sein.

Als Bestandteil ihrer Leihegeschäfte muss der Teilfonds grundsätzlich vor oder gleichzeitig mit der Übergabe der verliehenen Wertpapiere eine Garantie erhalten, deren Wert ständig während der Laufzeit des Vertrags und nach dessen Beendigung wenigstens 90 % des Gesamtwerts der verliehenen Wertpapiere entsprechen muss.

D. Wiederanlage der Sicherheiten

Der Teilfonds kann die in bar erhaltenen Finanzgarantien gemäß den geltenden Vorschriften wiederanlagen. Finanzgarantien, die keine Barmittel sind, können nicht verkauft, wiederangelegt oder als Sicherheit hinterlegt werden. Die Gegenpartei kann die vom Teilfonds erhaltene Finanzgarantie gemäß den für die Gegenpartei geltenden Vorschriften wiederanlagen.

Wieder angelegte Barsicherheiten müssen die oben im Abschnitt „Notenbankfähige Sicherheiten“ aufgeführten Diversifizierungsanforderungen erfüllen und können nur (i) bei Instituten, die oben im Punkt (6) im Abschnitt „A. Anlagen der Gesellschaft dürfen nur einen oder mehrere Punkte des Folgenden umfassen“ angegeben werden, investiert oder hinterlegt werden, (ii) in Staatsanleihen hoher Qualität investiert werden, (iii) für die Zwecke umgekehrter Pensionsgeschäfte verwendet werden, vorausgesetzt, dass diese Geschäfte mit Kreditinstituten, die bestimmten Sorgfaltspflichten unterliegen, getätigt werden oder (iv) in Geldmarktfonds mit kurzen Laufzeiten angelegt werden.

E. Haircut-Richtlinie

Gemäß ihren internen Bestimmungen zur Verwaltung von Sicherheiten bestimmt die Verwaltungsgesellschaft:

- die erforderliche Höhe der Sicherheiten; und

- die Höhe des geltenden Sicherheitsabschlags für die als Sicherheit erhaltenen Vermögenswerte unter Berücksichtigung vor allem der Art der Vermögenswerte, der Emittentenbonität, Laufzeit, Währung, Liquidität und Preisvolatilität der Vermögenswerte.

Für OTC-Derivate und Pensionsgeschäfte gelten üblicherweise folgende Sicherheitsabschläge:

Art des Sicherungsinstruments	Sicherheitsabschlag
Barmittel	0%
Staatsanleihen	0%-20%

Für Wertpapierleihegeschäfte gelten üblicherweise folgende Sicherheitsabschläge:

Art des Sicherungsinstruments	Sicherheitsabschlag
Barmittel	0%
Aktien	10%
Staatsanleihen	2% - 5%

Das Global Risk Management von AXA IM muss andere Arten von Sicherheiten und/oder geltende Sicherheitsabschläge ausdrücklich genehmigen.

Trotz der Bonität des Emittenten der als Sicherheiten erhaltenen Vermögenswerte oder der vom Teilfonds durch Wiederanlage der Barsicherheiten erhaltenen Vermögenswerte kann der Teilfonds im Falle eines Ausfalls der Emittenten solcher Vermögenswerte oder im Falle eines Ausfalls der Kontrahenten bei Geschäften, in denen diese Barmittel wieder angelegt wurden, einem Verlustrisiko ausgesetzt sein.

ANTEILE

Das Mindestgrundkapital der Gesellschaft beträgt EUR 1.250.000. Das Grundkapital der Gesellschaft verändert sich automatisch mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen.

Anteile werden ohne Nennwert ausgegeben. Alle Anteile werden als voll eingezahlte Anteile ausgegeben und sind mit den gleichen Rechten und Vorzügen verbunden, insbesondere im Hinblick auf die Beteiligung an den Gewinnen und Ergebnissen der Gesellschaft.

Es können Bruchteile von Namensanteilen bis zu einem Hundertstel Anteil ausgegeben werden. Jeder ganze Anteil verleiht seinem Inhaber eine Stimme bei Versammlungen der Anteilinhaber der Gesellschaft, unabhängig vom Nettoinventarwert des Anteils.

Mit den Anteilen sind keine Vorzugszeichnungs-, -wandlungs- oder -umtauschrechte verbunden. Die Anteile sind frei übertragbar mit der Ausnahme, dass die Verwaltungsratsmitglieder entsprechend der Satzung den rechtmäßigen oder wirtschaftlichen Anteilsbesitz durch bestimmte Personen einschränken oder unterbinden oder bestimmte im Prospekt beschriebene Praktiken wie nachbörslichen Handel oder die zeitliche Abstimmung von Marktentscheidungen verbieten können.

Alle ausgegebenen Anteilklassen der Gesellschaft werden an der Luxemburger Wertpapierbörse oder einer anderen Wertpapierbörse notiert. Informationen darüber, ob Anteilklassen der Gesellschaft an der Luxemburger Wertpapierbörse oder einer anderen Wertpapierbörse notiert sind, sind nach Ermessen der Verwaltungsratsmitglieder beim eingetragenen Sitz der Gesellschaft, bei der Verwaltungsstelle oder auf der Website der entsprechenden Wertpapierbörse erhältlich.

Form der Anteile

Die Anteile der Gesellschaft werden grundsätzlich nur als Namensanteile ausgegeben.

Anteilklassen

Die Verwaltungsratsmitglieder sind berechtigt, jederzeit und uneingeschränkt Anteile jeder Klasse innerhalb der einzelnen Teilfonds auszugeben. Bei Einführung einer neuen Klasse wird der Verkaufsprospekt entsprechend aktualisiert.

Eine Auflistung der verfügbaren Anteilklassen der Teilfonds und ihre Merkmale sind in den Anhängen zu finden.

Die Nettoerlöse aus Zeichnungen in eine oder mehrere Klassen eines Teilfonds werden in das Vermögensportfolio des betreffenden Teilfonds investiert.

Die Verwaltungsratsmitglieder stellen sicher, dass jeder Teilfonds über ein eigenes Portfolio von Vermögenswerten verfügt. Jedes Portfolio von Vermögenswerten wird ausschließlich zugunsten der Anteilinhaber des betreffenden Teilfonds investiert. Im Hinblick auf Dritte ist jeder Teilfonds ausschließlich für die ihm zuzuordnenden Verbindlichkeiten verantwortlich. Sollte der Nettoinventarwert einer Anteilklasse des Teilfonds aus irgendeinem Grund auf einen bestimmten Betrag gefallen sein oder einen bestimmten, vom Vorstand (im Interesse der Anteilinhaber) als Mindestbetrag zur wirtschaftlich effizienten Verwaltung oder zur wirtschaftlichen Rationalisierung oder aus irgendeinem im Prospekt aufgeführten Grund für diese Anteilklasse festgelegten, Betrag nicht erreicht haben, so kann der Vorstand beschließen, die mit einer Anteilklasse verbundenen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten neu zu verteilen, um sie in eine oder mehrere andere Anteilklassen der Gesellschaft einzugliedern und die Anteile der betroffenen Klasse(n) in Anteile einer anderen Klasse oder anderer Klassen umzuwidmen (ggf. nach einer Aufspaltung oder Zusammenlegung und der Zahlung des Betrags für Teilansprüche an die Anteilinhaber). Diese Entscheidung wird dem Recht der jeweiligen Anteilinhaber unterliegen, die kostenlose Rücknahme ihrer Anteile zu fordern, oder, wenn möglich, die Umwandlung dieser Anteile in Anteile anderer Klassen desselben Teilfonds oder in Anteile derselben oder anderer Klassen eines anderen Teilfonds zu beantragen. Anteilinhaber der betroffenen Anteilklassen werden in einer Mitteilung über die Umstrukturierung informiert und/oder in einer anderen nach geltenden Gesetzen und Vorschriften erforderlichen oder zulässigen Weise. Ungeachtet der Vollmachten des Verwaltungsrats gemäß vorstehendem Absatz können Anteilinhaber über eine solche Umstrukturierung auf einer Hauptversammlung der Anteilinhaber der betroffenen Anteilklassen abstimmen. Die Mitteilung über die Einberufung der Hauptversammlung enthält Angaben zu den Gründen der Umstrukturierung und zum Umstrukturierungsprozess. Die Beschlussfassung auf der Hauptversammlung erfolgt ohne Quorum mit einfacher Mehrheit der bei der Versammlung abgegebenen gültigen Stimmen.

Wie im jeweiligen Anhang der einzelnen Teilfonds ausführlicher erläutert, kann jede Klasse (i) eine andere Währungsbezeichnung haben, (ii) sich an verschiedene Arten von Anlegern richten, d.h. an Privatanleger und an institutionelle Anleger, (iii) andere Mindestanlage- und Mindestanteilbesitzanforderungen aufweisen, (iv) eine andere Kostenstruktur besitzen, (v) eine andere Ausschüttungspolitik verfolgen, (vi) andere Vertriebskanäle benutzen oder (viii) andere Eigenschaften haben, wie vom Vorstand von Zeit zu Zeit festgelegt.

Die Gesellschaft wird keine Klasse-„I“-Anteile an einen Anleger ausgeben und umschichten, der nicht als institutioneller Anleger betrachtet werden kann. Der Verwaltungsrat kann die Annahme von Zeichnungsanträgen für Anteile der Klasse „I“, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind, nach eigenem Ermessen so lange zurückstellen, bis der Registerstelle die Qualifikation des betreffenden Anlegers als institutioneller Anleger durch die Vorlage von Nachweisen hinreichend belegt wurde. Wenn sich zu irgendeinem Zeitpunkt herausstellt, dass es sich bei einem Inhaber von Klasse-„I“-Anteilen nicht um einen institutionellen Anleger handelt, so wird der Verwaltungsrat die Registerstelle anweisen, dem betreffenden Inhaber die Umschichtung seiner Anteile in Anteile einer Klasse des jeweiligen Teilfonds vorzuschlagen, die nicht institutionellen Anlegern vorbehalten ist (vorausgesetzt,

dass eine solche Anteilsklasse mit ähnlichen Merkmalen existiert). Lehnt der Anteilinhaber diese Umschichtung ab, so wird der Verwaltungsrat die Registerstelle nach eigenem Ermessen anweisen, die entsprechenden Anteile gemäß den Bestimmungen im Abschnitt „Umwandlung und Rücknahme von Anteilen“ zurückzunehmen.

Mindestanlagebeträge und Mindestbestand

Die Mindestanlageanforderungen für die einzelnen Teilfonds oder Anteilsklassen sind im jeweiligen Anhang aufgeführt.

Folgezeichnungen außer durch Wiederanlage von Dividenden müssen in der Regel mindestens dem Mindestbetrag für die Erstanlage in den jeweiligen Teilfonds oder die jeweilige Anteilsklasse, wie im entsprechenden Anhang festgelegt, entsprechen.

Die Mindestbesitzanforderungen hinsichtlich eines bestimmten Teilfonds und der Gesellschaft sind im jeweiligen Anhang aufgeführt.

Handelskurs der Anteile

Vorbehaltlich anderer Bestimmungen in den Anhängen werden alle Transaktionen zum Handelskurs zuzüglich bzw. abzüglich geltender Zeichnungs-, Rücknahme- oder Umschichtungsgebühren, wie für jeden Teilfonds im jeweiligen Anhang erwähnt, ausgeführt.

Der Nettoinventarwert jeder Anteilsklasse eines Teilfonds wird in der Referenzwährung dieser Klasse bzw. dieses Teilfonds ausgedrückt, die in den Anhängen angegeben ist. Er wird zum Bewertungstag berechnet, indem das Nettovermögen jeder Anteilsklasse und/oder jedes Teilfonds (dabei handelt es sich um den Wert des Anteils der Vermögenswerte abzüglich des Anteils der Verbindlichkeiten, der dieser Anteilsklasse und/oder diesem Teilfonds an diesem Bewertungstag zugewiesen werden kann) durch die Gesamtzahl der zu diesem Zeitpunkt im Umlauf befindlichen Anteile der betreffenden Anteilsklasse und/oder des betreffenden Teilfonds dividiert wird. Der Nettoinventarwert pro Anteil kann auf die nächste Währungseinheit oder Kommastelle auf- oder abgerundet werden, z.B. auf den nächsten Cent bei Berechnungen in EUR.

Unter bestimmten Umständen kann die Bewertung der Anteile und damit der Handel mit ihnen ausgesetzt werden. Einzelheiten dazu finden sich unter der Überschrift „Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwertes sowie von Angebot, Rücknahme und Umschichtung von Anteilen“.

Bewertung

Der Nettoinventarwert pro Anteil jeder Anteilsklasse wird in der jeweiligen Referenzwährung der einzelnen Klassen dieses Teilfonds für jeden gültigen Bewertungstag festgelegt. Dies erfolgt durch Division des Nettovermögens der Gesellschaft, d. h. den dieser Klasse des jeweiligen Teilfonds entsprechenden Wert des Vermögens der Gesellschaft, abzüglich der Verbindlichkeiten der Gesellschaft, durch die Anzahl der ausstehenden Anteile dieser Klasse.

Der Nettoinventarwert wird folgendermaßen ermittelt:

Die Vermögenswerte der Gesellschaft umfassen Folgendes:

- (1) der gesamte ausstehende oder eingezahlte Kassenbestand, einschließlich angefallener Zinsen;
- (2) alle Rechnungen und Zahlungsaufforderungen sowie ausstehende Beträge (einschließlich noch nicht eingegangener Erlöse aus Wertpapierverkäufen);
- (3) alle Wertpapiere, Anteile, Anleihen, Schuldscheine, Optionen oder Bezugsrechte,

Optionsscheine und andere Anlagen und Wertpapiere der Gesellschaft;

- (4) alle der Gesellschaft bekannten und zustehenden Dividenden und Ausschüttungen in bar oder in natura (bei Schwankungen des Marktwerts von Wertpapieren aufgrund von Handelspraktiken wie Transaktionen mit Ex-Tagen oder ohne Bezugsrechte kann die Gesellschaft die Bewertung allerdings anpassen);
- (5) alle angefallenen Zinsen verzinslicher Wertpapiere der Gesellschaft, außer wenn diese Zinsen in der Kapitalsumme dieses Wertpapiers enthalten sind;
- (6) die Gründungskosten der Gesellschaft, soweit diese nicht abgeschrieben wurden und sofern diese Gründungskosten direkt vom Kapital der Gesellschaft abgeschrieben werden können; und
- (7) alle anderen Vermögenswerte jeglicher Art, einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten.

Der Wert dieser Vermögenswerte wird folgendermaßen ermittelt:

- (1) Der Wert des Kassenbestandes oder des eingezahlten Barbestandes, von Wechseln, Zahlungsaufforderungen und Forderungen, von transitorischen Posten, von Bardividenden und Zinsen, die wie oben erwähnt festgesetzt oder aufgelaufen, aber noch nicht eingegangen sind, entspricht dem vollen Betrag dieser Vermögenswerte, es sein denn, es ist unwahrscheinlich, dass dieser Betrag in voller Höhe gezahlt wird oder eingeht; in diesem Fall wird der Wert festgesetzt, indem ein Abzug vorgenommen wird, der den Verwaltungsratsmitgliedern in diesem Fall als angebracht erscheint, um den tatsächlichen Wert der Vermögenswerte wiederzugeben.
- (2) Übertragbare Wertpapiere, die an einem geregelten Markt, einer Wertpapierbörse in einem Staat in Amerika, Afrika, Asien und Ozeanien (ein „Drittstaat“) oder einem sonstigen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, werden zum Schlusskurs an diesen Märkten bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Märkten notiert oder gehandelt, ist der Schlusskurs an dem Markt, der den Hauptmarkt für dieses Wertpapier darstellt, ausschlaggebend.
- (3) Übertragbare Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt, einer Wertpapierbörse in einem Drittstaat oder einem sonstigen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, werden zu ihrem letzten verfügbaren Marktkurs bewertet.
- (4) Übertragbare Wertpapiere, für die kein Kurs erhältlich ist oder für die der in (2) und/oder (3) genannte Kurs nicht repräsentativ für den Marktwert ist, werden vorsichtig und nach Treu und Glauben auf der Grundlage ihres wahrscheinlichen Veräußerungswertes bewertet. Forderungsbesicherte Schuldverschreibungen, deren Kursnotierung nicht dem marktgerechten Wert entspricht, werden zu ihrem Nettoinventarwert bewertet, den die Bank der jeweiligen forderungsbesicherten Schuldverschreibung, in welche die Gesellschaft investiert hat, dem Anlageverwalter übermittelt.
- (5) Geldmarktinstrumente, die an einem geregelten Markt, einer Wertpapierbörse in einem Drittstaat oder einem sonstigen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, werden nach dem Schlusskurs an diesen Märkten bewertet. Wenn ein Wertpapier an verschiedenen Märkten gehandelt wird, ist der Schlusskurs des Hauptmarktes dieses Wertpapiers maßgeblich.
- (6) Geldmarktinstrumente, die nicht an einem geregelten Markt, einer Wertpapierbörse in einem Drittstaat oder einem sonstigen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.

- (7) Der Liquidationswert von Termin- und Optionskontrakten, die nicht an geregelten Märkten, Wertpapierbörsen in Drittstaaten oder sonstigen geregelten Märkten gehandelt werden, entspricht ihrem Nettoliquidationswert, der gemäß den von der Gesellschaft nach Treu und Glauben aufgestellten Grundsätzen auf einer für jede Kontraktart einheitlich anzuwendenden Grundlage bestimmt wird. Der Liquidationswert von Termin- und Optionskontrakten, die an geregelten Märkten, Wertpapierbörsen in Drittstaaten oder sonstigen geregelten Märkten gehandelt werden, beruht auf dem letzten verfügbaren Abrechnungskurs dieser Kontrakte an den geregelten Märkten, Wertpapierbörsen in Drittstaaten oder sonstigen geregelten Märkten, an denen diese Termin- oder Optionskontrakte von der Gesellschaft gehandelt werden; vorausgesetzt, dass, wenn ein Termin- oder Optionskontrakt an dem Tag, an dem das Nettovermögen bestimmt wird, nicht liquidiert werden konnte, die Grundlage für die Bestimmung des Liquidationswertes dieses Kontrakts ein Wert ist, den die Gesellschaft als gerecht und angemessen erachtet.
- (8) Werte, die in einer anderen Währung als der Referenzwährung einer Klasse oder eines Teilfonds ausgedrückt werden, werden auf der Grundlage eines von Reuters oder einem ähnlichen Anbieter bereitgestellten Wechselkurses in die Referenzwährung einer Klasse oder eines Teilfonds umgerechnet.
- (9) Swaps und alle anderen Wertpapiere und Vermögenswerte werden zu ihrem Marktwert, der vorsichtig und nach Treu und Glauben von der Gesellschaft bestimmt wird, und Credit Default Swaps nach dem vom Abschlussprüfer der Gesellschaft genehmigten Verfahren bewertet.
- (10) OGAW- bzw. weitere OGA-Anteile werden zu ihrem letzten verfügbaren Nettoinventarwert je Anteil bewertet. Offene Fonds werden zum aktuellen Nettoinventarwert dieser Aktien oder Anteile am entsprechenden Bewertungstag bewertet, oder basierend auf dem Marktwert, vorausgesetzt, dass diese Bewertung den angemessensten Preis widerspiegelt. Sollte diese letzte Bedingung nicht der Fall sein, so wird der Fonds zum geschätzten Nettoinventarwert an diesem Bewertungstag bewertet. Sollte dieser geschätzte Nettoinventarwert nicht verfügbar sein, so wird der Fonds zum letzten verfügbaren aktuellen oder geschätzten Nettoinventarwert bewertet. Dabei wird vorausgesetzt, dass wenn Ereignisse eingetreten sind, die seit dem Zeitpunkt der Berechnung dieses aktuellen oder geschätzten Nettoinventarwerts zu einer grundlegenden Änderung des Nettoinventarwerts dieser Aktien oder Teile geführt haben können, der Wert dieser Aktien oder Anteile angepasst werden kann, um nach Ermessen der Verwaltungsratsmitglieder diese Änderung zu berücksichtigen.

Falls die oben beschriebenen Bewertungen aufgrund außergewöhnlicher Umstände nicht möglich oder nicht angemessen sind, ist die Gesellschaft berechtigt, vorsichtig und nach Treu und Glauben andere Regeln anzuwenden, um ihre Vermögenswerte angemessen zu bewerten.

Der Nettoinventarwert pro Anteil wird für jeden Bewertungstag von der Verwaltungsstelle bestimmt und am jeweiligen Bewertungstag am juristischen Sitz der Gesellschaft zur Verfügung gestellt.

Zur Klarstellung erhält der für einen bestimmten Bewertungstag (T) berechnete Nettoinventarwert das Datum dieses Bewertungstags (T) und wird am unmittelbar darauffolgenden Bewertungstag (T+1) zur Verfügung gestellt, sofern im entsprechenden Anhang eines Teilfonds nicht etwas anderes festgelegt wird.

Jeder Teilfonds wird so bewertet, dass alle Aufträge zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren am Ausführungsdatum berücksichtigt werden und alle zu erhaltenden Dividenden und Ausschüttungserträge an den jeweiligen Abschlagsdaten verbucht werden.

Jeder Teilfonds wird so bewertet, dass alle Vereinbarungen über den Kauf bzw. Verkauf von Wertpapieren zum Ausführungsdatum berücksichtigt werden und alle ausstehenden Dividenden und Ausschüttungen zum entsprechenden Ex-Tag anfallen.

Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft umfassen:

- i alle Kredite, Wechsel und sonstigen fälligen Beträge;
- ii die Gebühren der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, der Anlageverwaltungsgesellschaften, der Platzierungsagenten, der Registerstelle, der Domizilstelle und, der Verwaltungs- und Zahlstelle, des Börsennotierungsbeauftragten; sonstige Betriebskosten, u. a. die Kosten für den Kauf und Verkauf von zugrunde liegenden Wertpapieren, Behördenkosten, Kosten der Registrierung bei Aufsichtsbehörden Rechts- und Prüfgebühren, Zinsen, Berichtsaufwendungen, Kosten für die Veröffentlichung von Ausgabe- und Rücknahmepreisen, für die Verteilung von Zwischen- und Jahresberichten, Porto, Telefon; angemessene Aufwendungen für Marketing und Verkaufsförderung;
- iii alle bekannten fälligen oder noch nicht fälligen Verbindlichkeiten, einschließlich des Betrags aller gegebenenfalls erklärten, aber noch nicht gezahlten Dividenden;
- iv einen angemessenen Betrag, der für Steuern zurückgelegt wird, die am Bewertungstag fällig sind, sowie alle sonstigen von den Verwaltungsratsmitgliedern genehmigten Rückstellungen oder Rücklagen; und
- v alle anderen Verbindlichkeiten der Gesellschaft jedweder Art, die zugunsten Dritter fällig sind.

Bei der Bewertung ihrer Verbindlichkeiten kann die Gesellschaft alle Verwaltungskosten und sonstigen regelmäßigen oder periodischen Aufwendungen berücksichtigen, indem sie diese für das gesamte Jahr oder einen anderen Zeitraum berechnet und den betreffenden Betrag anteilig auf die Teilabschnitte dieses Zeitraums verteilt.

Wenn sich die Bewertungen eines beträchtlichen Teils der Anlagen der Gesellschaft, die einem bestimmten Teilfonds oder einer bestimmten Anteilsklasse zuzuordnen sind, zwischen dem Zeitpunkt der Bestimmung des Nettoinventarwerts und der Veröffentlichung erheblich geändert haben, kann die Gesellschaft die erste Bewertung zum Schutz der Interessen der Anteilhaber und der Gesellschaft widerrufen und eine zweite Bewertung durchführen. Alle entsprechenden Zeichnungs- und Rücknahmeanträge werden in diesem Fall auf Grundlage dieser zweiten Bewertung bearbeitet.

Zuteilung der Vermögenswerte der Gesellschaft

Die Verwaltungsratsmitglieder können für jede Anteilsklasse oder für zwei oder mehr Anteilsklassen einen Teilfonds wie folgt einrichten:

- i Gehören zwei oder mehr Anteilsklassen zu einem Teilfonds, werden die zu diesen Klassen gehörenden Vermögenswerte entsprechend der spezifischen Anlagepolitik des betreffenden Teilfonds investiert;
- ii Der Erlös aus der Ausgabe von Anteilen einer Klasse wird in den Büchern der Gesellschaft dem Teilfonds zugerechnet, der dieser Anteilsklasse entspricht, wobei vorausgesetzt wird, dass der betreffende Betrag den Teil des Nettovermögens dieses Fonds, der der auszugebenden Anteilsklasse zuzurechnen ist, erhöht. Dies gilt, wenn verschiedene Anteilsklassen in diesem Teilfonds im Umlauf sind;
- iii Wird ein Vermögenswert von einem anderen Vermögenswert abgeleitet, ist der abgeleitete Vermögenswert in den Büchern der Gesellschaft demselben Teilfonds zuzuschreiben wie die Vermögenswerte, von denen er abgeleitet wurde, und bei jeder Neubewertung eines Vermögenswertes ist die Werterhöhung bzw. -verminderung dem jeweiligen Teilfonds zuzuschreiben;
- iv Geht die Gesellschaft eine Verbindlichkeit ein, die sich auf einen Vermögenswert eines bestimmten Teilfonds bezieht oder auf eine Maßnahme, die in Verbindung mit einem Vermögenswert

eines bestimmten Teilfonds ergriffen wurde, ist diese Verbindlichkeit dem jeweiligen Teilfonds zuzuordnen;

v In Fällen, in denen ein Vermögenswert oder eine Verbindlichkeit der Gesellschaft nicht als einem bestimmten Teilfonds zuzuordnen betrachtet werden kann, wird dieser Vermögenswert oder diese Verbindlichkeit allen Teilfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert der jeweiligen Anteilklassen zugeordnet;

vi Nach Auszahlung der Ausschüttungen an die Inhaber einer Anteilklasse wird der Nettoinventarwert dieser Anteilklasse um den Betrag dieser Ausschüttungen vermindert.

ZEICHNUNG VON ANTEILEN

Zur Zeichnung von Anteilen ist von den Anlegern ein Antragsformular auszufüllen und an die Registerstelle (die „Registerstelle“) unter der Anschrift, die unter der Überschrift „Namens- und Adressenverzeichnis“ angegeben ist, oder an eine auf dem Antragsformular angegebene Vertriebsgesellschaft zu senden. Zeichnungen können per Fax vorgenommen werden, müssen jedoch alle auf dem Antragsformular verlangten Informationen enthalten.

Sofern in den Anhängen nicht anders angegeben, werden Anträge auf Zeichnung von Anteilen, die vor 12.00 Uhr¹ an einem Bewertungstag bei der Registerstelle eingehen, zu dem Handelskurs, der an diesem Bewertungstag gilt, zuzüglich der im entsprechenden Anhang angegebenen Zeichnungsgebühren gehandelt.

Werden Zeichnungsanträge für Anteile über eine Vertriebsgesellschaft eingereicht, gelten möglicherweise andere Zeichnungsverfahren und Fristen. In solchen Fällen sollte jeder Anleger von der Vertriebsgesellschaft Informationen über das für seinen Antrag geltende Zeichnungsverfahren sowie über die Fristen einholen, bis zu denen die Zeichnung eingegangen sein muss. Anleger sollten beachten, dass sie an Tagen, an denen die Vertriebsgesellschaft für den Geschäftsverkehr nicht geöffnet ist, möglicherweise keine Anteile durch eine solche Vertriebsgesellschaft zeichnen können.

Alle Anträge, die an einem Geschäftstag nach dem entsprechenden Annahmeschluss bei der Registerstelle eingehen, gelten als am folgenden Geschäftstag eingegangen.

Die zu entrichtenden Zeichnungsbeträge werden auf die nächste ganze Währungseinheit oder Kommastelle der jeweiligen Referenzwährung aufgerundet.

Folgezeichnungen von Anteilen können schriftlich per Post oder Fax oder per Telefon erfolgen. Bei telefonischer Zeichnung sollten die Anträge am selben Tag per Fax bestätigt werden.

Anteile werden nur dann zugeteilt, wenn die Geldbeträge am Abrechnungstag bei der Verwahrstelle eingehen.

Die Abrechnung kann durch elektronische Überweisung oder durch Euroclear oder Clearstream erfolgen. Die Anleger sollten sicherstellen, dass alle bei den Überweisungen entstandenen Kosten im Überweisungsbetrag oder in den auf den Überweisungsträgern ausgewiesenen Beträgen enthalten sind.

Der Handelskurs kann nach Genehmigung durch die Verwaltungsratsmitglieder und nach Maßgabe aller geltenden Gesetze mit Bezug auf einen durch den Abschlussprüfer der Gesellschaft erstellten Sonderprüfungsbericht, der den Wert von als Sacheinlage eingezahlten Vermögenswerten bestätigt, dadurch beglichen werden, dass in die Gesellschaft Wertpapiere eingebracht werden, die für die

¹ Diese Änderung gilt ab dem 13. April 2026. Vor diesem Datum müssen Anträge auf Zeichnung von Anteilen an jedem Bewertungstag vor 14.00 Uhr eingehen.

Verwaltungsratsmitglieder annehmbar sind, und zwar in Übereinstimmung mit der Anlagepolitik und den Anlagebeschränkungen der Gesellschaft und des jeweiligen Teilfonds.

Werden Anteile auf die Namen von Mitinhabern eingetragen, akzeptiert die Registerstelle Anweisungen von einem einzelnen Mitinhaber nur, wenn sie nicht von allen Mitinhabern anders lautende Anweisungen erhält. Alle Transaktionsaufträge in Bezug auf einen Teilfonds gelten als unwiderruflich und müssen mit den ordnungsgemäß ausgefüllten Transaktionsformularen oder durch Übersendung aller erforderlichen Daten in einer von der Registerstelle festgelegten Form erteilt werden. Nach Abwicklung jeder Transaktion wird dem Anteilinhaber ein Bestätigungsschreiben zugeschickt.

Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, Zeichnungsanträge ganz oder teilweise abzulehnen.

Dies gilt dann, wenn die Gesellschaft weiß oder glaubt, dass einer der folgenden Umstände zutrifft.

- der Anleger ist eine eingeschränkte Person gemäß den Bedingungen der Satzung;
- der Anleger hat von der Gesellschaft geforderte Informationen oder Erklärungen in Bezug auf Korruption, Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung nicht bereitgestellt;
- der Anleger verstößt gegen Gesetze oder Auflagen von Ländern oder Regierungsbehörden;
- der Anleger kommt aufgrund dieser Gesetze oder Auflagen nicht für den Besitz dieser Anteile in Frage und der Gesellschaft entstünden infolge des Besitzes dieser Anteile durch einen Anleger steuerliche oder andere finanzielle Nachteile, die ansonsten nicht entstehen würden.

Beauftragte

Beauftragte sind Banken und Finanzinstitute, die durch die Gesellschaft oder eine Gesellschaft, die für die Organisation des Vertriebs der Anteile der Gesellschaft verantwortlich ist, bestellt wurden und als Vermittler zwischen den Anlegern und der Gesellschaft tätig sind. Nach Maßgabe der örtlich geltenden Gesetze in Ländern, in denen Anteile angeboten werden, können die Vertriebsgesellschaften und ihre etwaigen Vertreter auf Aufforderung durch den jeweiligen Anleger als Beauftragter für diese Anleger auftreten. Als Beauftragter nehmen die Vertriebsgesellschaft oder ihre etwaigen Vertreter auf ihren Namen, jedoch als Beauftragter für den Anleger, den Kauf, die Umschichtung oder die Rücknahme von Anteilen vor und fordern zur Eintragung dieser Maßnahmen in das Verzeichnis der Anteilinhaber auf. Der Anleger ist jedoch nicht verpflichtet, die Dienste des von der Vertriebsgesellschaft und ihren Vertretern gestellten Beauftragten in Anspruch zu nehmen, und hat das Recht, jederzeit einen direkten Titel auf die Anteile zu beanspruchen. Um den Beauftragten zur Stimmabgabe auf einer Hauptversammlung zu bevollmächtigen, stattet der Anleger ihn mit speziellen oder allgemeinen Abstimmanweisungen zu diesem Zweck aus. Zeichner behalten die Möglichkeit der direkten Anlage in die Gesellschaft ohne Inanspruchnahme der Dienste eines Beauftragten.

Die Bedingungen für die Dienstleistungen des eventuell Beauftragten werden im jeweiligen Vertriebs- oder Beauftragungsvertrag angegeben.

Die Endanleger werden darauf hingewiesen, dass ihre Rechte im Falle von Entschädigungszahlungen aufgrund von wesentlichen Fehlern bei der Berechnung des Nettoinventarwerts, Verstößen gegen Anlagebeschränkungen oder anderen Fehlern mit finanziellen Auswirkungen beeinträchtigt werden können (z. B. werden sie möglicherweise nicht vollständig entschädigt), wenn sie indirekt über Finanzintermediäre, die im Namen von im Verzeichnis der Anteilinhaber der Gesellschaft eingetragenen Dritten zeichnen, in die Gesellschaft investiert sind.

Die Vertriebsgesellschaft und ihre Vertreter halten sich jederzeit an die Verpflichtungen infolge der geltenden Gesetze, Bestimmungen und Vorschriften im Hinblick auf die Bekämpfung der Geldwäsche und setzen darüber hinaus Verfahren ein, die in dem in Frage kommenden Umfang sicherstellen sollen, dass sie den vorstehenden Verpflichtungen nachkommen. Soweit die Vertriebsgesellschaft oder ihre Vertreter keinen Bestimmungen zur Verhinderung der Geldwäsche unterliegen, wird die notwendige Kontrolle durch die Verwaltungsstelle der Gesellschaft ausgeübt.

Abrechnung durch elektronischen Zahlungsverkehr

Anlegern wird empfohlen, zur Vermeidung von Verzögerungen bei der Zuteilung von Anteilen durch

elektronische Überweisung zu zahlen (in der jeweiligen Referenzwährung). Anleger sollten das diesem Verkaufsprospekt beigefügte elektronische Überweisungsformular ausfüllen und an ihre jeweilige Bank weiterleiten sowie den relevanten Abschnitt des Antragsformulars ausfüllen. Anteile werden nach Eingang (falls dieser Eingang vor dem entsprechenden Order Annahmeschluss an einem Geschäftstag liegt) der Nachricht der Verwahrstelle darüber zugeteilt, dass eine geprüfte Mitteilung über eine elektronische Überweisung oder eine SWIFT-Mitteilung eingegangen ist, und zwar mit der Maßgabe, dass die Übertragung des Betrages unter strikter Einhaltung der Anweisungen vorgenommen wurde, die in dem Formblatt für die elektronische Überweisung angegeben wurden.

Devisen

Wurde die Zeichnung in einer anderen Währung als der Referenzwährung der Anteilklassen des/der betreffenden Teilfonds vorgenommen, führt die Registerstelle die erforderlichen Devisentransaktionen durch. Die Anleger sollten beachten, dass der betreffende Währungsbetrag und die Tageszeit, zu der ein solcher Umtausch vorgenommen wird, den Wechselkurs beeinflussen. Für Verluste aus ungünstigen Kursschwankungen übernehmen die Verwahrstelle, die Registerstelle oder die Gesellschaft keine Haftung.

Devisentransaktionen (als Auftraggeber für Anteilinhaber oder als Vertreter für die Teilfonds) können von einer Gesellschaft innerhalb der BNP Paribas Group durchgeführt werden.

Berichterstattung

Alle Zeichnungen werden durch eine Ausführungsanzeige bestätigt. Nach der ersten Zeichnung erhält jeder Anteilinhaber eine persönliche Kontonummer.

Verhinderung der Geldwäsche

Die Gesellschaft, die Verwaltungsgesellschaft und die Registerstelle müssen die geltenden internationalen und luxemburgischen Gesetze und Vorschriften in Bezug auf die Verhinderung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung einhalten, insbesondere das Luxemburger Gesetz vom 12. November 2004 über die Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung in seiner geänderten Fassung (das „AML-Gesetz“) und die CSSF-Verordnung 12-02 vom 14. Dezember 2012 über die Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung in ihrer geänderten Fassung (zusammen die „AML/CFT-Regeln“). Die AML/CFT-Regeln verpflichten die Gesellschaft auf risikobezogener Grundlage zur Feststellung und Überprüfung der Identität von Anlegern (sowie der Identität der beabsichtigten wirtschaftlichen Eigentümer der Anteile, wenn es sich bei ihnen nicht um die Anleger handelt) und des Ursprungs der Anlagegelder, der Mittelherkunft und gegebenenfalls der Quelle des Vermögens und zur laufenden Überwachung der Geschäftsbeziehung. Die Identität der Anleger sollte anhand von Dokumenten, Daten oder Informationen aus einer zuverlässigen und unabhängigen Quelle überprüft werden. Anleger sollten der Registerstelle je nach ihrer Art und Kategorie die im Antragsformular angegebenen Informationen bereitstellen.

Die Gesellschaft, die Verwaltungsgesellschaft und die Registerstelle sind verpflichtet, angemessene Geldwäschekontrollen einzurichten, und werden vom Anleger alle Informationen verlangen, die zur Feststellung und Überprüfung der Identität und des Profils eines Anlegers, der Art und der beabsichtigten Zwecke der Geschäftsbeziehung und des Ursprungs der Zeichnungserlöse als notwendig erachtet werden. Die Registerstelle (und gegebenenfalls die Verwaltungsgesellschaft) ist berechtigt, zusätzliche Informationen zu verlangen, bis sie mit angemessener Zufriedenheit die Identität und den wirtschaftlichen Zweck des Anlegers versteht, um die AML/CFT-Regeln einzuhalten. Zusätzlich kann eine Bestätigung beantragt werden, um das Eigentum von Bankkonten zu überprüfen, von denen oder an die Gelder gezahlt werden. Darüber hinaus sind Anleger verpflichtet, die Registerstelle vor dem Eintreten von Änderungen der Identität des wirtschaftlichen Eigentümers von Anteilen zu benachrichtigen.

Werden Anteile indirekt durch Intermediäre, die im Namen Dritter investieren, gezeichnet, so ist es der Gesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft und der Registerstelle gestattet, sich auf die von diesen

Intermediären unter den in Art. 3-3 des AML-Gesetzes beschriebenen Bedingungen durchgeführten Maßnahmen zur Identifizierung und Überprüfung von Kunden zu verlassen. Diese Bedingungen verlangen insbesondere, dass die Intermediäre Customer-Due-Diligence- und Aufzeichnungsanforderungen entsprechen, die mit den im AML-Gesetz festgelegten übereinstimmen, und in Übereinstimmung mit diesen Regeln von einer zuständigen Aufsichtsbehörde überwacht werden. Die Intermediäre sind verpflichtet, der Registerstelle (i) Informationen über die Identität des/der zugrunde liegenden Anleger(s), der in seinem/ihrer Namen handelnden Personen und der wirtschaftlichen Eigentümer bereitzustellen, (ii) relevante Informationen über die Mittelherkunft und (iii) auf Verlangen der Gesellschaft und/oder der Verwaltungsgesellschaft unverzüglich Kopien der in den jeweiligen Zeichnungsantragsformularen näher bestimmten Customer-Due-Diligence-Dokumente bereitzustellen, die zur Überprüfung der Identität des Anlegers (und gegebenenfalls aller wirtschaftlichen Eigentümer) verwendet werden kann.

Die Gesellschaft und die Verwaltungsgesellschaft haben Vereinbarungen mit mehreren Vertriebsstellen abgeschlossen, die daraufhin Vereinbarungen mit Untervertriebsstellen abschließen können, gemäß denen die Vertriebsstellen vereinbaren, als Beauftragte für Anleger, die Anteile durch ihre Einrichtungen zeichnen, zu handeln oder diese zu bestellen. In dieser Eigenschaft können Vertriebsstellen Zeichnungen, Umwandlungen und Rücknahmen von Anteilen im Namen des Beauftragten auf Rechnung einzelner Anleger vornehmen und die Eintragung dieser Vorgänge im Register der Anteilinhaber der Gesellschaft im Namen des Beauftragten verlangen. Unter diesen Umständen führt der Nominee/die Vertriebsstelle seine/ihre eigenen Aufzeichnungen und stellt dem Anleger persönliche Informationen zu seinem Anteilsbestand zur Verfügung.

Werden diese für die Gesellschaft als notwendig erachteten Informationen und Dokumente nicht bereitgestellt oder erfüllen die Verwaltungsgesellschaft und die Registerstelle nicht ihre Verpflichtungen gemäß den AML/CFT-Regeln, so kann dies zur Verzögerung oder Ablehnung von Zeichnungs- oder Umwandlungsanträgen und/oder zur Verzögerung von Rücknahmeaufträgen oder Dividendenausschüttungen führen. Es wird keine Haftung für Zinsen, Kosten oder Entschädigung übernommen. Gleichmaßen können ausgegebene Anteile erst dann zurückgenommen oder umgewandelt werden, wenn die Registrierung vollständig abgeschlossen wurde und angemessene Unterlagen über die Geschäftsbeziehung vorliegen.

In Einklang mit Artikel 3(7) und 4(1) des AML-Gesetzes führt die Verwaltungsgesellschaft eine spezifische Due-Diligence-Prüfung sowie regelmäßige Überwachung durch und wendet Vorsichtsmaßnahmen sowohl auf die Passiva wie auch auf die Aktiva der Bilanz an (d. h. einschließlich im Zusammenhang mit Investitionen/Veräußerungen seitens des Teilfonds).

Gemäß Artikel 3(7) und 4(1) des AML-Gesetzes ist die Gesellschaft außerdem verpflichtet, Vorsichtsmaßnahmen im Hinblick auf die Vermögenswerte der Teilfonds anzuwenden. Die Verwaltungsgesellschaft bewertet den Umfang, in dem das Angebot der Anteile und Dienstleistungen potenzielle Schwachstellen für die Platzierung, Verschleierung oder Integration von Erlösen aus kriminellen Tätigkeiten in das Finanzsystem darstellt, anhand eines risikobasierten Ansatzes.

Gemäß dem Luxemburger Gesetz vom 19. Dezember 2020 über die Umsetzung einschränkender Maßnahmen in Finanzangelegenheiten ist die Anwendung internationaler Finanzsanktionen von jeder luxemburgischen natürlichen oder juristischen Person sowie jeder anderen natürlichen oder juristischen Person, die auf oder von luxemburgischem Territorium aus tätig ist, durchzusetzen. Bevor die Teilfonds in Vermögenswerte investieren, muss die Verwaltungsgesellschaft daher mindestens sicherstellen, dass der Name derartiger Vermögenswerte oder des Emittenten anhand der Listen gezielter Finanzsanktionen überprüft wird.

Market Timing und übermäßiger Handel

Die Zeichnung, Rücknahme und Umschichtung von Anteilen sollte ausschließlich zu Anlagezwecken erfolgen. Die Gesellschaft lässt „Market Timing“ oder andere unangemessene Handelspraktiken wie etwa Late Trading (d. h. die Zeichnung geht nach Annahmeschluss ein) nicht zu. Unangemessene kurzfristige (Market-Timing-) Handelspraktiken können die Portfolioverwaltungsstrategien

beeinträchtigen und die Performance der Gesellschaft mindern. Um den Schaden für die Gesellschaft und die Anteilhaber zu begrenzen, kann die Gesellschaft oder die in ihrem Auftrag handelnde Registerstelle Zeichnungs- oder Umschichtungsanträge ablehnen oder zusätzlich zu den Zeichnungs-, Rücknahme- oder Umschichtungsgebühren, die gemäß den Anhängen erhoben werden können, eine Gebühr von bis zu 2% des Auftragswertes zugunsten der Gesellschaft erheben, wenn der betreffende Anleger unangemessene Handelspraktiken anwendet oder dies in der Vergangenheit getan hat oder wenn nach Meinung der Gesellschaft die Handelspraktiken eines Anlegers der Gesellschaft oder einem der Teilfonds schaden können. Bei ihrer Beurteilung kann die Gesellschaft den Handel in mehreren Konten in gemeinsamem Besitz oder unter gemeinsamer Kontrolle berücksichtigen. Die Gesellschaft ist außerdem berechtigt, sämtliche Anteile eines Inhabers, der unangemessene Handelspraktiken anwendet oder angewendet hat, zwangsweise zurückzukaufen. Für Verluste aufgrund abgelehnter Anträge oder von Zwangsrückkäufen kann die Gesellschaft nicht haftbar gemacht werden.

Zeichnungen, Rücknahmen und Umschichtungen erfolgen zu einem unbekanntem Nettoinventarwert pro Anteil. Nach Annahmeschluss gelten alle erhaltenen Aufträge als unwiderruflich.

UMWANDLUNG UND RÜCKNAHME VON ANTEILEN

Sofern im jeweiligen Anhang nichts anderes angegeben ist, können Anteilhaber der Registerstelle an jedem Geschäftstag per FTP, per Fax oder per Post unter Angabe ihrer persönlichen Kontonummer Anweisungen für die Umschichtung von Anteilen einer Anteilsklasse eines Teilfonds in Anteile einer anderen Klasse desselben oder eines anderen Teilfonds oder derselben Klasse eines anderen Teilfonds, falls vorhanden, oder für die Rückgabe von Anteilen geben.

Sofern in den Anhängen nichts anderes angegeben ist, werden Anweisungen für die Umschichtung oder Rücknahme von Anteilen, die vor 12.00 Uhr² an einem Bewertungstag (T) bei der Registerstelle eingehen, zu dem an diesem Bewertungstag (T) geltenden Handelskurs abzüglich einer etwaigen Rücknahme- oder Umschichtungsgebühr, wie im jeweiligen Anhang erwähnt, gehandelt.

Werden Anträge auf Rücknahme oder Umschichtung über eine Vertriebsgesellschaft eingereicht, gelten möglicherweise andere Rücknahme- und Umschichtungsverfahren und Fristen. In diesen Fällen sollte jeder Anleger von der Vertriebsgesellschaft Informationen über das für seinen Antrag geltende Rücknahme- oder Umschichtungsverfahren sowie über die Fristen einholen, bis zu denen der Antrag auf Rücknahme oder Umschichtung eingegangen sein muss. Anleger sollten beachten, dass sie an Tagen, an denen die Vertriebsgesellschaft nicht für Geschäftszwecke geöffnet ist, möglicherweise keine Anträge auf Rücknahme oder Umschichtung ihrer Anteile durch diese Vertriebsgesellschaft stellen können.

Umschichtungs- oder Rücknahmeanträge, die an einem Geschäftstag nach dem entsprechenden Annahmeschluss bei der Registerstelle eingehen, gelten als am folgenden Geschäftstag eingegangen.

Private Anleger dürfen ihre Anteile nicht in Anteilsklassen umschichten, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind.

Sollte ein nicht-institutioneller Anleger scheinbar für institutionelle Anleger vorgesehene Anteile besitzen, wird die Gesellschaft die Anteile entweder zwangsweise zurücknehmen oder, falls eine Anteilsklasse für Privatanleger verfügbar ist, umwandeln in Anteile für Privatanleger desselben Teilfonds (dessen Anteile mit höheren Gebühren und Kosten einhergehen können).

Rücknahmeanweisungen können abgelehnt werden, wenn die Rücknahme dazu führen würde, dass der Anleger einen Gesamt-Restbestand halten würde, der geringer wäre als der für die einzelnen Teilfonds

² Diese Änderung gilt ab dem 13. April 2026. Vor diesem Datum müssen Anweisungen zum Umtausch oder zur Rücknahme von Anteilen an jedem Bewertungstag vor 14.00 Uhr eingehen.

oder für die Gesellschaft in den Anhängen angegebene Mindestbestand. Die verbleibenden Anteile können zu ihrem aktuellen Rücknahmepreis zwangsweise zurückgenommen werden.

Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, Rücknahme- oder Umwandlungsanträge für Anteile abzulehnen und Anteile zwangsweise auszuwechseln oder zurückzunehmen, wenn die Gesellschaft weiß oder glaubt, dass einer der folgenden Umstände zutrifft.

- der Anleger ist eine eingeschränkte Person gemäß den Bedingungen der Satzung;
- der Anleger hat von der Gesellschaft geforderte Informationen oder Erklärungen in Bezug auf Korruption, Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung nicht bereitgestellt;
- der Anleger verstößt gegen Gesetze oder Auflagen von Ländern oder Regierungsbehörden;
- der Anleger kommt aufgrund dieser Gesetze oder Auflagen nicht für den Besitz dieser Anteile in Frage und der Gesellschaft entstünden infolge des Besitzes dieser Anteile durch einen Anleger steuerliche oder andere finanzielle Nachteile, die ansonsten nicht entstehen würden.

Die Gesellschaft ist nicht verpflichtet, an einem Bewertungstag mehr als 10% der zu diesem Zeitpunkt im Umlauf befindlichen Anteile eines Teilfonds zurückzunehmen oder umzuschichten. Bei einem Aufschub der Rücknahme oder Umschichtung werden die entsprechenden Anteile zum Handelskurs je Anteil zurückgenommen oder umgeschichtet, der für den Tag gilt, an dem die Rücknahme oder Umschichtung durchgeführt wird. Überzählige Rücknahmen oder Umschichtungen werden auf den nächsten Bewertungstag verschoben, an dem sie vorrangig bearbeitet werden.

Wenn bei einem Umschichtungsantrag dieser Tag kein Bewertungstag ist, werden Umschichtungsanträge am nächsten Bewertungstag bearbeitet.

Alle Anträge auf Umwandlung von Anteilen von Teilfonds in Anteile eines anderen Teilfonds, die an einem Bewertungstag (T) vor 12.00 Uhr³ bei der Registerstelle eingehen, werden folgendermaßen bearbeitet:

- **die Rücknahme der umzuwandelnden Anteile wird an diesem Bewertungstag (T) bearbeitet; und**
- **die entsprechende Zeichnung von Anteilen des anderen Teilfonds wird am unmittelbar auf die Bearbeitung der Rücknahme folgenden Bewertungstag (T+1) dieses anderen Teilfonds bearbeitet.**

Ein aufgrund einer oder mehrerer Umschichtungstransaktionen an den betreffenden Anteilinhaber zu zahlender Barbetrag wird zugunsten des betreffenden Anteilinhabers an Euroclear oder Clearstream überwiesen.

In einigen Ländern kann eine Umschichtung von Anteilen eines Teilfonds in Anteile eines anderen Teilfonds eine Veräußerung von Anteilen des ursprünglichen Teilfonds für steuerliche Zwecke sein.

Die Anzahl der Anteile des neuen Teilfonds, die zuzuteilen sind, wird nach der folgenden Formel berechnet:

$$A = \frac{((B \times OP) - D) \times E}{NP}$$

Dabei gilt:

- A = Anzahl der zuzuteilenden Anteile des neuen Teilfonds;
- B = Anzahl der umzuwandelnden Anteile des bisherigen Teilfonds;
- OP = Handelskurs des bisherigen Teilfonds;
- D = (etwaige) Umschichtungskosten, die von dem bisherigen Teilfonds einbehalten

³ Diese Änderung gilt ab dem 13. April 2026. Vor diesem Datum müssen Anträge auf Umtausch von Anteilen eines Teilfonds in Anteile eines anderen Teilfonds an jedem Bewertungstag vor 14.00 Uhr eingehen.

werden;

E = Wechselkurs zwischen der Währung des bisherigen Teilfonds und der des neuen Teilfonds (mit der Maßgabe, dass der Kurs = 1 ist, wenn der bisherige und der neue Teilfonds auf dieselbe Währung lauten).

NP = Handelskurs des neuen Teilfonds.

Rücknahmeerlöse

Die Rücknahme erfolgt durch elektronischen Zahlungsverkehr, sofern kein besonderes Zahlungsverfahren vereinbart wurde. In diesem Falle erfolgt das Rücknahmeverfahren auf Risiko des Anteilseigners. Rücknahmebeträge werden auf die nächste volle Währungseinheit oder -untereinheit der entsprechenden Referenzwährung abgerundet.

Durch Überweisung gezahlte Rücknahmeerlöse werden per Post übersandt. Die Anteilinhaber sollten deshalb die dafür erforderliche Zeit berücksichtigen, ebenso wie die Zeit, die ihre eigenen Banken für die Entgegennahme freigegebener Mittel benötigen. Die Registerstelle erhebt keine Gebühr für die Rücknahme von Anteilen. Um Zweifel auszuschließen, sollte bei Erteilung der Rücknahmeanweisung immer die Währung angegeben werden, in der der Rücknahmeerlös ausgezahlt werden soll. Fehlt eine solche Angabe, weist die Registerstelle die Verwahrstelle an, den Erlös per Bankscheck in der jeweiligen Referenzwährung an die eingetragene Anschrift des Anteilinhabers zu übersenden.

Die Anteilinhaber werden gebeten, auf ihren Antragsformularen Daueraufträge für Rücknahmezahlungen anzugeben. Die Rücknahmeerlöse können dann elektronisch auf das bezeichnete Bankkonto überwiesen werden. Diese Anweisungen können anschließend durch Übersendung schriftlicher durch den Anteilinhaber unterzeichneter Anweisungen an die Registerstelle abgeändert werden, die die Änderung dann schriftlich bestätigt. Zur zusätzlichen Absicherung darf die Änderung (falls die Registerstelle dies verlangt) nur durchgeführt werden, wenn von allen Anteilhabern eine Bestätigung eingegangen ist. Angesichts der für die Erlangung dieser Bestätigung nötigen Zeit empfehlen die Verwaltungsratsmitglieder den Anteilhabern nachdrücklich, ihre Daueraufträge für Rücknahmezahlungen immer auf dem letzten Stand zu halten.

Wird die Rücknahme in einer anderen Währung als der Referenzwährung der Anteilklassen des/der betreffenden Teilfonds verlangt oder erfolgt die Umschichtung zwischen Klassen mit unterschiedlicher Referenzwährung, führt die Registerstelle die erforderlichen Devisentransaktionen durch. Die Anteilinhaber sollten beachten, dass der betreffende Währungsbetrag und die Tageszeit, zu der ein solcher Umtausch vorgenommen wird, den Wechselkurs beeinflussen. Für Verluste aus ungünstigen Kursschwankungen übernehmen die Verwahrstelle, die Registerstelle oder die Gesellschaft keine Haftung.

Auf Anfrage der Anteilseigner kann die Gesellschaft Rücknahmeerlöse in Sachleistungen zahlen, unter Berücksichtigung aller anwendbaren Gesetze und Regelungen, und im Interesse aller Anteilseigner. Im Falle einer solchen Zahlung in Sachleistungen wird der Rechnungsprüfer der Gesellschaft gegebenenfalls einen Prüfungsbericht in Übereinstimmung mit den gültigen Gesetzen abgeben. Alle im Zusammenhang mit einer Rücknahme von Wertpapieren in Sachleistungen anfallenden Kosten sind vom jeweiligen Anteilseigner zu tragen.

Startkapital

Anteile eines Teilfonds können (i) von einem französischen Fonds gehalten werden, dessen Mehrheitseigner BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding ist (im folgenden Text „Seeder Fund“), bzw. (ii) von Unternehmen gehalten werden, die Teil der BNP Paribas Group sind, bzw. (iii) von Anlagefonds gehalten werden, deren Verwaltung durch Anlageverwaltungsgesellschaften erfolgt, an denen die BNP Paribas Group direkt oder indirekt beteiligt ist („BNP Paribas Group Managed

Funds“), um die Erfolgsbilanz oder das Marketing des Teilfonds zu verbessern.

Der Seeder Fund bzw. Unternehmen der BNP Paribas Group bzw. BNP Paribas Group Managed Funds können jederzeit beschließen, ihre Anteile an einen Teilfonds zurückzunehmen, wodurch das Gesamtvermögen des Teilfonds wesentlich sinken kann beziehungsweise eine Umstrukturierung des Teilfonds nach sich ziehen kann. Diese Umstrukturierung kann unter anderem die Auflösung des Teilfonds oder seine Fusion mit einem anderen Fonds nach sich ziehen. Von der Verwaltungsgesellschaft wurden besondere Richtlinien aufgestellt, um eine Gleichbehandlung aller Anteilseigner des Teilfonds zu gewährleisten. Diese Richtlinien finden in einem solchen Fall Anwendung.

Obiges verhindert nicht, dass die Aktien eines Teilfonds von anderen Anlegern, einschließlich von externen Erstanlegern, gehalten werden.

Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwertes sowie von Angebot, Rücknahme und Umschichtung von Anteilen

Nach Rücksprache mit der Depotstelle und unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber kann die Gesellschaft die Bestimmung des Nettoinventarwertes sowie Ausgabe, Rücknahme und Umschichtung der Anteile einer Anteilsklasse/eines Teilfonds vorübergehend aussetzen:

- a) wenn die wichtigsten Börsen oder geregelten Märkte, welche die Kurse eines wesentlichen Teils der Vermögenswerte der Anlagen des Teilfonds bereitstellen, geschlossen sind, wenn sie normalerweise geöffnet wären, oder ihr Handel eingeschränkt oder ausgesetzt ist oder wenn die normalerweise zur Bestimmung eines wesentlichen Teils des Nettovermögenswertes verwendeten Informationen oder Quellen zur Berechnung nicht verfügbar sind oder die Kurse bzw. Werte eines wesentlichen Teils der Vermögenswerte eines Teilfonds aus anderen Gründen nicht korrekt oder zeitnah bestimmt werden können; oder
- b) während der Dauer eines Ausfalls oder einer Störung der Kommunikationsnetze oder Onlinemedien, die normalerweise bei der Bestimmung des Kurses oder Wertes der Vermögenswerte der Gesellschaft oder eines Teilfonds eingesetzt werden oder die für die Berechnung des Nettoinventarwertes erforderlich sind;
- (c) wenn die Gesellschaft oder ein Teilfonds aufgrund von Devisenbeschränkungen, Beschränkungen des Kapitaltransfers oder anderer Beschränkungen keine Transaktionen ausführen kann bzw. keine Transaktionen zu normalen Wechselkursen und Bedingungen ausführen kann;
- (d) wenn die Gesellschaft oder ein Teilfonds aufgrund von Devisenbeschränkungen, Beschränkungen des Kapitaltransfers oder anderer Beschränkungen keine Vermögenswerte rückführen kann, um Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen durchzuführen bzw. solche Rückführungen nicht zu normalen Wechselkursen und Bedingungen ausführen kann;
- (e) wenn die Gesellschaft die Vermögenswerte der Gesellschaft oder eines Teilfonds aufgrund des rechtlichen, politischen, wirtschaftlichen, militärischen oder geldpolitischen Umfelds bzw. eines Ereignisses höherer Gewalt nicht in normaler Weise verwalten und/oder ihren Wert nicht in geeigneter Weise ermitteln kann;
- (f) nach der Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwertes und/oder des Anspruchs auf Ausgabe, Rücknahme oder Umwandlung durch die Investmentfonds, in welche die Gesellschaft oder ein Teilfonds investiert oder auf Ebene des Master-Teilfonds, in den die Gesellschaft eines Teilfonds als Feeder-Fonds investiert;
- (g) wenn Anteilseigner über die Einberufung einer außerordentlichen Jahreshauptversammlung benachrichtigt werden, auf der die Gesellschaft aufgelöst und liquidiert werden soll, oder wenn sie darüber informiert werden, dass ein Teilfonds oder eine Anteilsklasse beendet oder liquidiert wird,

und allgemeiner während des Prozesses der Liquidation der Gesellschaft, eines Teilfonds oder einer Anteilsklasse;

(h) während des Prozesses der Festlegung von Umrechnungsverhältnissen vor dem Hintergrund einer Fusion, einer Einbringung von Vermögenswerten, eines Vermögens- bzw. Aktiensplits oder anderer Restrukturierungstransaktionen; und

(i) während der Dauer der Aussetzung, Beschränkung oder Schließung des Handels mit Anteilen der Gesellschaft oder eines Teilfonds oder einer Anteilsklasse an einer maßgeblichen Börse, an der die Anteile notiert werden.

Die Gesellschaft setzt Ausgabe, Zuteilung, Umschichtung, Rückkauf und Rücknahme der Anteile unverzüglich nach Auftreten eines Ereignisses, das sie veranlasst, in Liquidation zu gehen, oder auf Anordnung der Luxemburger Aufsichtsbehörde aus.

Anteilinhaber, die eine Umschichtung, einen Rückkauf oder eine Rücknahme ihrer Anteile verlangt haben, werden schriftlich innerhalb von sieben Tagen nach ihrem Antrag über eine solche Aussetzung unterrichtet und werden auch unverzüglich nach Beendigung einer solchen Aussetzung benachrichtigt.

Die Aussetzung mit Bezug auf eine Anteilsklasse/einen Teilfonds hat keine Auswirkung auf die Berechnung des Nettoinventarwertes sowie die Ausgabe, Umschichtung und Rücknahme der Anteile einer anderen Anteilsklasse/eines anderen Teilfonds.

Swing-Pricing

Wenn beträchtliche Geldbeträge aus Neuzeichnungen in einen Teilfonds fließen, muss der Anlageverwalter oft im Namen des Teilfonds Wertpapiere kaufen, um sicherzustellen, dass dieser vollständig investiert ist. Umgekehrt müssen umfangreiche Rücknahmeanträge in der Regel durch den Verkauf von Wertpapieren erfüllt werden. Die Kosten für diese Transaktionen können die Spanne zwischen Geld- und Briefkurs, Maklerprovisionen, Depotgebühren und/oder Steuern umfassen. Ohne einen geeigneten Mechanismus zur Handhabung der Auswirkungen dieser Spanne müssen die zusätzlichen Kosten zum Nachteil der bestehenden Anteilinhaber, insbesondere der langfristigen Anleger, vom Teilfonds getragen werden. Dies ist weitgehend darauf zurückzuführen, dass ohne einen Verwässerungsschutzmechanismus der Preis der Anteilsklasse den Mittelkurs zum Geschäftsschluss der zugrunde liegenden Anlagen widerspiegelt und die Handelskosten dieser Anlagen nicht berücksichtigt.

Um die Interessen der bestehenden Anteilinhaber eines Teilfonds oder einer Anteilsklasse zu schützen, kann die Verwaltungsgesellschaft einen Swing-Pricing-Mechanismus für alle Teilfonds oder Anteilsklassen und für den Teil der durch eine Zusammenlegung erwirtschafteten Barmittel, der einen Teilfonds betrifft, anwenden.

Die Steuerung des Swing-Pricing-Mechanismus wird von der Verwaltungsgesellschaft durch einen speziellen Ausschuss definiert und angewandt. Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Methode des partiellen Swing Pricing eingeführt, was bedeutet, dass der Swing-Pricing-Mechanismus auf der Ebene des Teilfonds oder der Anteilsklasse nur dann angewendet wird, wenn ein vorher festgelegter Schwellenwert für die Nettokapitalbewegungen (der „Swing-Schwellenwert“) an einem Bewertungstag überschritten wird, unabhängig von den spezifischen Umständen jeder einzelnen Anlegertransaktion.

Wenn die Nettozeichnungen und -rücknahmen auf Grundlage des letzten verfügbaren Nettoinventarwerts an einem Bewertungstag eine bestimmte Grenze des Wertes eines Teilfonds oder einer Anteilsklasse an diesem Bewertungstag überschreiten, wie regelmäßig von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und überprüft wird, wird der Nettoinventarwert jeweils durch einen Swing-Faktor nach oben oder unten angepasst, um die vom Teilfonds getragenen Handels- und Zusatzkosten, wie oben beschrieben, widerzuspiegeln.

Das Ausmaß der Preisanpassung wird von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt werden und wird 2 %

des Nettoinventarwerts nicht überschreiten. Gegebenenfalls wird eine erfolgsabhängige Vergütung auf der Grundlage des Nettoinventarwerts ohne Swing-Pricing-Anpassung, d. h. vor Anwendung des Swing-Pricing-Mechanismus, erhoben.

Die Schwankung des Nettoinventarwerts des Teilfonds spiegelt möglicherweise nicht die tatsächliche Wertentwicklung des Teilfonds wider und kann daher gegebenenfalls aufgrund der Anwendung des Swing-Pricing-Mechanismus vom Referenzwert des Teilfonds abweichen.

Berichterstattung

Alle Umschichtungen und Rücknahmen werden durch eine Ausführungsanzeige bestätigt.

Institutionelle und professionelle Anleger

Sowohl institutionelle Anleger als auch professionelle und andere ähnliche Anleger, die die Anteile an der Gesellschaft auf der Grundlage dieses Verkaufsprospekts entweder zeichnen oder zurückgeben, erklären sich damit einverstanden, dass in Fällen, in denen sie infolge eines Fehlers bei der Berechnung des Nettoinventarwertes je Anteil eine unkorrekte Anzahl von Anteilen oder einen unrichtigen Betrag als Rücknahmeerlös erhalten, Folgendes gilt: Der Vorgang wird so betrachtet, als hätten sie unwissentlich von einem Fehler in der Berechnung des Nettoinventarwertes je Anteil profitiert. Unter diesen Umständen zahlen sie alle Beträge, die sie in unzutreffender Weise erhalten haben, zurück oder zahlen alle Beträge, deren Zahlung erforderlich gewesen wäre, wenn es einen solchen Fehler im Nettoinventarwert je Anteil nicht gegeben hätte.

ÜBERTRAGUNG VON ANTEILEN

Anteilinhaber, die die auf ihren Namen eingetragenen Anteile zum Teil oder ganz übertragen möchten, reichen bei der Registerstelle ein Standardformular für die Wertpapierübertragung oder anderweitige geeignete Unterlagen ein. Bei einer Übertragung wird keine Stempelgebühr fällig.

Die Anleger werden daran erinnert, dass jede Übertragung von Anteilen, die bei Euroclear oder Clearstream gehalten werden, unverzüglich der Registerstelle mitzuteilen ist.

Die Registerstelle steht an jedem Geschäftstag von 9.00 bis 17.00 Uhr (Ortszeit Luxemburg) für die Entgegennahme von Zeichnungs-, Umschichtungs- und Rückgabeanträgen mit Bezug auf Anteile zur Verfügung. Diese Anträge werden entsprechend den Angaben bearbeitet, die hierin in Bezug auf den Zeitpunkt des Eingangs gemacht werden.

DATENSCHUTZ

Gemäß den Bestimmungen des Gesetzes vom 1. August 2018 über die Organisation der nationalen Datenschutzkommission und die Anwendung der DSGVO, zusammen mit der Verordnung Nr. 2016/679 vom 27. April 2016 über den Schutz natürlicher Personen in Bezug auf die Verarbeitung personenbezogener Daten und den freien Datenverkehr (die „Datenschutzgesetze“) muss die Gesellschaft die Anteilinhaber darüber informieren, dass ihre personenbezogenen Daten elektronisch gespeichert werden.

Die Gesellschaft ist der Datenverantwortliche und erhebt, speichert und verarbeitet die von den Anteilhabern zum Zeitpunkt ihrer Zeichnung angegebenen Daten elektronisch oder auf andere Weise zum Zweck der Erbringung der von den Anteilhabern verlangten Dienstleistungen und der Einhaltung ihrer gesetzlichen Verpflichtungen.

Die verarbeiteten Daten enthalten unter anderem den Namen, die Adresse und den Anlagebetrag jedes Anteilinhabers, sowie die Kontaktdaten der letztendlichen wirtschaftlichen Eigentümer, Direktoren, und Zeichnungsberechtigten des Anteilinhabers und der Personen mit direkten oder indirekten Beteiligungen an der Gesellschaft (die „personenbezogenen Daten“).

Anleger können nach ihrem Ermessen die Mitteilung personenbezogener Daten an die Gesellschaft verweigern. In einem solchen Falle kann die Gesellschaft jedoch den Antrag auf Zeichnung von Anteilen an der Gesellschaft ablehnen.

Die Verarbeitung der von den Anteilhabern angegebenen personenbezogenen Daten erfolgt insbesondere zum Zweck (i) der Führung des Registers der Anteilhaber, (ii) der Bearbeitung von Zeichnungen, Rücknahmen und Umschichtungen von Anteilen und von Dividendenausschüttungen an die Anteilhaber, (iii) der Durchführung von Kontrollen bezüglich Late-Trading- und Market-Timing-Praktiken, (iv) der Einhaltung der geltenden Vorschriften zur Bekämpfung der Geldwäsche und (v) der etwaig erforderlichen Steueridentifikation gemäß den Gesetzen und Vorschriften in Luxemburg oder in anderen Ländern (darunter Gesetze und Vorschriften in Zusammenhang mit FACTA oder dem Common Reporting Standard).

Die Gesellschaft kann zum Zweck der Ausführung der von den Anteilhabern geforderten Dienstleistungen eine andere Rechtspersönlichkeit (die „Verarbeiter“) (die Verwaltungsstelle, die Registerstelle und die Verwaltungsgesellschaft) mit der Verarbeitung der personenbezogenen Daten unter Einhaltung und innerhalb der Grenzen der geltenden Gesetze und Vorschriften beauftragen. Diese Organisationen befinden sich in der Europäischen Union.

Ein Verarbeiter kann einen anderen Verarbeiter damit beauftragen, im Auftrag der Gesellschaft und nach deren vorheriger Genehmigung bestimmte Verarbeitungstätigkeiten auszuführen. Diese Organisationen können sich in der Europäischen Union befinden oder in anderen Ländern außerhalb der Europäischen Union, deren Datenschutzgesetze keinen angemessenen Schutz bieten, vor allem, aber nicht ausschließlich, in Indien. Solche Unterverarbeiter müssen die Daten unter den gleichen Bedingungen und für die gleichen Zwecke wie der Verarbeiter verarbeiten. Für weitere Informationen zur Weitergabe seiner personenbezogenen Daten durch den Verarbeiter kann sich der Anleger mit dem Verarbeiter in Verbindung setzen.

Die personenbezogenen Daten können den Luxemburger Steuerbehörden offengelegt werden, die diese wiederum als Datenverantwortliche ausländischen Steuerbehörden offenlegen können.

Jeder Anteilhaber hat das Recht auf Zugang zu seinen personenbezogenen Daten und kann, falls diese unrichtig und unvollständig sind, eine Berichtigung derselben verlangen. Er kann die Verarbeitung seiner personenbezogenen Daten auch aufgrund von berechtigten Interessen ablehnen oder um die Löschung seiner personenbezogenen Daten bitten, wenn die in den Datenschutzgesetzen vorgesehenen Bedingungen erfüllt sind. Unter den in den Datenschutzgesetzen vorgesehenen Bedingungen kann jeder Anteilhaber auch die Datenübertragbarkeit verlangen. Der Anteilhaber kann seine diesbezüglichen Rechte per Brief an die Adresse der Gesellschaft ausüben.

Der Anteilhaber hat ein Widerspruchsrecht gegen die Verwendung seiner personenbezogenen Daten zu Marketingzwecken. Der Widerspruch kann brieflich an die Adresse der Gesellschaft erfolgen.

Der Anteilhaber ist dazu berechtigt, eine Beschwerde bei einer Aufsichtsbehörde für Datenschutz einzureichen.

Die personenbezogenen Daten eines Anteilhabers dürfen nicht länger behalten werden, als zum Zweck der Datenverarbeitung erforderlich, die gemäß den vorliegenden Vertragsbeziehungen durchgeführt wird. Es gelten die gesetzlich vorgeschriebenen Fristen.

DIVIDENDEN

Bei ausschüttenden Anteilen wird zugunsten der Inhaber eine Dividende gezahlt. In einem solchen Falle werden Dividenden aus den Anlageeinnahmen bzw. den realisierten Kapitalerträgen oder aus jedem anderen zur Ausschüttung verfügbaren Fonds gezahlt werden. Jedoch erfolgt keine Ausschüttung, wenn dadurch das Gesamt Nettovermögen der Gesellschaft unter den Betrag in der Referenzwährung der Gesellschaft fallen würde, der laut dem Luxemburgischen Gesetz als Mindestbetrag für das Nettovermögen eines OGA vorgeschrieben ist.

Thesaurierende Anteile kapitalisieren die Erträge. Dividenden werden von den Verwaltungsratsmitgliedern erklärt und von den Anteilhabern genehmigt. Der Verwaltungsrat kann jedes Jahr nach dem Ende der betreffenden Rechnungsperiode beschließen, ob und in welcher Höhe die Gesellschaft aus den für Ausschüttungen oder Thesaurierung zur Verfügung stehenden Nettokapitalerträgen und Nettoveräußerungsgewinnen Dividenden zahlt. Zwischendividenden können gezahlt werden, wenn der Verwaltungsrat dies gemäß den Bestimmungen der geltenden Gesetze beschließt. Dividendenzahlungen werden den Inhabern der ausschüttenden Anteile schriftlich bestätigt.

Die Zahlung der Dividenden erfolgt durch Überweisung. Die Anleger können auf dem Antragsformular ausnahmsweise beantragen, dass ihre Dividenden in dem Maße in einer bestimmten Währung per Scheck ausgezahlt werden, wie dem die Verwaltungsgesellschaft zustimmt. Da Dividenden in der Referenzwährung der betreffenden Anteilsklasse erklärt werden, trägt die Verwaltungsgesellschaft dafür Sorge, dass alle Dividenden in der gewählten Einheitswährung gezahlt werden. Devisentransaktionen werden in der Regel kurz vor dem Zahlungstermin vorgenommen. Die Anleger sollten beachten, dass der betreffende Währungsbetrag und die Tageszeit, zu der ein solcher Umtausch vorgenommen wird, den Wechselkurs beeinflussen. Für Verluste aus ungünstigen Wechselkursschwankungen können die Verwahrstelle, die Registerstelle oder die Gesellschaft keine Haftung übernehmen.

Nicht geltend gemachte Dividendenzahlungen werden nach fünf Jahren an die Gesellschaft zurückgezahlt.

Falls auf dem Antragsformular nicht ausdrücklich anders gewünscht, werden Dividenden in weitere Anteile derselben Anteilsklasse desselben Teilfonds investiert. Die Anteilhaber erhalten eine Mitteilung über die Einzelheiten in Form einer Ausführungsanzeige.

Werden Anteile bei Euroclear oder Clearstream gehalten, können deren Inhaber ihre Dividenden nicht wieder anlegen.

Die Dividenden werden an Euroclear oder Clearstream gezahlt, die wiederum mit den jeweiligen Anteilhabern diese Beträge abrechnen.

BESCHWERDEN UND REKLAMATIONEN

Reklamationen müssen per Post an folgende Adresse gesendet werden:

AXA World Funds II

Tour Majunga, La Défense

6 Place de la Pyramide

92800 Puteaux

Frankreich

Z. Hd.: Beauftragter für die Reklamationsbearbeitung.-

Oder per E-Mail an folgende Adresse: ComplianceLUX2@axa-im.com

BESTEuerung IN LUXEMBURG

Es folgt eine Zusammenfassung bestimmter wichtiger steuerlicher Auswirkungen in Luxemburg im Zusammenhang mit dem Kauf, Besitz und der Veräußerung von Anteilen der Gesellschaft. Es wird keine vollständige Analyse aller möglichen Steuersituationen beabsichtigt, die für eine Entscheidung zum Kauf, Besitz oder zur Veräußerung der Anteile maßgeblich sein können. Sie ist hierin lediglich zu Informationszwecken enthalten. Sie dient nicht der Rechts- oder Steuerberatung und sollte nicht als solche ausgelegt werden. Kaufinteressenten der Anteile sollten ihren eigenen Steuerberater hinsichtlich der ihren jeweiligen Umständen entsprechenden steuerlichen Auswirkungen des Besitzes von Anteilen konsultieren. Diese Zusammenfassung erlaubt keine Schlussfolgerungen über nicht ausdrücklich angesprochene Sachverhalte. Die folgende Beschreibung der luxemburgischen Steuergesetzgebung basiert auf den in Luxemburg geltenden Gesetzen und Vorschriften und deren Auslegung zum Zeitpunkt dieses Dokuments durch die dortigen Steuerbehörden und steht unter dem Vorbehalt später rückwirkend oder nicht rückwirkend eingeführter Gesetzesänderungen (oder Auslegungen).

Bitte beachten Sie, dass das unter den folgenden Überschriften jeweils verwendete Konzept des Wohn- bzw. Firmensitzes lediglich zum Zwecke der Einkommensteuerveranlagung in Luxemburg gilt.

Alle Erwähnungen von Steuern, Abgaben, Umlagen oder sonstigen Gebühren oder Abzügen ähnlicher Art beziehen sich lediglich auf luxemburgische Steuergesetze oder und/oder Konzepte. Bitte beachten Sie auch, dass die Erwähnung der luxemburgischen Einkommensteuer im Allgemeinen die Körperschaftssteuer (*impôt sur le revenu des collectivités*), Gewerbesteuer (*impôt commercial communal*), einen Solidaritätszuschlag (*contribution au fonds pour l'emploi*), sowie eine persönliche Einkommensteuer (*impôt sur le revenu*) umfasst. Steuerpflichtige Unternehmen können außerdem der Vermögensteuer (*impôt sur la fortune*) sowie anderen Abgaben, Umlagen oder Steuern unterliegen. Körperschaftssteuer, Gewerbesteuer und Solidaritätszuschlag gelten ohne Ausnahme für die meisten steuerpflichtigen Unternehmen mit Steuersitz in Luxemburg. Steuerpflichtige Einzelpersonen unterliegen in der Regel einer persönlichen Einkommensteuer und dem Solidaritätszuschlag. Steuerpflichtige Einzelpersonen, die Freiberufler sind oder ein eigenes Unternehmen leiten, müssen unter bestimmten Umständen auch Gewerbesteuer entrichten.

Besteuerung der Gesellschaft

Die Gesellschaft unterliegt keiner luxemburgischen Steuer auf Zinsen oder Dividenden eines Teilfonds, realisierte oder nicht realisierte Kapitalwerterhöhungen der Vermögenswerte eines Teilfonds oder ausgezahlte Ausschüttungen eines Teilfonds an Anteilinhaber.

Die Gesellschaft unterliegt in Luxemburg keiner Stempelsteuer oder sonstigen bei der Ausgabe von Anteilen fälligen Abgabe.

Normalerweise unterliegt die Gesellschaft in Luxemburg einer *taxe d'abonnement* in Höhe von jährlich 0,05% ihres Nettoinventarwertes. Diese Steuer ist vierteljährlich am Ende des entsprechenden Kalenderquartals zu zahlen. Grundlage hierfür ist der Gesamtwert des Nettovermögens der einzelnen Teilfonds der Gesellschaft.

Für Folgendes liegt der Steuersatz hingegen bei jährlich 0,01%:

- individuelle Teilfonds von OGA, deren einziges Ziel die gemeinsame Anlage in Geldmarktinstrumente und die Platzierung von Einlagen bei Kreditinstituten ist;
- individuelle Teilfonds von OGA, deren einziges Ziel die gemeinsame Anlage in Einlagen bei Kreditinstituten ist;
- individuelle Teilfonds von OGA mit mehreren Teilfonds sowie individuelle Wertpapierklassen, die innerhalb eines OGA oder eines Teilfonds eines OGA mit mehreren Teilfonds ausgegeben werden, sofern die Wertpapiere solcher Teilfonds oder Klassen einem oder mehreren institutionellen Anlegern vorbehalten sind.

Weiterhin besteht für Folgendes eine Befreiung von der *taxe d'abonnement*:

- der Wert der Vermögenswerte von Anteilen anderer OGA, sofern für diese Anteile bereits eine *taxe d'abonnement* entrichtet werden musste wie in Artikel 174 des Gesetzes von 2010 oder Artikel 68 des Gesetzes vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds oder in Artikel 46 des Gesetzes vom 23. Juli 2016 über reservierte alternative Investmentfonds vorgesehen;
- OGA und individuelle Teilfonds von Master-Fonds (i) deren Wertpapiere institutionellen Anlegern vorbehalten sind, (ii) deren ausschließliches Ziel die gemeinsame Anlage in Geldmarktinstrumente und die Platzierung von Einlagen bei Kreditinstituten ist, (iii) deren gewichtete Portfoliorestlaufzeit bis zur Fälligkeit höchstens neunzig (90) Tage ist und (iv) die von einer anerkannten Ratingagentur das bestmögliche Rating erhalten haben;
- OGA, deren Wertpapiere vorbehalten sind für (i) Einrichtungen der betrieblichen Altersvorsorge oder ähnliche Anlagevehikel, die auf Initiative derselben Gruppe für deren Mitarbeiter geschaffen werden und (ii) Vereinbarungen derselben Gruppe über Anlagen in von ihr gehaltene Fonds für die Bereitstellung von Ruhestandszahlungen für ihre Mitarbeiter.
- OGA und individuelle Teilfonds von Master-Fonds, deren einziges Ziel die Anlage in Mikrofinanzinstitutionen ist; und
- OGA und individuelle Teilfonds von Master-Fonds, (i) deren Wertpapiere an mindestens einer Börse oder einem anderen geregelten, regelmäßig tätigen, anerkannten und öffentlich zugänglichen Markt notiert oder gehandelt werden und (ii) deren ausschließliches Ziel die Nachbildung der Wertentwicklung eines oder mehrerer Indizes ist.

Für Umsatzsteuerzwecke gilt die Gesellschaft in Luxemburg als steuerpflichtige Person ohne Anspruch auf Vorsteuerabzug. Dienstleistungen, die als Fondsverwaltungsdienstleistungen gelten, sind in Luxemburg von der Umsatzsteuer befreit. Andere der Gesellschaft bereitgestellte Dienstleistungen können unter Umständen eine Umsatzsteuerpflicht auslösen und eine Umsatzsteuerregistrierung der Gesellschaft in Luxemburg erforderlich machen. Durch diese Umsatzsteuerregistrierung ist die Gesellschaft dazu in der Lage, ihrer Pflicht einer eigenen Veranlagung der in Luxemburg zu entrichtenden Umsatzsteuer für im Ausland erworbene und in Luxemburg steuerpflichtige Dienstleistungen (zum Teil auch Waren) nachzukommen.

In Luxemburg besteht grundsätzlich keine Umsatzsteuerpflicht für Zahlungen der Gesellschaft an ihre Anteilinhaber, insofern als diese Zahlungen in Verbindung mit ihren Zeichnungen von Anteilen der Gesellschaft stehen und daher keine Gegenleistung für bereitgestellte steuerpflichtige Dienstleistungen sind.

Von der Gesellschaft auf ihre Anlagen vereinnahmte Dividenden und Zinsen unterliegen gegebenenfalls einer nicht erstattungsfähigen Quellensteuer oder anderen Steuern in den Ursprungsländern.

Besteuerung von Anteilhabern

Anteilinhaber müssen für ihre Anteile an der Gesellschaft nach derzeit geltendem Luxemburger Recht nur dann Einkommens-, Kapitalertrags-, Nachlass- oder Erbschaftssteuer zahlen, wenn sie im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind oder dort ihren Wohnsitz bzw. eine Niederlassung oder ständigen Vertreter haben, der bzw. dem die Anteile an der Gesellschaft zugeschrieben werden können.

Quellensteuer

Für Ausschüttungen der Gesellschaft findet keine Quellensteuer Anwendung.

Foreign Account Tax Compliance Act

Für bestimmte Zahlungen gelten die Bestimmungen des Foreign Account Tax Compliance Act („FATCA“) des Hiring Incentives to Restore Employment Act 2010 („HIRE Act“). In erster Linie dienen sie der Forderung an eine US-Steuerperson, dem US-Finanzamt („Internal Revenue Service“, IRS) ihren direkten und indirekten Besitz von Konten und Unternehmen außerhalb der USA zu melden. Die Nichtbereitstellung der geforderten Informationen führt zu einer US-Quellensteuer von 30 % auf direkte (und möglicherweise auch indirekte) Investitionen in den USA. Zur Vermeidung der US-Quellensteuer müssen Anleger aus den USA und außerhalb der USA wahrscheinlich Informationen über sich selbst und ihre Anleger bereitstellen. Die Regierungen von Luxemburg und den USA haben diesbezüglich eine zwischenstaatliche Vereinbarung über die Umsetzung von FATCA getroffen, die dazu dienen soll, die Einhaltung von FATCA durch ausländische Finanzinstitute („Foreign Financial Institutions“, FFI) in Luxemburg zu erleichtern.

Laut Grundsatzbestimmungen von FATCA gilt die Gesellschaft zurzeit offensichtlich als FFI. Zur Einhaltung kann es daher erforderlich sein, dass die Gesellschaft von allen Anteilhabern verlangt, das vorgeschriebene Belegmaterial für ihren US- bzw. Nicht-US-Status bereitzustellen, und sie kann dazu aufgefordert werden, u. a. den Namen, die Adresse und die Steueridentifikationsnummer bestimmter US-Steuerpersonen, die direkt oder indirekt Anteile an der Gesellschaft besitzen, offenzulegen, sowie bestimmte andere Informationen im Zusammenhang mit diesen Anteilen, einschließlich der von der Gesellschaft an den IRS gezahlten Beträge.

Die Gesellschaft wird sich darum bemühen, jeglichen ihr auferlegten Verpflichtungen nachzukommen, um die Zahlung der Quellensteuer von 30 % zu vermeiden. Es kann jedoch nicht garantiert werden, dass die Gesellschaft dazu in der Lage sein wird, allen ihr auferlegten Verpflichtungen im Rahmen von FATCA nachzukommen. Sollte die Gesellschaft nicht dazu in der Lage sein, die ihr auferlegten Anforderungen von FATCA zu erfüllen und infolgedessen eine Quellensteuer auf etwaige Investitionen in den USA anfallen, kann sich dies in erheblichem Maße auf den Wert der im Besitz der Anteilhaber befindlichen Anteile auswirken und Anteilhaber können infolgedessen bedeutende Verluste erleiden.

Wenn ein Anteilhaber das von der Gesellschaft geforderte Belegmaterial über den US- bzw. Nicht-US-Steuerstatus nicht bereitstellen sollte, muss die Gesellschaft gemäß HIRE Act möglicherweise Steuern (einschließlich US-Quellensteuern) zahlen, weil der Anteilhaber gegen die Bestimmungen verstoßen hat. Diese Steuerverbindlichkeiten würden dann dem nicht kooperationsbereiten Anteilhaber in Rechnung gestellt. Sofern die Gesellschaft in gutem Glauben und aufgrund von berechtigten Gründen handelt, kann sie gemäß der Satzung der Gesellschaft die obligatorische Rücknahme der im Besitz dieses Anteilhabers befindlichen Anteile veranlassen. Außerdem ist die Gesellschaft dazu berechtigt, von den Rücknahmeerlösen Beträge (einschließlich Steuerschulden) in angemessenem Umfang einzubehalten, abzuziehen oder damit zu verrechnen, soweit dies nach geltendem Recht und geltenden Vorschriften zulässig ist.

Zusätzlich ist die Gesellschaft für die Verarbeitung personenbezogener Daten verantwortlich und jeder Anteilhaber ist berechtigt, auf die Daten zuzugreifen, die den Luxemburger Steuerbehörden übermittelt werden, und diese Daten (bei Bedarf) zu korrigieren. Jegliche Daten, die die Gesellschaft erhält, werden im Einklang mit dem Luxemburger Gesetz vom 2. August 2002 über den Schutz von Personen in Bezug auf die Verarbeitung personenbezogener Daten in der jeweils gültigen Fassung verarbeitet.

Jeder Anteilhaber und Anlageinteressenten sollten hinsichtlich der Anforderungen von FATCA und den möglichen Auswirkungen auf ihre Investitionen in die Gesellschaft ihren eigenen Steuerberater konsultieren. Vor allem Anteilseigner, die ihre Anteile über Finanzvermittler halten, sollten prüfen, ob der FATCA-Status dieser Finanzvermittler konform ist, um zu gewährleisten, dass sie keine US-Quellensteuer auf ihre Kapitalerträge zahlen müssen.

Gemeinsamer Meldestandard (CRS)

Begriffe, die in diesem Abschnitt vorkommen, haben, sofern nicht anders angegeben, die gleiche Bedeutung wie in der Definition im Luxemburger Gesetz vom 18. Dezember 2015 (das „**CRS-Gesetz**“).

Am 9. Dezember 2014 hat der Rat der EU die Richtlinie 2014/107/EG verabschiedet und die Richtlinie 2011/16/EG vom 15. Februar 2011 über die Zusammenarbeit der Verwaltungsbehörden im Bereich der Besteuerung geändert, in der nun der automatische Informationsaustausch über Finanzkonten zwischen den EU-Mitgliedstaaten vorgesehen wird („**DAC-Richtlinie**“). Die Verabschiedung der oben genannten Richtlinie setzt die CRS der OECD um und verallgemeinert den automatischen Informationsaustausch innerhalb der EU zum 1. Januar 2016.

Zusätzlich hat Luxemburg das multilaterale Abkommen der zuständigen Behörden („**multilaterales Abkommen**“) unterzeichnet, um automatisch Informationen im Rahmen der CRS auszutauschen. Im Rahmen dieses multilateralen Abkommens wird Luxemburg ab dem 1. Januar 2016 automatisch Informationen über Finanzkonten mit anderen teilnehmenden Ländern austauschen. Das CRS-Gesetz setzt die DAC-Richtlinie um und führt so die CRS im luxemburgischen Recht ein.

Im Rahmen des CRS-Gesetzes kann die Gesellschaft verpflichtet sein, den Luxemburger Steuerbehörden jährlich Name, Adresse, Wohnsitzmitgliedstaat, Steueridentifikationsnummer (TIN) sowie Geburtsdatum und -ort mitzuteilen, von (i) jeder meldepflichtigen Person, die im Sinne des CRS-Gesetzes ein Kontoinhaber ist, (ii) und im Fall eines passiven NFE, im Sinne des CRS-Gesetzes, von jeder beherrschenden Person, die eine meldepflichtige Person ist. Diese Informationen können ausländischen Steuerbehörden durch die Luxemburger Steuerbehörden offengelegt werden.

Es hängt von jedem Anteilinhaber ab, der Gesellschaft die Informationen, einschließlich Informationen zu direkten oder indirekten Eigentümern jedes Anteilinhabers, zusammen mit den erforderlichen Nachweisen, bereitzustellen, damit diese ihre Berichtspflichten gemäß CRS-Gesetz erfüllen kann. Auf Nachfrage der Gesellschaft soll sich jeder Anteilinhaber bereit erklären, der Gesellschaft diese Informationen bereitzustellen.

Obwohl sich die Gesellschaft darum bemüht, jeglichen ihr auferlegten Verpflichtungen nachzukommen, um Bußgelder und Strafen durch das CRS-Gesetz zu vermeiden, kann nicht garantiert werden, dass die Gesellschaft in der Lage sein wird, diesen Verpflichtungen nachzukommen. Falls gegen die Gesellschaft aufgrund des CRS-Gesetzes Bußgelder oder Strafen verhängt werden, können die Anteile der Anteilinhaber wesentliche Verluste erleiden.

Anteilinhaber, die der Aufforderung der Gesellschaft, Unterlagen bereitzustellen, nicht nachkommen, können für Bußgelder und Strafen haftbar gemacht werden, die der Gesellschaft auferlegt werden und die darauf zurückzuführen sind, dass dieser Anteilinhaber die Informationen nicht bereitgestellt hat. Die Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen die Anteile dieses Anteilinhabers zurücknehmen.

Anteilinhaber sollten sich an Ihren Steuerberater wenden oder sich anderweitig fachkundig über die Auswirkungen des CRS-Gesetzes auf ihre Anlage beraten lassen.

VERSAMMLUNGEN

Jahreshauptversammlungen der Anteilinhaber der Gesellschaft (die „Jahreshauptversammlung“) werden am juristischen Sitz der Gesellschaft in Luxemburg innerhalb von vier Monaten nach Ende des jeweiligen Geschäftsjahres abgehalten. Hauptversammlungen werden zu der Zeit und an dem Ort abgehalten, die in den Benachrichtigungen über diese Versammlungen angegeben werden. Benachrichtigungen über eine Hauptversammlung und andere Benachrichtigungen ergehen in Übereinstimmung mit dem luxemburgischen Recht. Falls vom Gesetz verlangt, werden Benachrichtigungen im „RESA“ und im „d'Wort“ in Luxemburg sowie in denjenigen anderen Zeitungen veröffentlicht, die von den Verwaltungsratsmitgliedern bestimmt werden. Die Benachrichtigungen geben Ort und Zeitpunkt der Versammlungen, die Bedingungen für die Anwesenheit, die Tagesordnung, das Quorum und die Abstimmungserfordernisse an und ergehen spätestens acht volle Tage vor den Versammlungen. Die Erfordernisse hinsichtlich Anwesenheit, Quorum und Mehrheiten auf allen Hauptversammlungen sind diejenigen, die in der Satzung der Gesellschaft und in Artikel 450-3 und 450-8 des Gesetzes von 1915 niedergelegt sind. Alle Anteilinhaber dürfen der Jahreshauptversammlung und den Versammlungen für einzelne Anteilklassen der Teilfonds beiwohnen, an denen sie Anteile besitzen. Sie dürfen entweder persönlich oder durch

Vollmacht abstimmen. Wenn im Einklang mit der Gesellschaftssatzung die Stimmrechte einzelner oder mehrerer Anteilhaber ausgesetzt werden oder einzelne oder mehrere Anteilhaber auf die Ausübung ihrer Stimmrechte verzichtet haben, können diese Anteilhaber an allen Hauptversammlungen der Gesellschaft teilnehmen, die von ihnen gehaltenen Anteile werden jedoch nicht berücksichtigt, um die bei Hauptversammlungen der Gesellschaft einzuhaltende Beschluss- und Mehrheitsfähigkeit zu ermitteln.

LIQUIDATION DER GESELLSCHAFT UND ZUSAMMENLEGUNG ODER LIQUIDATION DER TEILFONDS

Die Gesellschaft besteht bis zu ihrer Abwicklung aufgrund eines Sonderbeschlusses und zu ihrer Auflösung nach dem Gesetz von 2010 und dem Gesetz von 1915. Beträgt für einen Zeitraum von 30 aufeinander folgenden Tagen aus einem beliebigen Grunde der Wert aller ausstehenden Anteile auf der Basis des jeweiligen Nettoinventarwertes weniger als 840.000 EUR oder liegt der Nettoinventarwert von Vermögenswerten mit Bezug auf einen Teilfonds unter 840.000 EUR oder - bei einem Teilfonds, der auf eine andere Währung als EUR lautet - unter dem Gegenwert dieses Betrages in der betreffenden Währung, oder im Falle einer wesentlichen Änderung der politischen, wirtschaftlichen oder geldpolitischen Situation oder von wirtschaftlichen Rationalisierungsmaßnahmen, können die Verwaltungsratsmitglieder beschließen, alle Anteile der entsprechenden Klasse bzw. Klassen zum Nettoinventarwert je Anteil (unter Berücksichtigung der tatsächlichen Verkaufspreise der Anlagen und der Veräußerungskosten), der am Bewertungstag, an dem der Beschluss in Kraft tritt, berechnet wird, zurückzunehmen. Die Gesellschaft stellt den Anteilinhabern der entsprechenden Klasse bzw. Klassen vor dem Datum des Inkrafttretens der zwangsweisen Rücknahme eine Mitteilung zu, in der die Gründe und die Art des Rücknahmeverfahrens aufgeführt sind. Eingetragene Anteilinhaber müssen schriftlich benachrichtigt werden. Soweit im Interesse der Anteilinhaber oder um Anteilinhaber gleichwertig zu behandeln nichts anderes beschlossen wird, können die Anteilinhaber des Teilfonds oder der betroffenen Anteilkategorie vor dem Datum des Inkrafttretens der zwangsweisen Rücknahme weiterhin kostenlos Rücknahmen oder Umwandlungen ihrer Anteile beantragen (aber unter Berücksichtigung der tatsächlichen Verkaufspreise der Anlagen und der Veräußerungskosten). Ungeachtet der Vollmachten der Verwaltungsratsmitglieder im vorstehenden Absatz sind die Hauptversammlungen der Anteilinhaber aller in einem Teilfonds ausgegebenen Anteilklassen unter allen anderen Umständen dazu befugt, auf Vorschlag der Verwaltungsratsmitglieder alle Anteile der entsprechenden Klasse bzw. Klassen zurückzunehmen und den Anteilinhabern den Nettoinventarwert ihrer Anteile (unter Berücksichtigung der tatsächlichen Verkaufspreise und der Veräußerungskosten), der am Bewertungstag berechnet wird, an dem dieser Beschluss in Kraft tritt, zu erstatten. Es gibt keine Voraussetzungen für die Beschlussfähigkeit dieser Hauptversammlung, sie trifft ihre Beschlüsse mit einfacher Mehrheit der anwesenden und vertretenen Teilnehmer, die auf der Versammlung abstimmen.

Vermögenswerte, die bei einer Durchführung der Rücknahme an ihre Bezugsberechtigten verteilt werden, werden bei der *Caisse de Consignation* im Namen der Personen, die Anspruch darauf haben, hinterlegt. Nicht innerhalb der gesetzlichen Frist geltend gemachte Erlöse verfallen im Einklang mit den Gesetzen und Vorschriften.

a) Vom Verwaltungsrat beschlossene Zusammenlegung

Der Verwaltungsrat kann eine Zusammenlegung (im Sinne des Gesetzes von 2010) der Gesellschaft mit einem oder mehreren luxemburgischen oder ausländischen OGAW, oder deren Teilfonds beschließen. Der Verwaltungsrat kann auch eine Zusammenlegung (im Sinne des Gesetzes von 2010) eines oder mehrerer Teilfonds mit einem oder mehreren Teilfonds innerhalb der Gesellschaft oder mit einem oder mehreren anderen luxemburgischen oder ausländischen OGAW oder deren Teilfonds beschließen. Diese Zusammenlegungen erfolgen gemäß den im Gesetz von 2010 festgelegten Bedingungen und Verfahren besonders in Bezug auf die vom Verwaltungsrat festzulegenden Bedingungen des gemeinsamen Zusammenlegungsplans und die Informationen für die Anteilinhaber. Anteilinhaber müssen dieser Zusammenlegung im Vorfeld nicht zustimmen, es sei denn, die Gesellschaft ist das Unternehmen, das übernommen wird und hört somit infolge der Zusammenlegung auf, weiter fortzubestehen. In diesem Fall muss die Hauptversammlung der Gesellschaft über die Zusammenlegung und das Datum ihres Inkrafttretens abstimmen. Diese Hauptversammlung trifft ihre Entscheidungen ohne Voraussetzungen für die Beschlussfähigkeit mit einfacher Mehrheit der gültig abgegebenen Stimmen.

Der Verwaltungsrat kann eine Übernahme (i) eines oder mehrerer Teilfonds eines anderen luxemburgischen oder ausländischen OGA jeglicher Art oder (ii) eines privat gegründeten luxemburgischen oder ausländischen OGA, durch die Gesellschaft beschließen. Das Umtauschverhältnis zwischen den entsprechenden Anteilen der Gesellschaft und den Anteilen oder

Einheiten des übernommenen OGA oder deren entsprechenden Teilfonds wird berechnet auf Grundlage des entsprechenden Nettoinventarwerts je Anteil oder Einheit am Datum des Inkrafttretens der Übernahme.

Zusätzliche hierzu kann die Gesellschaft auch einen anderen luxemburgischen oder ausländischen OGA übernehmen, der im Einklang mit dem Gesetz von 1915 und anderen geltenden Gesetzen und Vorschriften in Form einer Gesellschaft gegründet wurde.

b) Rechte der Anteilhaber und von ihnen zu tragende Kosten

Bei all diesen Zusammenlegungen unter (i) und (ii) oben, können die Anteilhaber auf jeden Fall ohne weitere Kosten als jene, die von der Gesellschaft oder dem Teilfonds zur Deckung der Auflösungskosten einbehalten werden, den Rückkauf oder die Rücknahme ihrer Anteile oder, soweit möglich, deren Umtausch in Anteile eines anderen OGAW mit ähnlicher Anlagepolitik, der von derselben Verwaltungsgesellschaft oder einer anderen Gesellschaft verwaltet wird, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Kontrolle oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung gemäß den Bestimmungen des Gesetzes von 2010 verbunden ist, verlangen.

Jegliche Kosten, die bei der Vorbereitung oder Durchführung der Zusammenlegung entstehen, sind weder von der Gesellschaft noch von den Anteilhabern zu tragen.

VERGÜTUNGSRICHTLINIEN

Die Verwaltungsgesellschaft hat die weltweite Vergütungsrichtlinie von AXA IM in Einklang mit den anwendbaren Bestimmungen genehmigt und übernommen. Dies ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar, und fördert dies, verleitet nicht zum Eingehen von Risiken, die im Widerspruch zu dem Risikoprofil der Gesellschaft oder der Satzung stehen, und behindert die Verwaltungsgesellschaft nicht dabei, pflichtgemäß im besten Interesse der Gesellschaft zu handeln.

Die weltweite Vergütungsrichtlinie von AXA IM, die vom Vergütungsausschuss von AXA IM genehmigt wurden, legen die Grundsätze der Vergütung für alle Einheiten von AXA IM fest. Sie berücksichtigen die Geschäftsstrategie, die Geschäftsziele und die Risikotoleranz sowie die langfristigen Interessen der Anteilhaber, Mitarbeiter und Kunden (einschließlich der Gesellschaft) von AXA IM. Der Vergütungsausschuss von AXA IM ist zuständig für die Festlegung und Überwachung der Vergütungsleitlinien von AXA IM, einschließlich der weltweiten Vergütungsrichtlinie von AXA IM, sowie für die Überprüfung der jährlichen Vergütung von Führungskräften der jeweiligen Einheiten von AXA IM als Teil der BNP Paribas Group und von leitenden Angestellten in Kontrollfunktionen.

AXA IM sieht fixe und variable Vergütungskomponenten vor. Die fixe Mitarbeitervergütung ist so strukturiert, dass sie die organisatorische Verantwortung, Berufserfahrung und die Fähigkeiten des Mitarbeiters belohnt, die ihm übertragenen Aufgaben zu erfüllen. Die variable Vergütung ist leistungsbezogen und kann jährlich sowohl ohne Aufschub als auch für bestimmte Mitarbeiter mit Aufschub zuerkannt werden. Die variable Vergütung ohne Aufschub kann in bar oder, wo angemessen und vorbehaltlich der Anwendung lokaler Gesetze und Vorschriften, in Instrumenten ausbezahlt werden, die mit der Wertentwicklung von Fonds der AXA IM verknüpft sind. Die variable Vergütung mit Aufschub wird über verschiedene Instrumente ausbezahlt, die im Hinblick auf eine Belohnung der mittel- und langfristigen Wertschöpfung für Kunden und die Unternehmensgruppe der Verwaltungsgesellschaft sowie der langfristigen Wertschöpfung für die AXA-Gruppe strukturiert sind. AXA IM stellt ein angemessenes Gleichgewicht zwischen fixen und variablen Vergütungskomponenten und aufgeschobener und nicht aufgeschobener Vergütung sicher.

Einzelheiten zur aktuellen weltweiten Vergütungsrichtlinie von AXA IM sind online auf <https://www.axa-im.com/remuneration> veröffentlicht. Dies umfasst die Beschreibung, wie Vergütung und Sachleistungen Mitarbeitern zuerkannt werden, sowie weitere Informationen zum

Vergütungsausschuss von AXA IM. Auf Anfrage kann bei der Verwaltungsgesellschaft kostenlos ein gedrucktes Exemplar angefordert werden.

Zahlung von Rückübertragungen und Nachlässen:

Im Rahmen ihrer kommerziellen Entwicklungspolitik kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, Kontakte mit verschiedenen Finanzintermediären zu knüpfen, die wiederum mit Kundensegmenten in Kontakt stehen, die wahrscheinlich in die Fonds der Verwaltungsgesellschaft investieren werden. Die Verwaltungsgesellschaft wendet eine strenge Auswahlpolitik für ihre Partner an und bestimmt die Bedingungen ihrer Vergütung (einmalig oder wiederkehrend), die entweder als Pauschale oder im Verhältnis zu den erhaltenen Verwaltungsgebühren berechnet wird, um die langfristige Stabilität der Beziehung zu erhalten.

Je nach den kommerziellen Interessen kann die Verwaltungsgesellschaft Anlegern auf Anfrage im eigenen Ermessen direkt Nachlässe gewähren. Nachlässe dienen dazu, die Gebühren oder Aufwendungen des betroffenen Anlegers zu reduzieren.

Nachlässe sind zulässig, sofern sie aus der von der Verwaltungsgesellschaft erhaltenen Vergütung gezahlt werden und somit keine zusätzlichen Kosten für die GESELLSCHAFT darstellen und auf Grundlage objektiver Kriterien gewährt werden.

Weitere Informationen finden Sie im Dokument „Vergütung für den Vertrieb von Organismen für gemeinsame Anlagen und Nachlässe für bestimmte Inhaber“, das auf der Website <https://www.axa-im.fr/informations-importantes> verfügbar ist.

REFERENZWERTE-VERORDNUNG

Bestimmte Teilfonds verwenden Referenzindizes gemäß der Definition der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden („BMV“). Diese Teilfonds werden gemäß den Fragen und Antworten der ESMA zur Anwendung der OGAW-Richtlinie in Bezug auf einen Referenzindex aktiv verwaltet (siehe den Abschnitt „Anlageziel und Anlagepolitik“ im jeweiligen Anhang der entsprechenden Teilfonds).

Gemäß den Vorschriften in Artikel 28(2) der BMV hat die Verwaltungsgesellschaft für die Teilfonds einen schriftlichen Maßnahmenplan erstellt. Dieser sieht den Einsatz eines Referenzwerts gemäß der Definition der BMV vor, falls der Referenzindex sich grundlegend ändern oder nicht mehr bereitgestellt werden sollte (der „Vorsorgeplan“). Der Vorsorgeplan ist kostenlos am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Zum Datum der letzten Aktualisierung dieses Prospekts sind die Referenzwerte-Verwalter gemäß der Definition der BMV im ESMA-Verzeichnis aufgeführt, das unter <https://esma.europa.eu/publication> einsehbar ist.

BERICHTE

Jahres- und Halbjahresberichte

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft ist das Kalenderjahr. Der geprüfte Jahresabschluss wird jedes Jahr per 31. Dezember erstellt. Der ungeprüfte Halbjahresbericht wird jedes Jahr per 30. Juni erstellt. Der geprüfte Jahresbericht und die geprüften Abschlüsse stehen den Anteilhabern auf Anfrage innerhalb von vier Monaten nach dem Datum im Dezember und wenigstens fünfzehn (15) Tage vor der Jahreshauptversammlung zur Verfügung. Der ungeprüfte Halbjahresbericht steht auf Anfrage innerhalb von zwei Monaten nach dem Datum im Juni zur Verfügung.

AUSGLEICH

Jeder Teilfonds kann den Ausgleich als buchhalterische Praxis übernehmen, um zu vermeiden, dass die nicht ausgeschütteten Nettoerträge pro Anteil alleine wegen der Zeichnung und der Rücknahme von Anteilen schwanken. Dies geschieht, indem für den Teilfonds ein Ausgleichskonto geführt wird. Diesem Ausgleichskonto wird derjenige Anteil der gezeichneten Anteile gutgeschrieben, der dem nicht ausgeschütteten Nettoertrag pro Anteil dieser gezeichneten Anteile entspricht. Er wird mit demjenigen Anteil der Rücknahmezahlungen belastet, der dem nicht ausgeschütteten Nettoertrag pro Anteil dieser zurückgenommenen Anteile entspricht.

GEBÜHREN, KOSTEN UND AUFWENDUNGEN

1. Von den Anteilhabern zu zahlende Gebühren

Die nachstehenden Informationen gelten unbeschadet anderer Vereinbarungen bezüglich zusätzlicher Gebühren, die zwischen Anteilhabern und ihren Fachberatern vereinbart wurden.

An die Verwaltungsgesellschaft

➤ Bei Zeichnung

Bei der Zeichnung von Anteilen ist ein Aufgabeeaufschlag zu zahlen, wie für jede Anteilsklasse oder jeden Teilfonds in den Anhängen angegeben.

Die Verwaltungsgesellschaft kann einen Teil dieser Ausgabeaufschläge an den Fachberater oder Vermittler des Anlegers und an die Vertriebsstellen und gegebenenfalls ihre Vertreter zahlen.

➤ Bei Umschichtung

Sofern in den Anhängen nichts anderes angegeben ist, wird keine Umschichtungsgebühr erhoben.

➤ Bei Rücknahme

Sofern in den Anhängen nichts anderes angegeben ist, wird keine Gebühr für die Rücknahme von Anteilen erhoben.

➤ Regelmäßiger Sparplan

Regelmäßige Sparpläne stehen in Österreich und Deutschland ansässigen Personen zur Verfügung. Zu einem zukünftigen Zeitpunkt kann der regelmäßige Sparplan auf bestimmte andere Länder, in denen die Gesellschaft zugelassen ist, ausgedehnt werden. Einzelheiten dazu sind auf Anfrage jederzeit am juristischen Sitz der Gesellschaft erhältlich.

Anteilhabern, die einen regelmäßigen Sparplan eingerichtet haben, können zusätzliche Kosten für die Bearbeitung und Führung des Plans bei der Registerstelle in Rechnung gestellt werden.

Im ersten Jahr wird Anteilhabern, die Anteile oder zusätzliche Anteile im Rahmen des regelmäßigen Sparplans zeichnen, jedoch nur ein Drittel der Kosten für die Bearbeitung und Führung berechnet.

2. Von der Gesellschaft zu zahlende Gebühren

An die Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, aus dem Nettovermögen jedes Teilfonds eine jährliche Verwaltungsgebühr, wie im jeweiligen Anhang aufgeführt, zu erhalten.

Diese Gebühren werden als Prozentsatz des Nettoinventarwertes jedes Teilfonds berechnet.

Die jährlichen Verwaltungsgebühren werden täglich berechnet und fallen täglich an. Sie werden monatlich nachträglich gezahlt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die Zahlung der Gebühren der Anlageverwaltungsgesellschaften und gegebenenfalls von AXA Investment Managers GS Limited verantwortlich. Die Verwaltungsgesellschaft ist auch berechtigt, Auf- und Abrundungen vorzunehmen.

An die Verwahrstelle, die Registerstelle, die Domizilstelle, den Gesellschaftsvertreter, die Verwaltungs- und Zahlstelle:

Die an die Verwahrstelle, die Verwaltungsstelle, die Domizilstelle, den Gesellschaftsvertreter, die Zahlstelle sowie die Registerstelle zu zahlenden Höchstgebühren werden der Gesellschaft belastet und sind in den Anhängen aufgeführt. Diese Gebühren werden jährlich überprüft.

Die Gesellschaft zahlt zudem die Aufwendungen und Auslagen der Verwahrstelle, der Verwaltungsstelle, der Domizilstelle, des Gesellschaftsvertreters, der Zahlstelle sowie der Registerstelle einschließlich der Kosten für elektronische Überweisungen.

Weiterhin zahlt die Gesellschaft Gebühren und Aufwendungen, die zu gegebener Zeit zwischen der Gesellschaft und Vertriebsgesellschaften sowie Vertretern vereinbart werden.

3. Von jedem Teilfonds zu zahlende Kosten

Jeder Teilfonds trägt die Kosten, die ihm direkt zugerechnet werden können. Dazu gehören Transaktionskosten (einschließlich der für Transaktionen im Zusammenhang mit den Portfolio-Wertpapieren der einzelnen Teilfonds üblichen Bank- und Maklergebühren, die in den Kaufpreis einzurechnen und vom Verkaufspreis abzuziehen sind) sowie Zinsen auf genehmigte Darlehen. Weitere Aufwendungen, die keinem bestimmten Teilfonds zugerechnet werden können, werden nach Festlegung durch die Verwaltungsratsmitglieder zu gleichen Anteilen umgelegt (in der Regel im Verhältnis zum jeweiligen Nettoinventarwert der einzelnen Teilfonds). Die Verwaltungsratsmitglieder bemühen sich sicherzustellen, dass diese Aufwendungen gerecht und angemessen sind.

Ein Teil der an ausgewählte Makler für bestimmte Portfolio-Transaktionen gezahlten Provisionen kann an die Teilfonds, die die Provisionen mit diesen Maklern verursacht haben, zurückgezahlt werden. Sie können dann mit Aufwendungen verrechnet werden.

4. Von der Gesellschaft zu zahlende Kosten

Alle bei der Gründung der Gesellschaft entstandenen Aufwendungen wurden vollständig abgeschrieben.

Zu den von der Gesellschaft zu zahlenden Kosten, Belastungen und Aufwendungen gehören:

- alle Steuern, die auf die Vermögenswerte und Erträge der Gesellschaft zu entrichten sind,
- die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, des Gesellschaftsvertreters, der Verwaltungsstelle, der Registerstelle, der Domizilstelle, von Zahlstellen und Vertretern in Ländern, in denen die Anteile verkauft werden dürfen, sowie aller anderen Vermittler, die im Namen der Gesellschaft beschäftigt werden, wobei dieser Vergütung das Nettovermögen der Gesellschaft oder eine Transaktionsbasis zu Grunde gelegt werden oder es sich bei ihr um einen festen Betrag handeln

kann,

- die Kosten für die Erstellung, den Druck, die Veröffentlichung in den erforderlichen Sprachen und die Verteilung von Angebotsinformationen oder Unterlagen bezüglich der Gesellschaft, Jahres- und Halbjahresberichten oder anderer Berichte oder Unterlagen, die nach den geltenden Gesetzen oder Vorschriften der Länder, in denen die Anteile zum Vertrieb zugelassen sind, erlaubt oder erforderlich sind,
- Gebühren der Registerstelle,
- die Kosten für den Druck von Vollmachten,
- die Kosten für Erstellung und Einreichung der Satzung und aller übrigen Unterlagen, die die Gesellschaft betreffen, u. a. Registrierungsanträge und Angebotsrundschriften, bei allen Behörden (einschließlich örtlicher Verbände der Wertpapierhändler), in deren Zuständigkeit die Gesellschaft oder das Angebot von Anteilen fällt,
- die Kosten für die Qualifizierung der Gesellschaft oder den Verkauf von Anteilen in einem Land oder die Zulassung an einer Börse,
- die Kosten für das Rechnungswesen,
- Gebühren für Rechtsanwälte und Abschlussprüfer,
- die Honorare und Aufwendungen der Verwaltungsratsmitglieder sowie die Vergütung der Führungskräfte und Mitarbeiter der Gesellschaft,
- die Kosten für die Erstellung, den Druck, die Veröffentlichung und die Verteilung öffentlicher Benachrichtigungen und anderer Mitteilungen an die Anteilinhaber,
- die Kosten für die Berechnung des Nettoinventarwertes der einzelnen Teilfonds,
- Versicherung, Porto, Telefon und Fernschreiber,
- Vertriebs- und Verkaufunterstützung,
- alle anderen Betriebskosten sowie ähnliche Belastungen und Aufwendungen.

Anhang I – AXA WORLD FUNDS II –European Equities (der „Teilfonds“)

AXA WORLD FUNDS II – European Equities fungiert als Feeder-Fonds (der „Feeder- Teilfonds“) von AXA WORLD FUNDS – ACT Europe Equity (der „Master-Teilfonds“) gemäß obenstehendem Unterabschnitt „Anlagebeschränkungen – G. Master-Feeder-Struktur“.

Das Anlageziel und die Anlagepolitik, das Risikoprofil und der Risikofaktor des Teilfonds stehen daher im Einklang mit denen des weiter unten beschriebenen Master-Teilfonds.

1. Anlageverwaltungsgesellschaft des Teilfonds und des Master-Teilfonds

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Europe
1 Boulevard Haussmann,
75009 Paris,
Frankreich

2. Anlageziel und Anlagepolitik des Teilfonds

Das Anlageziel des Teilfonds ist die langfristige Anlage von mindestens 85 % seiner Vermögenswerte in den Master-Teilfonds.

Der Master-Teilfonds ist ein Teilfonds von AXA World Funds, einer gemäß Teil I des Gesetzes von 2010 gegründeten luxemburgischen *société d'investissement à capital variable* (Investmentgesellschaft mit veränderlichem Grundkapital), die den Bestimmungen des Gesetzes von 1915 unterliegt.

Das Anlageziel des Master-Teilfonds besteht darin, mit einem aktiv verwalteten Portfolio aus börsennotierten Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren in Euro gemessen ein langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen, und ein nachhaltiges Anlageziel zu erreichen, um die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („SDGs“) durch Investitionen in Unternehmen zu fördern, deren Geschäftsmodelle und/oder betriebliche Praktiken auf die Ziele eines oder mehrerer SDGs ausgerichtet sind.

Der Master-Teilfonds versucht, Chancen auf dem europäischen Aktienmarkt zu nutzen, Dabei investiert er hauptsächlich in Wertpapiere, die nicht dem Bereich des Referenzindex MSCI Europe Total Return Net („der Referenzwert“) angehören. Der Anlageverwalter des Master-Teilfonds berücksichtigt auch die Länder- und Sektorallokation des Referenzwerts. Es kommt jedoch wahrscheinlich zu bedeutenden Abweichungen vom Referenzwert, da das Portfolio des Master- Teilfonds in eine relativ geringe Anzahl von Aktien investiert ist und der Anlageverwalter des Master- Teilfonds je nach Anlagestandpunkt in Bezug auf die Sektoren und Länder im Vergleich zur Referenzwert-Zusammensetzung große über- oder untergewichtete Positionen aufnehmen kann und auch in Wertpapiere investiert, die nicht dem Referenzwert angehören.

Aus Gründen der Klarheit wird darauf hingewiesen, dass der Referenzindex ein breiter Marktindex ist, der nicht auf das nachhaltige Anlageziel des Master-Teilfonds ausgerichtet ist, jedoch als Referenz für sein finanzielles Ziel verwendet wird.

Der Master-Teilfonds investiert in Aktienwerte jeglicher Marktkapitalisierung (einschließlich Klein- und Kleinstunternehmen).

Insbesondere investiert der Master-Teilfonds jederzeit hauptsächlich in Aktien von Unternehmen, die in Europa börsennotiert sind oder dort ihren Sitz haben.

Der Master-Teilfonds darf auch bis zu 20 % seines Nettovermögens zu Liquiditätszwecken und/oder im Falle ungünstiger Marktbedingungen in Geldmarktinstrumente, Geldmarktfonds und Bankeinlagen investieren.

Der Master-Teilfonds darf bis zu 10 % seines Nettovermögens in Anteilen von OGAW und/oder anderen OGA anlegen, die gemäß der Offenlegungsverordnung als Artikel-9-Produkte klassifiziert sind (ausgenommen Geldmarktfonds).

Darüber hinaus kann der Teilfonds bis zu 15 % seines Vermögens zu Liquiditätszwecken in Barmitteln und hochliquiden Vermögenswerten wie Geldmarktinstrumenten, Geldmarktfonds und Bankeinlagen und/oder zu Absicherungszwecken in derivativen Finanzinstrumenten halten/anlegen.

Der Master-Teilfonds zielt darauf ab, die SDGs langfristig in ihrer sozialen und ökologischen Dimension zu unterstützen.

Der Master-Teilfonds nutzt jederzeit verbindlich einen „Best-in-Universe“-Selektivitätsansatz für ökologisch und sozial verantwortliche Anlagen.

Weitere Informationen über nachhaltige Investitionen finden Sie im entsprechenden SFDR-Anhang für den Teilfonds.

Nur zu Absicherungszwecken und im Hinblick auf ein effizientes Portfoliomanagement kann der Master-Teilfonds Derivate verwenden. Der Master-Teilfonds verwendet keine Total Return Swaps.

Der Einsatz von Derivaten erfolgt in Übereinstimmung mit den Bedingungen, die im Abschnitt „Mehr über Derivate“ im Verkaufsprospekt des Master-Teilfonds festgelegt werden.

Als Teil eines effizienten Portfoliomanagements verwendet der Master-Teilfonds im Rahmen seiner täglichen Anlageverwaltungsaktivitäten folgende Techniken (als Prozentanteil des Nettovermögens):

- Wertpapierleihegeschäfte: voraussichtlich \approx 0-30 %; bis zu 90 %

Durch den Abschluss von Wertpapierleihgeschäften versucht der Master-Teilfonds, den täglichen Ertrag zu erhöhen (entlehene Vermögenswerte generieren eine inkrementelle Rendite für den Master-Teilfonds).

Der Teilfonds verwendet diese Techniken nicht direkt.

Bei den Vermögenswerten handelt es sich im Wesentlichen um Aktien.

Der Master-Teilfonds verwendet keine Ausleihe von Wertpapieren und keine Pensionsgeschäfte /umgekehrten Pensionsgeschäfte.

Alle Techniken der effizienten Portfolioverwaltung stehen im Einklang mit den Bedingungen unter „Techniken der effizienten Portfolioverwaltung“.

Die Referenzwährung des Teilfonds ist EUR.

3. Verwaltungsverfahren

Der Anlageverwalter des Master-Teilfonds wählt Anlagen anhand eines zweistufigen Ansatzes aus: 1/ Festlegung des zulässigen Anlageuniversums nach Anwendung eines ersten Ausschlussfilters, wie in den Richtlinien für den sektorbezogenen Ausschluss und die ESG-Standards von AXA IM beschrieben, sowie von Ausschlüssen im Einklang mit dem Paris-abgestimmten Referenzwert, wie in der Delegierten Verordnung zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2020/1818 definiert, gefolgt von einem zweiten „Best-in-Universe“-Filter zu SDG-Indikatoren; 2/ Anwendung einer Strategie, die makroökonomische sowie sektor- und unternehmensspezifische Analysen kombiniert. Das Portfolio des Master-Teilfonds ist relativ konzentriert und basiert auf den Unternehmensaussichten, anstatt auf Ländern oder Sektoren. Das Auswahlverfahren der Wertpapiere beruht auf einer strengen Analyse des Geschäftsmodells, der Managementqualität, der Wachstumsaussichten und des allgemeinen Risiko-Rendite-Profiles der Unternehmen.

4. SFDR-Einstufung

Der Teilfonds ist (ähnlich wie sein Master-Teilfonds) als ein Finanzprodukt gemäß Artikel 9 eingestuft

5. Risikoprofil

Der Master-Teilfonds investiert hauptsächlich in Aktien, bei denen ein Verlustrisiko des angelegten Kapitals besteht. Aktien-Teilfonds neigen naturgemäß zu höherer Volatilität, erzielen langfristig jedoch in der Regel höhere Renditen als andere Instrumente. Mittelbar trägt der Teilfonds dieses hohe Verlustrisiko.

Nachhaltigkeitsrisiken: Angesichts der Anlagestrategie und des Risikoprofils des Master-Teilfonds wird davon ausgegangen, dass sich die Nachhaltigkeitsrisiken in geringem Maße auf die Erträge des Teilfonds auswirken.

Besondere Risikoerwägungen:

Liquiditätsrisiken in Verbindung mit Anlagen in kleine Unternehmen und Kleinstunternehmen: Der Master-Teilfonds unterliegt zudem einem Risiko aus Anlagen in kleine Unternehmen und Kleinstunternehmen und dem damit einhergehenden speziellen Liquiditätsrisiko. Ein möglicherweise nicht liquider Markt kann den entsprechenden Teilfonds daran hindern, diese Anlagen zu einem günstigen Kurs zu kaufen bzw. zu verkaufen. Dies kann sich negativ auf den Nettoinventarwert des Master-Teilfonds auswirken.

Risiken in Verbindung mit Anlagen in bestimmten Ländern oder Regionen: Der Master-Teilfonds unterliegt darüber hinaus Risiken in Verbindung mit der regionalen Konzentration von Anlagen. Diese Art von Strategie kann negative Folgen haben, wenn die Zielmärkte fallen oder Liquiditätsprobleme haben.

Derivatrisiko: Der Teilfonds beabsichtigt nicht, in Finanzderivate zu investieren und strebt hauptsächlich Investitionen in den Master-Teilfonds an. Das Gesamtrisiko des Teilfonds gegenüber Finanzderivaten wird durch einen Commitment-Ansatz überwacht, ist beschränkt auf 100 % des Gesamtvermögens des Teilfonds und entspricht dem auf Ebene des Master-Teilfonds berechneten Gesamtrisiko.

ESG-Risiko: Die Berücksichtigung von ESG- und Nachhaltigkeitskriterien im Rahmen des Anlageprozesses kann Wertpapiere bestimmter Emittenten aus nicht anlagerelevanten Gründen ausschließen. Gewisse Marktchancen von Fonds, die keine ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien verwenden, stehen dem Teilfonds daher möglicherweise nicht zur Verfügung und die Wertentwicklung des Teilfonds kann zeitweilig besser oder schlechter sein als die Wertentwicklung vergleichbarer Fonds, die keine ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien verwenden. Die Auswahl von Vermögenswerten kann teilweise auf einem ESG-Bewertungsverfahren beruhen oder Listen untersagen, die sich teilweise auf Daten Dritter stützen. Fehlende allgemeine oder einheitliche Definitionen und Kennzeichnungen für ESG- und Nachhaltigkeitskriterien auf EU-Ebene können dazu führen, dass Verwalter unterschiedliche Ansätze wählen, um ESG-Ziele festzulegen und zu ermitteln, ob die von ihnen verwalteten Fonds diese Ziele erreicht haben. Strategien für ESG- und Nachhaltigkeitskriterien sind deshalb unter Umständen auch nur schwer vergleichbar, weil die Auswahl und Gewichtung von Anlagen in gewissem Maße subjektiv sein oder auf Kennzahlen basieren kann, die den gleichen Namen haben, aber eigentlich etwas anderes bedeuten. Anleger sollten beachten, dass sich der subjektive Nutzen, den sie bestimmten ESG-Kriterien zuschreiben oder nicht, erheblich von der Methode des Anlageverwalters unterscheiden kann. Fehlende einheitliche Definitionen können möglicherweise auch dazu führen, dass bestimmte Anlagen nicht von Steuerbegünstigungen oder Steuergutschriften profitieren, weil ESG-Kriterien anders als ursprünglich gedacht bewertet werden.

Der Master-Teilfonds ist für Anleger mit einem Mindestanlagehorizont von fünf Jahren geeignet. Daher ist der Teilfonds nicht für Anleger geeignet, die ihre Investition innerhalb von fünf Jahren zurückziehen wollen.

6. Anteile

Zurzeit umfasst der Teilfonds zwei Anteilsklassen, die auf folgende Währungen lauten:

- Klasse A – Ausschüttend: EUR
- Klasse I – Ausschüttend: EUR.

Die Anteile der Klasse „A“ sind für alle Anleger außer institutionellen Anlegern bestimmt.

Die Anteile der Klasse „I“ sind speziell für institutionelle Anleger bestimmt.

7. Mindestanlagebeträge und Mindestbestand

	Zeichnungen	Bestand
In der Gesellschaft	Erstzeichnung: 2.000.- € *	2.000.- € *
In jedem Teilfonds	Folgezeichnung: 1.000.- € * außer im Fall von regelmäßigen Sparplänen	1.000.- € *

* oder dem Gegenwert dieses Betrages in der jeweiligen Währung der betreffenden Anteilsklasse.

8. Zeichnung, Rücknahme und Umschichtung von Anteilen

Zeichnungs-, Rücknahme- und Umschichtungsanträge, die an einem Bewertungstag (T) vor 12.00 Uhr⁴ bei der Registerstelle eingehen, werden zu dem Handelskurs, der an diesem Bewertungstag (T) gilt, gehandelt.

Der jeweilige Handelspreis gilt zuzüglich bzw. abzüglich der weiter unten erwähnten anfallenden Zeichnungs-, Rücknahme-, oder Umwandlungsgebühren.

9. Gebühren

• Von den Anteilhabern zu zahlende Gebühren

i. Zeichnungsgebühren

- Anteile der Klasse A: Ausgabeaufschlag von max. 5,50 % des Handelskurses
- Anteile der Klasse I: kein Ausgabeaufschlag.

ii. Rücknahmegebühren:

Für die Rücknahme von Anteilen wird keine Gebühr erhoben.

iii. Umschichtungsgebühren:

Umschichtungsgebühren werden nur unter folgenden Umständen erhoben:

⁴ Diese Änderung gilt ab dem 13. April 2026. Vor diesem Datum müssen Anträge auf Zeichnung, Rücknahme oder Umtausch von Anteilen an jedem Bewertungstag vor 14.00 Uhr eingehen.

- a) Der Anteilinhaber hat während der letzten zwölf Monate bereits vier Umschichtungen vorgenommen. In diesem Fall kann dem Anteilinhaber für jede zusätzliche Umschichtung in diesem 12-Monats-Zeitraum eine Gesamtgebühr von maximal 1% des Nettoinventarwertes der umgewandelten Anteile in Rechnung gestellt werden; oder
- b) der Anteilinhaber schichtet Anteile eines Teilfonds mit einem geringeren Ausgabeaufschlag innerhalb der ersten zwölf Monate nach Erstanlage in einen Teilfonds mit einem höheren Ausgabeaufschlag um. In diesem Fall muss der Anteilinhaber der Gesellschaft die Differenz zwischen den beiden Ausgabeaufschlägen bezahlen.

Der Master-Teilfonds kann durch die Anlage des Teilfonds in Anteilen/Aktien des Master-Teilfonds keine Zeichnungs- oder Rücknahmegebühren erheben.

- **Von der Gesellschaft an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlende Verwaltungsgebühren**

Die von der Verwaltungsgesellschaft zu zahlenden Verwaltungsgebühren entstehen nur auf Ebene der Gesellschaft und betragen höchstens 1,50% des Nettoinventarwertes des Teilfonds. Auf der Ebene des Master-Teilfonds werden keine Verwaltungsgebühren berechnet.

- **Von der Gesellschaft an die Verwahrstelle, die Registerstelle, die Domizilstelle, die Verwaltungs- und Zahlstelle zu zahlende Gebühren**

Die Domizilstelle, die Verwaltungs- und Zahlstelle sowie die Registerstelle haben ein Anrecht auf eine Gebühr von bis zu 0,20 % p.a. des Nettovermögens des Teilfonds.

Die Gebühren der Verwahrstelle können sich auf bis zu 0,015 % pro Jahr, berechnet auf Grundlage des Nettoinventarwertes am letzten Bewertungstag eines jeden Monats, belaufen. Neben diesen Gebühren wird die Verwahrstelle für jede Transaktion die geschäftsüblichen Bankgebühren erhalten.

- **Vom Teilfonds aufgrund seiner Anlage im Master-Teilfonds zu zahlende Gebühren**

Der Teilfonds zahlt indirekt über seine Investition in den Master-Teilfonds eine Gebühr für bereitgestellte Dienste. Diese Gebühr für bereitgestellte Dienste beträgt maximal 0,50% des Nettoinventarwertes des Masterteilfonds, in den der Teilfonds investiert (die „**Gebühr für bereitgestellte Dienste**“).

Die Gebühr für bereitgestellte Dienste enthält u. a.:

- Verwahrstellengebühren einschließlich aller Depotgebühren, außer transaktionsbedingte Gebühren;
- Abschlussprüfergebühren;
- Honorare und Aufwendungen der Verwaltungsratsmitglieder sowie die Vergütung der Führungskräfte und Mitarbeiter von AXA World Funds: jedes Verwaltungsratsmitglied von AXA World Funds hat Anspruch auf eine Vergütung für seine Dienste als Verwaltungsratsmitglied oder in seiner Eigenschaft als Mitglied eines Ausschusses des Verwaltungsrats;
- die Luxemburger „*Taxe d’abonnement*“;
- Währungsabsicherungskosten für Anteilsklassen;
- die Vergütung der Registerstelle, der Domizilstelle und der Verwaltungsstelle, von Zahlstellen, der Depotstelle für bereits ausgegebene Inhaberaktien und Vertretern in Ländern, in denen die Anteile verkauft werden dürfen, sowie aller anderen Vermittler, die im Namen von AXA World Funds beschäftigt werden, wobei dieser Vergütung das Nettovermögen von AXA World Funds oder eine Transaktionsbasis zugrunde gelegt werden oder es sich bei ihr um einen festen Betrag handeln kann;
- die Kosten für die Erstellung, den Druck, die Veröffentlichung in den erforderlichen Sprachen und die Verteilung von Angebotsinformationen oder Unterlagen bezüglich AXA World Funds, Jahres- und Halbjahresberichten oder anderer Berichte oder Unterlagen, die nach den geltenden Gesetzen oder Vorschriften der Länder, in denen die Anteile zum Vertrieb zugelassen sind, erlaubt oder erforderlich sind;
- Gebühren der Registerstelle;

- die Kosten für den Druck von Zertifikaten und Vollmachten;
- die Kosten für Erstellung und Einreichung der Satzung und aller übrigen Unterlagen, die AXA World Funds betreffen, u. a. Registrierungsanträge und Angebotsrundschriften, bei allen Behörden (einschließlich örtlicher Verbände der Wertpapierhändler), in deren Zuständigkeit AXA World Funds oder das Angebot von Anteilen fällt;
- die Kosten für die Qualifizierung von AXA World Funds oder den Verkauf von Anteilen in einem Land oder die Zulassung an einer Börse;
- die Kosten für das Rechnungswesen;
- Anwaltsgebühren;
- die Kosten für die Erstellung, den Druck, die Veröffentlichung und die Verteilung öffentlicher Benachrichtigungen und anderer Mitteilungen an die Anteilinhaber;
- die Kosten für die Berechnung des Nettoinventarwerts der einzelnen Anteilklassen;
- Versicherungs-, Porto-, Telefon- und Telex- und andere Kosten für Kommunikationsmittel;
- Vertriebs- und Verkaufsunterstützungskosten (einschließlich Kosten von lokalen Orderrouting-Plattformen, lokalen Transferstellen, lokalen Vertretern und Übersetzungskosten); und
- alle ähnlichen Auslagen und Aufwendungen.

Die Gebühr für bereitgestellte Dienste deckt keine Kosten oder Aufwendungen ab, die einer Anteilsklasse oder einem Teilfonds in Bezug auf Folgendes entstanden sind:

- alle Steuern, die möglicherweise für Vermögenswerte und die Erträge von AXA World Funds erhoben werden (außer die oben aufgeführte Luxemburger „Taxe d’abonnement“);
- Transaktionskosten (einschließlich der für Transaktionen im Zusammenhang mit den Portfolio-Wertpapieren der einzelnen Teilfonds üblichen Bank- und Maklergebühren, die in den Kaufpreis einzurechnen und vom Verkaufspreis abzuziehen sind);
- Gebühren in Verbindung mit der Reduzierung des Durationsengagements von RedEx-Anteilklassen, die an den Anlageverwalter gezahlt werden;
- Korrespondenz- und sonstige Bankgebühren;
- Gebühren für Wertpapierleihegeschäfte, außer Depotgebühren – für die mit der Durchführung der Wertpapierleihe- und Pensionsgeschäfte beauftragten Stelle. Die Details zur Vergütung sind im Geschäftsbericht von AXA World Funds für den betreffenden Teilfonds angegeben;
- außergewöhnliche Kosten, darunter Kosten, die nicht als gewöhnliche Betriebskosten erachtet werden: Prozesskosten, außergewöhnliche Maßnahmen, insbesondere Rechts-, Unternehmens- oder Steuerberatungsleistungen oder Gerichtsverfahren, die zur Wahrung der Interessen der Anteilinhaber durchgeführt werden, Kosten in Verbindung mit von der Domizilstelle, der Register- und Transferstelle und der Notierungsstelle im Interesse der Anleger getroffenen außerordentlichen Vereinbarungen sowie alle ähnlichen Gebühren und Kosten.

• **Gesamtgebühren des Teilfonds und des Master-Teilfonds**

Entsprechend den vorstehenden Ausführungen setzen sich die vom Teilfonds zu zahlenden Gesamtgebühren aus Gebühren zusammen, die dem Teilfonds direkt in Rechnung gestellt werden, sowie aus Gebühren, die indirekt über den Master-Teilfonds erhoben werden, wie in der nachstehenden Tabelle zusammengefasst:

Teilfonds	Master-Teilfonds	Gesamtgebühren (ausgedrückt als aggregierter Höchstbetrag)
Bis zu 1,715 %	Bis zu 0,50 %	Bis zu 2,215 %

Darüber hinaus trägt der Teilfonds die sonstigen Kosten, Gebühren und Aufwendungen, die im vorstehenden Abschnitt „Gebühren, Kosten und Aufwendungen“ näher beschrieben sind, sowie indirekt aufgrund seiner Anlage im Master-Teilfonds die Kosten, Gebühren und Aufwendungen des Master-Teilfonds, die nicht durch die oben und im Prospekt des Master-Teilfonds näher beschriebene Gebühr für bereitgestellte Dienste abgedeckt sind.

10. Geschäftstag des Teilfonds

Für diesen Teilfonds wird unter einem Geschäftstag ein Tag verstanden, an dem die Banken in Luxemburg und Hongkong ganztägig für den Geschäftsbetrieb geöffnet sind und an dem die Eurex geöffnet ist.

11. Bewertungstag

Jeder Geschäftstag ist ein Bewertungstag.

12. Performance des Teilfonds

Die Performance des Teilfonds steht voraussichtlich weitgehend im Einklang mit der des Master-Teilfonds und ist abhängig von der Höhe der Investitionen in den Master-Teilfonds, ungeachtet zusätzlicher Fondskosten auf Ebene des Feeder-Teilfonds, die sich auf dessen Performance auswirken.

13. Zur Ansicht verfügbare Dokumente

Neben den im Hauptteil des Verkaufsprospektes erwähnten zur Ansicht verfügbaren Dokumenten sind an Geschäftstagen während der üblichen Öffnungszeiten kostenlos folgende Dokumente am eingetragenen Firmensitz der Gesellschaft zur Ansicht verfügbar:

- (i) der Verkaufsprospekt von AXA World Funds und das Basisinformationsblatt (KID) des Master-Teilfonds;
- (ii) die letzten Jahres- und Halbjahresberichte von AXA World Funds;
- (iii) die von der Verwaltungsgesellschaft verabschiedeten internen Regeln zur Geschäftsführung, die gewährleisten sollen, dass AXA World Funds der Gesellschaft alle Dokumente und Informationen bereitstellt, die erforderlich sind, damit die Gesellschaft die im Gesetz von 2010 festgelegten Anforderungen erfüllt.

Weitere Informationen über AXA World Funds erhalten Anleger auf der Website www.axa-im.com.

14. Zusammenfassung der oben in Abschnitt 11 erwähnten internen Regeln der Geschäftsführung

- Der Teilfonds investiert in Anteilklassen des Master-Teilfonds. Hierfür hat AXA IM ein Verfahren festgelegt, um eine doppelte Berechnung von Verwaltungsgebühren für einen Zielfonds, der von einem Unternehmen von AXA IM verwaltet wird, zu vermeiden;
- Kalender, Buchungszeitraum und Abrechnungszyklus des Teilfonds werden an den Master-Teilfonds angeglichen;
- auf Ebene des Master-Teilfonds werden keine Zeichnungs-, Rücknahme oder Umwandlungsgebühren einbehalten;
- der Informationsaustausch wird dadurch erleichtert, dass der Teilfonds und der Master-Teilfonds die gleichen Beauftragten und die gleichen Unterstützungsfunktionen haben;
- Mitteilungen werden von der Verwaltungsgesellschaft rechtzeitig an die Anteilhaber des Teilfonds und des Master-Teilfonds geschickt, um einen unterschiedlichen Informationsstand zu vermeiden;

15. Steuerliche Auswirkungen

Investitionen in den Master-Teilfonds haben keine besonderen steuerlichen Auswirkungen in Luxemburg.

Anhang II – AXA WORLD FUNDS II – Evolving Trends Equities (der „Teilfonds“)

AXA WORLD FUNDS II - Evolving Trends Equities fungiert als Feeder-Fonds (der „Feeder-Teilfonds“) von AXA WORLD FUNDS – Evolving Trends (der „Master-Teilfonds“) gemäß obenstehendem Unterabschnitt „Anlagebeschränkungen – G. Master-Feeder-Struktur“.

Das Anlageziel und die Anlagepolitik, das Risikoprofil und der Risikofaktor des Teilfonds stehen daher im Einklang mit denen des weiter unten beschriebenen Master-Teilfonds.

1. Anlageverwaltungsgesellschaft des Teilfonds und des Master-Teilfonds

AXA Investment Managers UK Ltd

22 Bishopsgate
London EC2N 4BQ
Vereinigtes Königreich

2. Anlageziel und Anlagepolitik des Teilfonds

Das Anlageziel des Teilfonds ist die langfristige Anlage von mindestens 85 % seiner Vermögenswerte in den Master-Teilfonds.

Der Master-Teilfonds ist ein Teilfonds von AXA World Funds, einer gemäß Teil I des Gesetzes von 2010 gegründeten luxemburgischen *société d'investissement à capital variable* (Investmentgesellschaft mit veränderlichem Grundkapital), die den Bestimmungen des Gesetzes von 1915 unterliegt.

Typische Anleger würden langfristiges Kapitalwachstum in USD auf der Basis eines aktiv verwalteten Portfolios von börsennotierten Dividendenpapieren und aktienähnlichen Wertpapieren anstreben.

Der Master-Teilfonds wird aktiv verwaltet, um Chancen auf weltweiten Aktienmärkten zu nutzen. Dies erfolgt hauptsächlich durch die Anlage in Aktien von Unternehmen aus dem Bereich des Vergleichsindex MSCI AC World Total Return Net („der Referenzwert“). Der Anlageverwalter des Master-Teilfonds kann das Portfolio des Master-Teilfonds im Rahmen des Anlageprozesses nach eigenem Ermessen zusammenstellen. Auch wenn die Bestandteile der Referenzwerte im Allgemeinen das Portfolio des Master-Teilfonds repräsentieren, kann der Anlageverwalter je nach seiner Anlageüberzeugung Länder, Sektoren oder Unternehmen gegenüber der Zusammensetzung der Referenzwerte stark über- oder untergewichten und/oder sich in Unternehmen, Ländern oder Sektoren engagieren, die nicht dem Referenzwert angehören. Daher kann es eine bedeutende Abweichung vom Referenzwert geben. Es wird klargestellt, dass der Vergleichsindex ein breiter Marktindex ist. Er verfolgt nicht den ESG-Ansatz des Master-Teilfonds, dient jedoch als Referenz für sein finanzielles Ziel.

Zur Erreichung des Anlageziels investiert der Master-Teilfonds im Wesentlichen in Aktien von Unternehmen aus aller Welt.

Insbesondere investiert der Master-Teilfonds im Wesentlichen in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen weltweit, die von wichtigen Wachstumsthemen, die durch langfristige Veränderungen (wie Demografie, technologische Innovationen oder Umweltfaktoren) beeinflusst werden, profitieren und in denen der Anlageverwalter die Zukunft für Aktienanleger sieht. Der Master-Teilfonds kann in Unternehmen jeglicher Marktkapitalisierung und in beliebige Märkte oder Sektoren investieren. Der Master-Teilfonds kann bis zu 10 % in Wandelanleihen und bis zu 10 % in A-Aktien investieren, die bei der Shanghai Hong Kong Stock Connect notiert werden.

Durch die Anlage des Cashflows des Master-Teilfonds sollen Liquidität, Sicherheit und Performance erzielt werden. Der Master-Teilfonds kann zu Liquiditätszwecken und/oder im Falle ungünstiger Marktbedingungen in Geldmarktinstrumente, OGAW-Werte und Einlagen investieren.

Der Master-Teilfonds darf bis zu 10 % seines Nettovermögens in OGAW und/oder OGA anlegen.

Darüber hinaus kann der Teilfonds bis zu 15 % seines Vermögens zu Liquiditätszwecken in Barmitteln und hochliquiden Vermögenswerten wie Geldmarktinstrumenten, Geldmarktfonds und Bankeinlagen und/oder zu Absicherungszwecken in derivativen Finanzinstrumenten halten/anlegen.

Der Master-Teilfonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale.

Weitere Informationen über die Bewerbung von ökologischen und/oder sozialen Merkmalen durch den Master-Teilfonds finden Sie im entsprechenden SFDR-Anhang des Teilfonds.

Der Master-Teilfonds darf bis zu 10 % seines Nettovermögens in OGAW und/oder OGA anlegen. Für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Absicherungszwecken kann der Master-Teilfonds Derivate verwenden.

Der Master-Teilfonds verwendet keine Total Return Swaps. Der Einsatz von Derivaten erfolgt in Übereinstimmung mit den Bedingungen, die im Abschnitt „Mehr über Derivate“ im Verkaufsprospekt des Master-Teilfonds festgelegt werden.

Als Teil eines effizienten Portfoliomanagements kann der Master-Teilfonds im Rahmen seiner täglichen Anlageverwaltungsaktivitäten folgende Techniken verwenden (als Prozentanteil des Nettovermögens):

- Wertpapierleihegeschäfte: voraussichtlich $\approx 0-10\%$; bis zu 90 %

Durch den Abschluss von Wertpapierleihgeschäften versucht der Master-Teilfonds, den täglichen Ertrag zu erhöhen (entlehene Vermögenswerte generieren eine inkrementelle Rendite für den Master-Teilfonds).

Der Teilfonds verwendet diese Techniken nicht direkt.

Bei den Vermögenswerten handelt es sich im Wesentlichen um Aktien.

Der Master-Teilfonds verwendet keine Ausleihe von Wertpapieren und keine Pensionsgeschäfte /umgekehrten Pensionsgeschäfte.

Alle Techniken der effizienten Portfolioverwaltung stehen im Einklang mit den Bedingungen unter „Techniken der effizienten Portfolioverwaltung“.

Referenzwährung des Teilfonds ist der USD.

3. Verwaltungsverfahren

Der Anlageverwalter wählt Anlagen anhand einer Strategie, die makroökonomische und unternehmensspezifische Analysen kombiniert. Dies beruht auf einer strengen Analyse des Geschäftsmodells, der Managementqualität, der Ertragsaussichten und des Risiko-Rendite-Profiles der Unternehmen.

4. SFDR-Einstufung

Der Teilfonds ist (wie der Master-Teilfonds) als Finanzprodukt gemäß Artikel 8 eingestuft.

5. Risikoprofil

Der Master-Teilfonds investiert hauptsächlich in Aktien, bei denen ein hohes Verlustrisiko des angelegten Kapitals besteht.

Nachhaltigkeitsrisiken: Angesichts der Anlagestrategie und des Risikoprofils des Master-Teilfonds geht die Verwaltungsgesellschaft davon aus, dass sich die Nachhaltigkeitsrisiken in geringem Maße auf die Erträge des Teilfonds auswirken.

Besondere Risikoerwägung:

Risiko in Verbindung mit Anlagen in Schwellenländern: Die rechtlichen Rahmenbedingungen in manchen Ländern, in denen möglicherweise investiert wird, sehen unter Umständen nicht dasselbe Maß an Anlegerschutz oder Information der Anleger vor, das auf großen Wertpapiermärkten im Allgemeinen üblich ist (Einflussnahme der Regierung, soziale, politische und wirtschaftliche Unsicherheit, unterschiedliche Verfahren der Rechnungslegung, Rechnungsprüfung und Finanzberichterstattung). Wertpapiere aus Schwellenländern können auch weniger liquide und volatil sein als ähnliche Wertpapiere, die an großen Märkten verfügbar sind, und in Verbindung mit der Durchführung von Transaktionen bestehen höhere Risiken durch Aspekte der Zeitplanung und Preisgestaltung.

Risiken globaler Anlagen: Investitionen in Wertpapiere, die in verschiedenen Staaten ausgegeben oder an der Börse notiert werden, können die Anwendung verschiedener Normen und Vorschriften nach sich ziehen (Buchhaltung, Vorschriften für Audits und Finanzberichte, Clearing und Zahlungsverfahren, Dividendenbesteuerung...). Die Anlagen können durch Wechselkurschwankungen, Änderungen von Gesetzen oder Vorschriften für diese Anlagen, geänderte Regelungen der Devisenkontrolle oder Kursschwankungen beeinflusst werden.

Liquiditätsrisiken in Verbindung mit Anlagen in das Small- und Microcap-Universum: Anlagen in das Small- und Microcap-Universum beinhalten ein spezielles Liquiditätsrisiko.

ESG-Risiko: Die Berücksichtigung von ESG- und Nachhaltigkeitskriterien im Rahmen des Anlageprozesses kann Wertpapiere bestimmter Emittenten aus nicht anlagerelevanten Gründen ausschließen. Gewisse Marktchancen von Fonds, die keine ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien verwenden, stehen dem Teilfonds daher möglicherweise nicht zur Verfügung und die Wertentwicklung des Teilfonds kann zeitweilig besser oder schlechter sein als die Wertentwicklung vergleichbarer Fonds, die keine ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien verwenden. Die Auswahl von Vermögenswerten kann teilweise auf einem ESG-Bewertungsverfahren beruhen oder Listen untersagen, die sich teilweise auf Daten Dritter stützen. Fehlende allgemeine oder einheitliche Definitionen und Kennzeichnungen für ESG- und Nachhaltigkeitskriterien auf EU-Ebene können dazu führen, dass Verwalter unterschiedliche Ansätze wählen, um ESG-Ziele festzulegen und zu ermitteln, ob die von ihnen verwalteten Fonds diese Ziele erreicht haben. Strategien für ESG- und Nachhaltigkeitskriterien sind deshalb unter Umständen auch nur schwer vergleichbar, weil die Auswahl und Gewichtung von Anlagen in gewissem Maße subjektiv sein oder auf Kennzahlen basieren kann, die den gleichen Namen haben, aber eigentlich etwas anderes bedeuten. Anleger sollten beachten, dass sich der subjektive Nutzen, den sie bestimmten ESG-Kriterien zuschreiben oder nicht, erheblich von der Methode des Anlageverwalters unterscheiden kann. Fehlende einheitliche Definitionen können möglicherweise auch dazu führen, dass bestimmte Anlagen nicht von Steuerbegünstigungen oder Steuergutschriften profitieren, weil ESG-Kriterien anders als ursprünglich gedacht bewertet werden.

Risiken in Verbindung mit Anlagen über das Programm Stock Connect

Der Teilfonds kann, ebenso wie sein Master-Teilfonds, über das Programm Stock Connect auf dem chinesischen Inlandsmarkt investieren.

Regulatorisches Risiko

Die derzeitigen Regulierungsvorschriften können sich ändern und der Fortbestand von Stock Connect kann nicht gewährleistet werden. Regulierungsbehörden/Börsen in der Volksrepublik China und Hongkong können mitunter neue Regulierungsvorschriften für Transaktionen, grenzüberschreitende Geschäfte und die rechtliche Durchsetzung im Rahmen von Stock Connect erlassen. Diese Änderungen können den betroffenen Teilfonds beeinträchtigen.

Anlagebeschränkungen

Für Stock Connect gilt eine tägliche Kontingentbeschränkung. Wenn der Restsaldo des entsprechenden Kontingents auf null fällt oder das tägliche Kontingent überschritten wird, werden Kaufaufträge

abgelehnt und es ist ungewiss, ob das Kontingent künftig ausgedehnt wird (der Verkauf grenzüberschreitender Wertpapiere durch Anleger ist allerdings unabhängig vom Kontingentsaldo möglich). Der betroffene Teilfonds kann also wegen Kontingentbeschränkungen nicht dazu in der Lage sein, zeitnah über Stock Connect in A-Anteile zu investieren und seine Anlagestrategie möglicherweise nicht wirksam verfolgen.

Geeignete Aktien können auch aus dem Handel über Stock Connect zurückgezogen werden. In diesem Fall kann die Aktie nur verkauft aber nicht gekauft werden. Dies kann die Umsetzung der Anlagestrategie des Teilfonds beeinträchtigen.

Es ist vorgesehen, dass die Märkte der Hongkonger Börse und der Börsen der Volksrepublik China dazu berechtigt sind, den Handel falls nötig auszusetzen, um einen geregelten und fairen Markt sowie eine umsichtige Risikosteuerung zu gewährleisten. Vor einer solchen Aussetzung muss die Genehmigung der entsprechenden Regulierungsbehörde eingeholt werden. Eine Aussetzung beeinträchtigt den Zugang des betroffenen Teilfonds zum Markt der Volksrepublik China über Stock Connect.

Stock Connect ist nur in Betrieb an Tagen, an denen die Märkte in der Volksrepublik China und Hongkong für den Handel geöffnet sind und wenn die Banken auf beiden Märkten an den entsprechenden Abrechnungstagen geöffnet sind. Es besteht also die Möglichkeit, dass der Teilfonds an normalen Handelstagen auf dem Markt der Volksrepublik China nicht über Stock Connect mit A-Anteilen handeln kann, weil dieser Tag in Hongkong kein Handelstag ist. Für den betroffenen Teilfonds besteht daher bei A-Anteilen ein Kursschwankungsrisiko, wenn über Stock Connect kein Handel möglich ist.

Vorhandelsprüfung

Die Regulierungsvorschriften der Volksrepublik China fordern vor dem Verkauf von Anteilen durch einen Anleger, dass das Konto über genügend Anteile verfügt. Die Börse des chinesischen Marktes lehnt den betreffenden Verkaufsauftrag andernfalls ab. Bei Verkaufsaufträgen für A-Anteile werden Vorhandelsprüfungen durchgeführt, um sicherzustellen, dass nicht über den Bestand hinaus verkauft wird.

Operatives Risiko

Voraussetzung für Stock Connect sind funktionierende operative Systeme der betreffenden Marktteilnehmer. Marktteilnehmer dürfen an diesem Programm teilnehmen, wenn sie bestimmte Anforderungen erfüllen, welche die jeweiligen Börsen und/oder Abrechnungsstellen festlegen, u. a. in Bezug auf IT-Kapazitäten und Risikosteuerung. Die Regeln für Wertpapiere und die Rechtssysteme der Hongkonger Börse und der Börsen der Volksrepublik China unterscheiden sich erheblich und Marktteilnehmer müssen sich kontinuierlich mit den Problemen befassen, die durch diese Unterschiede entstehen.

Es besteht keine Gewissheit bezüglich der ordnungsgemäßen Funktionsweise der Systeme der SEHK und der Marktteilnehmer und einer weiteren Anpassung an Änderungen und Entwicklungen auf beiden Märkten. Falls die entsprechenden Systeme nicht ordnungsgemäß funktionieren, kann es zu einer Störung des Handels auf beiden Märkten kommen. Die Möglichkeit des Zugangs des betroffenen Teilfonds zum Markt der A-Anteile über Stock Connect (und damit der Verfolgung seiner Anlagestrategie) kann beeinträchtigt werden.

Ausführungsprobleme

Gemäß den Vorschriften von Stock Connect können Handelsgeschäfte über einen oder mehrere Makler ausgeführt werden. Angesichts der Anforderungen der Vorhandelsprüfung kann der Anlageverwalter bestimmen, dass es im Interesse des betroffenen Teilfonds ist, Handelsgeschäfte mit Stock Connect nur über einen Makler auszuführen, welcher der Unterdepotstelle der Gesellschaft angegliedert und ein Börsenteilnehmer ist. Der Anlageverwalter muss sich in dieser Situation seiner Pflichten zu einer

bestmöglichen Ausführung bewusst sein und kann nicht über mehrere Makler handeln. Wechsel zu einem neuen Makler sind nur bei einer entsprechenden Änderung der Regelungen zur Unterdepotverwaltung der Gesellschaft möglich.

Eigentum von Wertpapieren im Zusammenhang mit Stock Connect

Die Anerkennung des Eigentums von Wertpapieren des betroffenen Teilfonds im Zusammenhang mit Stock Connect hängt ab von den geltenden Anforderungen, darunter Gesetze zur Offenlegung von Beteiligungen oder Einschränkungen für Aktienbesitz im Ausland. Es ist nicht sicher, ob die chinesischen Gerichte den Eigentumsanspruch von Anlegern anerkennen würden, damit sie bei Konflikten rechtliche Schritte gegen chinesische Unternehmen einleiten können.

Der Master-Teilfonds ist für Anleger mit einem Mindestanlagehorizont von fünf Jahren geeignet. Daher ist der Teilfonds nicht geeignet für Anleger, die ihre Investition innerhalb von fünf Jahren beenden wollen.

6. Anteile

Zurzeit umfasst der Teilfonds drei Anteilsklassen, die auf folgende Währungen lauten:

- Klasse A – Ausschüttend: USD
- Klasse A – Thesaurierend: USD
- Klasse I – Ausschüttend: USD

Die Anteile der Klasse „A“ sind für alle Anleger außer institutionellen Anlegern bestimmt.

Die Anteile der Klasse „I“ sind speziell für institutionelle Anleger bestimmt.

7. Mindestanlagebeträge und Mindestbestand

	Zeichnungen	Bestand
In der Gesellschaft	Erstzeichnung: 2.000.- € *	2.000.- € *
In jedem Teilfonds	Folgezeichnung: 1.000.- € * außer im Fall von regelmäßigen Sparplänen	1.000.- € *

* oder dem Gegenwert dieses Betrages in der jeweiligen Währung der betreffenden Anteilsklasse.

8. Zeichnung, Rücknahme und Umschichtung von Anteilen

Zeichnungs-, Rücknahme- oder Umschichtungsanträge für Anteile, die an einem Bewertungstag (T) vor 12.00 Uhr⁵ bei der Registerstelle eingehen, werden zu dem Handelskurs, der an diesem Bewertungstag (T) gilt, gehandelt.

Der jeweilige Handelspreis gilt zuzüglich bzw. abzüglich der weiter unten erwähnten anfallenden Zeichnungs-, Rücknahme-, oder Umwandlungsgebühren.

⁵ Diese Änderung gilt ab dem 13. April 2026. Vor diesem Datum müssen Anträge auf Zeichnung, Rücknahme oder Umtausch von Anteilen an jedem Bewertungstag vor 14.00 Uhr eingehen.

9. Gebühren

• Von den Anteilhabern zu zahlende Gebühren

i. Zeichnungsgebühren

- Anteile der Klasse A: Ausgabeaufschlag von max. 5,50% des Handelskurses
- Anteile der Klasse I: kein Ausgabeaufschlag.

ii. Rücknahmegebühren:

Für die Rücknahme von Anteilen wird keine Gebühr erhoben.

iii. Umschichtungsgebühren:

Umschichtungsgebühren werden nur unter folgenden Umständen erhoben:

- a) Der Anteilhaber hat während der letzten zwölf Monate bereits vier Umschichtungen vorgenommen. In diesem Fall kann dem Anteilhaber für jede zusätzliche Umschichtung in diesem 12-Monats-Zeitraum eine Gesamtgebühr von maximal 1% des Nettoinventarwertes der umgewandelten Anteile in Rechnung gestellt werden; oder
- b) der Anteilhaber schichtet Anteile eines Teilfonds mit einem geringeren Ausgabeaufschlag innerhalb der ersten zwölf Monate nach Erstanlage in einen Teilfonds mit einem höheren Ausgabeaufschlag um. In diesem Fall muss der Anteilhaber der Gesellschaft die Differenz zwischen den beiden Ausgabeaufschlägen bezahlen.

Der Master-Teilfonds kann durch die Anlage des Teilfonds in Anteilen/Aktien des Master-Teilfonds keine Zeichnungs- oder Rücknahmegebühren erheben.

• Von der Gesellschaft an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlende Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgebühr, die dem Teilfonds berechnet wird, fällt nur auf Ebene der Gesellschaft an und beträgt höchstens 1,50 % des Nettoinventarwertes des Teilfonds. Auf Ebene des Master-Teilfonds wird keine Verwaltungsgebühr berechnet.

• Von der Gesellschaft an die Verwahrstelle, die Registerstelle, die Domizilstelle, die Verwaltungs- und Zahlstelle zu zahlende Gebühren

Die Domizilstelle, die Verwaltungs- und Zahlstelle sowie die Registerstelle haben ein Anrecht auf eine Gebühr von bis zu 0,20 % p.a. des Nettovermögens des Teilfonds.

Die Gebühren der Verwahrstelle können sich auf bis zu 0,015 % pro Jahr, berechnet auf Grundlage des Nettoinventarwertes am letzten Bewertungstag eines jeden Monats, belaufen. Neben diesen Gebühren wird die Verwahrstelle für jede Transaktion die geschäftsüblichen Bankgebühren erhalten.

Vom Teilfonds aufgrund seiner Anlage im Master-Teilfonds zu zahlende Gebühren

Der Teilfonds zahlt indirekt über seine Investition in den Master-Teilfonds eine Gebühr für bereitgestellte Dienste. Diese Gebühr für bereitgestellte Dienste beträgt maximal 0,50 % des Nettoinventarwertes der Anteilklasse des Masterteilfonds (die „Gebühr für bereitgestellte Dienste“).

Die Gebühr für bereitgestellte Dienste enthält u. a.:

- Verwahrstellengebühren einschließlich aller Depotgebühren, außer transaktionsbedingte Gebühren;
- Abschlussprüfergebühren;

- Honorare und Aufwendungen der Verwaltungsratsmitglieder sowie die Vergütung der Führungskräfte und Mitarbeiter von AXA World Funds: jedes Verwaltungsratsmitglied von AXA World Funds hat Anspruch auf eine Vergütung für seine Dienste als Verwaltungsratsmitglied oder in seiner Eigenschaft als Mitglied eines Ausschusses des Verwaltungsrats;
- die Luxemburger „Taxe d’abonnement“;
- Währungsabsicherungskosten für Anteilsklassen;
- die Vergütung der Registerstelle, der Domizilstelle und der Verwaltungsstelle, von Zahlstellen, der Depotstelle für Inhaberaktien und Vertretern in Ländern, in denen die Anteile verkauft werden dürfen, sowie aller anderen Vermittler, die im Namen von AXA World Funds beschäftigt werden, wobei dieser Vergütung das Nettovermögen von AXA World Funds oder eine Transaktionsbasis zugrunde gelegt werden oder es sich bei ihr um einen festen Betrag handeln kann;
- die Kosten für die Erstellung, den Druck, die Veröffentlichung in den erforderlichen Sprachen und die Verteilung von Angebotsinformationen oder Unterlagen bezüglich AXA World Funds, Jahres- und Halbjahresberichten oder anderer Berichte oder Unterlagen, die nach den geltenden Gesetzen oder Vorschriften der Länder, in denen die Anteile zum Vertrieb zugelassen sind, erlaubt oder erforderlich sind;
- Gebühren der Registerstelle;
- die Kosten für den Druck von Zertifikaten und Vollmachten;
- die Kosten für Erstellung und Einreichung der Satzung und aller übrigen Unterlagen, die AXA World Funds betreffen, u. a. Registrierungsanträge und Angebotsrundschriften, bei allen Behörden (einschließlich örtlicher Verbände der Wertpapierhändler), in deren Zuständigkeit AXA World Funds oder das Angebot von Anteilen fällt;
- die Kosten für die Qualifizierung von AXA World Funds oder den Verkauf von Anteilen in einem Land oder die Zulassung an einer Börse;
- die Kosten für das Rechnungswesen;
- Anwaltsgebühren;
- die Kosten für die Erstellung, den Druck, die Veröffentlichung und die Verteilung öffentlicher Benachrichtigungen und anderer Mitteilungen an die Anteilinhaber;
- die Kosten für die Berechnung des Nettoinventarwerts der einzelnen Anteilsklassen;
- Versicherungs-, Porto-, Telefon- und Telex- und andere Kosten für Kommunikationsmittel;
- Vertriebs- und Verkaufunterstützungskosten (einschließlich Kosten von lokalen Orderrouting-Plattformen, lokalen Transferstellen, lokalen Vertretern und Übersetzungskosten); und
- alle ähnlichen Auslagen und Aufwendungen.

Die Gebühr für bereitgestellte Dienste deckt keine Kosten oder Aufwendungen ab, die einer Anteilsklasse oder einem Teilfonds in Bezug auf Folgendes entstanden sind:

- alle Steuern, die möglicherweise für Vermögenswerte und die Erträge von AXA World Funds erhoben werden (außer die oben aufgeführte Luxemburger „Taxe d’abonnement“);
- Transaktionskosten (einschließlich der für Transaktionen im Zusammenhang mit den Portfolio-Wertpapieren der einzelnen Teilfonds üblichen Bank- und Maklergebühren, die in den Kaufpreis einzurechnen und vom Verkaufspreis abzuziehen sind);
- Gebühren in Verbindung mit der Reduzierung des Durationsengagements von RedEx-Anteilsklassen, die an den Anlageverwalter gezahlt werden;
- Korrespondenz- und sonstige Bankgebühren;
- Gebühren für Wertpapierleihegeschäfte außer Depotgebühren - für die mit der Durchführung der Wertpapierleihe- und Pensionsgeschäfte beauftragten Stelle. Die Details zur Vergütung sind im Geschäftsbericht von AXA World Funds für den betreffenden Teilfonds angegeben;
- außergewöhnliche Kosten, darunter Kosten, die nicht als gewöhnliche Betriebskosten erachtet werden: Prozesskosten, außergewöhnliche Maßnahmen, insbesondere Rechts-, Unternehmens- oder Steuerberatungsleistungen oder Gerichtsverfahren, die zur Wahrung der Interessen der Anteilinhaber durchgeführt werden, Kosten in Verbindung mit von der Domizilstelle, der Register- und Transferstelle und der Notierungsstelle im Interesse der Anleger getroffenen außerordentlichen Vereinbarungen sowie alle ähnlichen Gebühren und Kosten.

- **Gesamtgebühren des Teilfonds und des Master-Teilfonds**

Entsprechend den vorstehenden Ausführungen setzen sich die vom Teilfonds zu zahlenden Gesamtgebühren aus Gebühren zusammen, die dem Teilfonds direkt in Rechnung gestellt werden, sowie aus Gebühren, die indirekt über den Master-Teilfonds erhoben werden, wie in der nachstehenden Tabelle zusammengefasst:

Teilfonds	Master-Teilfonds	Gesamtgebühren (ausgedrückt aggregierter Höchstbetrag) als
Bis zu 1,715 %	Bis zu 0,50 %	Bis zu 2,215 %

Darüber hinaus trägt der Teilfonds die sonstigen Kosten, Gebühren und Aufwendungen, die im vorstehenden Abschnitt „Gebühren, Kosten und Aufwendungen“ näher beschrieben sind, sowie indirekt aufgrund seiner Anlage im Master-Teilfonds die Kosten, Gebühren und Aufwendungen des Master-Teilfonds, die nicht durch die oben und im Prospekt des Master-Teilfonds näher beschriebene Gebühr für bereitgestellte Dienste abgedeckt sind.

10. Geschäftstag des Teilfonds

Für diesen Teilfonds wird unter einem Geschäftstag ein voller Tag verstanden, an dem die Banken in Luxemburg ganztägig für den Geschäftsbetrieb und die New Yorker Börse geöffnet sind.

11. Bewertungstag

Jeder Geschäftstag ist ein Bewertungstag.

12. Performance des Teilfonds

Die Wertentwicklung des Teilfonds wird voraussichtlich weitgehend mit der Wertentwicklung des Master-Teilfonds übereinstimmen, je nach Höhe der Anlagen in den Master-Teilfonds und vorbehaltlich zusätzlicher Fondskosten auf Ebene des Feeder-Teilfonds, die sich auf seine Wertentwicklung auswirken.

13. Zur Ansicht verfügbare Dokumente

Neben den im Hauptteil des Verkaufsprospektes erwähnten zur Ansicht verfügbaren Dokumenten sind an Geschäftstagen während der üblichen Öffnungszeiten kostenlos folgende Dokumente am eingetragenen Firmensitz der Gesellschaft zur Ansicht verfügbar:

- (i) der Verkaufsprospekt von AXA World Funds und das Basisinformationsblatt (KID) des Master-Teilfonds;
- (ii) die letzten Jahres- und Halbjahresberichte von AXA World Funds;
- (iii) die von der Verwaltungsgesellschaft verabschiedeten internen Regeln zur Geschäftsführung, die gewährleisten sollen, dass AXA World Funds der Gesellschaft alle Dokumente und Informationen bereitstellt, die erforderlich sind, damit die Gesellschaft die im Gesetz von 2010 festgelegten Anforderungen erfüllt.

Weitere Informationen über AXA World Funds erhalten Anleger auf der Website <http://www.axa-im.com>.

14. Zusammenfassung der oben in Abschnitt 12 erwähnten internen Regeln der Geschäftsführung

- Der Teilfonds investiert in Anteilklassen des Master-Teilfonds. Hierfür hat AXA IM ein Verfahren festgelegt, um eine doppelte Berechnung von Verwaltungsgebühren für einen Zielfonds, der von einem Unternehmen von AXA IM verwaltet wird, zu vermeiden;
- Kalender, Buchungszeitraum und Abrechnungszyklus des Teilfonds werden an den Master-Teilfonds angeglichen;

- auf Ebene des Master-Teilfonds werden keine Zeichnungs-, Rücknahme oder Umwandlungsgebühren einbehalten;
- der Informationsaustausch wird dadurch erleichtert, dass der Teilfonds und der Master-Teilfonds die gleichen Beauftragten und die gleichen Unterstützungsfunktionen haben;
- Mitteilungen werden von der Verwaltungsgesellschaft rechtzeitig an die Anteilhaber des Teilfonds und des Master-Teilfonds geschickt, um einen unterschiedlichen Informationsstand zu vermeiden.

15. Steuerliche Auswirkungen

Investitionen in den Master-Teilfonds haben keine besonderen steuerlichen Auswirkungen in Luxemburg.

Anhang III – AXA WORLD FUNDS II – US Equities (der „Teilfonds“)

AXA WORLD FUNDS II – US Equities fungiert als Feeder-Fonds (der „Feeder-Teilfonds“) von AXA WORLD FUNDS – US Growth (der „Master-Teilfonds“) gemäß obenstehendem Unterabschnitt „Anlagebeschränkungen – G. Master-Feeder-Struktur“.

Das Anlageziel und die Anlagepolitik, das Risikoprofil und der Risikofaktor des Teilfonds stehen daher im Einklang mit denen des weiter unten beschriebenen Master-Teilfonds.

1. Anlageverwaltungsgesellschaft des Teilfonds und des Master-Teilfonds

AXA Investment Managers UK Ltd

22 Bishopsgate
London EC2N 4BQ
Vereinigtes Königreich

2. Anlageziel und Anlagepolitik des Teilfonds

Das Anlageziel des Teilfonds ist die langfristige Anlage von mindestens 85 % seiner Vermögenswerte im Master-Teilfonds.

Der Master-Teilfonds ist ein Teilfonds von AXA World Funds, einer gemäß Teil I des Gesetzes von 2010 gegründeten luxemburgischen *société d'investissement à capital variable* (Investmentgesellschaft mit veränderlichem Grundkapital), die den Bestimmungen des Gesetzes von 1915 unterliegt.

Das Anlageziel des Master-Teilfonds besteht darin, mit einem aktiv verwalteten Portfolio aus börsennotierten Aktien, aktienähnlichen Wertpapieren und Derivaten ein langfristiges Wachstum Ihrer Anlage in USD zu erzielen.

Der Master-Teilfonds wird aktiv verwaltet, um Chancen am nordamerikanischen Aktienmarkt zu nutzen, indem er mindestens ein Drittel seines Nettovermögens in Aktien von Unternehmen investiert, die im Universum des Referenzwerts S&P 500 Total Return Net (der „Referenzwert“) enthalten sind. Der Anlageverwalter des Master-Teilfonds kann das Portfolio des Master-Teilfonds im Rahmen des Anlageprozesses nach eigenem Ermessen zusammenstellen. Auch wenn die Bestandteile des Referenzwerts im Allgemeinen das Portfolio des Master-Teilfonds repräsentieren, kann der Anlageverwalter je nach seiner Anlageüberzeugung Sektoren oder Unternehmen gegenüber der Zusammensetzung des Referenzwerts stark über- oder untergewichten und/oder sich in Unternehmen, Ländern oder Sektoren engagieren, die nicht dem Referenzwert angehören. Daher kann es eine bedeutende Abweichung vom Referenzwert geben.

Der Master-Teilfonds investiert in Aktien von Unternehmen mit jeglicher Marktkapitalisierung, die nach Auffassung des Anlageverwalters überdurchschnittliche Rentabilitäts- und Wachstumsaussichten aufweisen.

Insbesondere investiert der Master-Teilfonds jederzeit mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen mit Sitz oder überwiegender Geschäftstätigkeit in den USA.

Der Master-Teilfonds darf maximal ein Drittel seines Nettovermögens zu Liquiditätszwecken und/oder im Falle ungünstiger Marktbedingungen in Geldmarktinstrumenten und bis zu 10 % in Anleihen, einschließlich Wandelschuldverschreibungen, auch unterhalb der Bewertung „Investment Grade“, und/oder von einem einzelnen Land ausgegebenen oder garantierten staatlichen Schuldverschreibungen ohne Rating anlegen.

Der Master-Teilfonds darf bis zu 10 % seines Nettovermögens in OGAW und/oder OGA anlegen.

Darüber hinaus kann der Teilfonds bis zu 15 % seines Vermögens zu Liquiditätszwecken in Barmitteln und hochliquiden Vermögenswerten wie Geldmarktinstrumenten, Geldmarktfonds und Bankeinlagen und/oder zu

Absicherungszwecken in derivativen Finanzinstrumenten halten/anlegen.

Der Master-Teilfonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale.

Weitere Informationen über die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale durch den Master-Teilfonds finden Sie im entsprechenden Offenlegungsnachtrag für den Teilfonds.

Für ein effizientes Portfoliomanagement und zu Absicherungszwecken kann der Master-Teilfonds Derivate verwenden.

Der Master-Teilfonds verwendet keine Total Return Swaps.

Der Einsatz von Derivaten erfolgt in Übereinstimmung mit den Bedingungen, die im Abschnitt „Mehr über Derivate“ im Verkaufsprospekt des Master-Teilfonds festgelegt werden.

Als Teil eines effizienten Portfoliomanagements kann der Master-Teilfonds im Rahmen seiner täglichen Anlageverwaltungsaktivitäten folgende Techniken verwenden (als Prozentanteil des Nettovermögens):

- Wertpapierleihgeschäfte als Leihgeber: erwartet 0-10 %; bis zu 90 %

Durch den Abschluss von Wertpapierleihgeschäften versucht der Master-Teilfonds, den täglichen Ertrag zu erhöhen (entlehene Vermögenswerte generieren eine inkrementelle Rendite für den Master-Teilfonds). Bei den Vermögenswerten des Master-Teilfonds handelt es sich im Wesentlichen um Anleihen und Aktien.

Der Teilfonds verwendet diese Techniken nicht direkt.

Der Master-Teilfonds setzt weder Wertpapierleihgeschäfte noch Pensionsgeschäfte/umgekehrte Pensionsgeschäfte ein.

Der Einsatz aller Techniken für ein effizientes Portfoliomanagement erfolgt in Übereinstimmung mit den Bedingungen, die im Abschnitt „Mehr über effizientes Portfoliomanagement“ festgelegt werden.

Referenzwährung des Teilfonds ist der USD.

3. Verwaltungsverfahren

Der Anlageverwalter des Master-Teilfonds wählt Anlagen anhand einer Strategie, die makroökonomische sowie sektor- und unternehmensspezifische Analysen kombiniert. Das Auswahlverfahren des Master-Teilfonds für Wertpapiere beruht auf einer strengen Analyse des Geschäftsmodells, der Managementqualität, der Rentabilität, der Wachstumsaussichten und des Risiko-Rendite-Profiles der Unternehmen.

4. SFDR-Einstufung

Der Teilfonds ist (wie der Master-Teilfonds) als Finanzprodukt gemäß Artikel 8 eingestuft.

5. Risikoprofil

Der Master-Teilfonds investiert hauptsächlich in Aktien, bei denen ein hohes Verlustrisiko des angelegten Kapitals besteht. Aktien-Teilfonds neigen naturgemäß zu höherer Volatilität, erzielen langfristig jedoch in der Regel höhere Renditen als andere Instrumente. Mittelbar trägt der Teilfonds dieses hohe Verlustrisiko.

Nachhaltigkeitsrisiken: Angesichts der Anlagestrategie und des Risikoprofils des Teilfonds geht die Verwaltungsgesellschaft davon aus, dass die voraussichtlichen Auswirkungen der Nachhaltigkeitsrisiken auf die Renditen des Teilfonds (wie beim Master-Teilfonds) im unteren Bereich liegen.

Besondere Risikoerwägungen:

Liquiditätsrisiken in Verbindung mit Anlagen in kleinen Unternehmen und Kleinstunternehmen: Der Master-

Teilfonds unterliegt zudem einem Risiko aus Anlagen in kleinen Unternehmen und/oder Kleinstunternehmen und dem damit einhergehenden speziellen Liquiditätsrisiko. Ein möglicherweise nicht liquider Markt kann den entsprechenden Teilfonds daran hindern, diese Anlagen zu einem günstigen Kurs zu kaufen bzw. zu verkaufen. Dies kann sich negativ auf den Nettoinventarwert des Master-Teilfonds auswirken.

Risiken in Verbindung mit Anlagen in bestimmten Ländern oder Regionen: Der Master-Teilfonds unterliegt darüber hinaus Risiken in Verbindung mit der regionalen Konzentration von Anlagen. Diese Art von Strategie kann negative Folgen haben, wenn die Zielmärkte fallen oder Liquiditätsprobleme haben.

Derivatrisiko: Der Teilfonds beabsichtigt nicht, in Finanzderivate zu investieren und strebt hauptsächlich Investitionen in den Master-Teilfonds an. Das Gesamtrisiko des Teilfonds gegenüber Finanzderivaten wird durch einen Commitment-Ansatz überwacht, ist beschränkt auf 100 % des Gesamtvermögens des Teilfonds und entspricht dem auf Ebene des Master-Teilfonds berechneten Gesamtrisiko.

ESG-Risiko: Die Anwendung von ESG- und Nachhaltigkeitskriterien auf den Anlageprozess des Master-Teilfonds kann aus nicht anlagerelevanten Gründen zum Ausschluss bestimmter Emittenten führen. Deshalb kann der Master-Teilfonds bestimmte Marktchancen nicht nutzen, die sich Fonds bieten, die keine ESG- oder Nachhaltigkeitskriterien nutzen und der Master-Teilfonds kann sich zeitweise besser oder schlechter entwickeln als vergleichbare Fonds, die keine ESG oder Nachhaltigkeitskriterien nutzen. Die Auswahl von Vermögenswerten kann zum Teil auf einem ESG-Scoringssystem oder Verbotslisten beruhen. Diese wiederum beruhen teilweise auf externen Daten. Auf EU-Ebene gibt es keine gemeinsamen oder einheitlichen Definitionen und Kennzeichnungen, die ESG- und Nachhaltigkeitskriterien integrieren. Verwalter können daher bei der Festlegung von ESG-Zielen und der Bestimmung ihrer Einhaltung durch die Fonds, die sie verwalten, unterschiedliche Ansätze verfolgen. Strategien, die ESG- und Nachhaltigkeitskriterien integrieren, sind daher möglicherweise auch nur schwer vergleichbar, da die Auswahl und Gewichtung von Anlagen in gewissem Maße subjektiv sein oder auf Kennzahlen basieren kann, die vielleicht genauso bezeichnet werden, aber etwas anderes bedeuten. Anleger müssen beachten, dass bestimmte ESG-Kriterien im Rahmen der Methode des Anlageverwalters des Master-Teilfonds eine andere subjektive Bedeutung haben können als die, die sie ihnen selbst geben. Fehlende einheitliche Definitionen können möglicherweise auch dazu führen, dass bestimmte Anlagen nicht steuerlich bevorzugt behandelt werden oder Vorzugskredite erhalten, weil die ESG-Kriterien anders bewertet werden als zunächst gedacht.

Der Master-Teilfonds ist für Anleger mit einem Mindestanlagehorizont von fünf Jahren geeignet. Daher ist der Teilfonds nicht für Anleger geeignet, die ihre Investition innerhalb von fünf Jahren zurückziehen wollen.

6. Anteile

Zurzeit umfasst der Teilfonds vier Anteilsklassen, die auf folgende Währungen lauten:

- Klasse A – Thesaurierend: USD
- Klasse A – Ausschüttend: USD
- Klasse I – Thesaurierend: USD
- Klasse I – Ausschüttend: USD

Die Anteile der Klasse „A“ sind für alle Anleger außer institutionellen Anlegern bestimmt.

Die Anteile der Klasse „I“ sind speziell für institutionelle Anleger bestimmt.

7. Mindestanlagebeträge und Mindestbestand

	Zeichnungen	Bestand

In der Gesellschaft	Erstzeichnung: 2.000.- € *	2.000.- € *
In jedem Teilfonds	Folgezeichnung: 1.000.- € * außer im Fall von regelmäßigen Sparplänen	1.000.- € *

* oder dem Gegenwert dieses Betrages in der jeweiligen Währung der betreffenden Anteilsklasse.

8. Zeichnung, Rücknahme und Umschichtung von Anteilen

Zeichnungs-, Rücknahme- oder Umschichtungsanträge für Anteile, die an einem Bewertungstag (T) vor 12.00 Uhr⁶ bei der Registerstelle eingehen, werden zu dem Handelskurs, der an diesem Bewertungstag (T) gilt, gehandelt.

Der jeweilige Handelspreis gilt zuzüglich bzw. abzüglich der weiter unten erwähnten anfallenden Zeichnungs-, Rücknahme-, oder Umwandlungsgebühren.

9. Gebühren

• Von den Anteilhabern zu zahlende Gebühren

i. Zeichnungsgebühren

- Anteile der Klasse A: Ausgabeaufschlag von max. 5,50% des Handelskurses
- Anteile der Klasse I: kein Ausgabeaufschlag.

ii. Rücknahmegebühren:

Für die Rücknahme von Anteilen wird keine Gebühr erhoben.

iii. Umschichtungsgebühren:

Umschichtungsgebühren werden nur unter folgenden Umständen erhoben:

- a) Der Anteilhaber hat während der letzten zwölf Monate bereits vier Umschichtungen vorgenommen. In diesem Fall kann dem Anteilhaber für jede zusätzliche Umschichtung in diesem 12-Monats-Zeitraum eine Gesamtgebühr von maximal 1% des Nettoinventarwertes der umgewandelten Anteile in Rechnung gestellt werden; oder
- b) der Anteilhaber schichtet Anteile eines Teilfonds mit einem geringeren Ausgabeaufschlag innerhalb der ersten zwölf Monate nach Erstanlage in einen Teilfonds mit einem höheren Ausgabeaufschlag um. In diesem Fall muss der Anteilhaber der Gesellschaft die Differenz zwischen den beiden Ausgabeaufschlägen bezahlen.

Der Master-Teilfonds kann durch die Anlage des Teilfonds in Anteilen/Aktien des Master-Teilfonds keine Zeichnungs- oder Rücknahmegebühren erheben.

• Von der Gesellschaft an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlende Verwaltungsgebühren

Die Gesellschaft zahlt der Verwaltungsgesellschaft eine jährliche Verwaltungsgebühr, die höchstens 1,50% des Nettoinventarwertes des Teilfonds beträgt. Auf der Ebene des Master-Teilfonds werden keine Verwaltungsgebühren berechnet.

⁶ Diese Änderung gilt ab dem 13. April 2026. Vor diesem Datum müssen Anträge auf Zeichnung, Rücknahme oder Umtausch von Anteilen an jedem Bewertungstag vor 14.00 Uhr eingehen.

- **Von der Gesellschaft an die Verwahrstelle, die Registerstelle, die Domizilstelle, die Verwaltungs- und Zahlstelle zu zahlende Gebühren**

Die Domizilstelle, die Verwaltungs- und Zahlstelle sowie die Registerstelle haben ein Anrecht auf eine Gebühr von bis zu 0,20 % p.a. des Nettovermögens des Teilfonds.

Die Gebühren der Verwahrstelle können sich auf bis zu 0,015 % pro Jahr, berechnet auf Grundlage des Nettoinventarwertes am letzten Bewertungstag eines jeden Monats, belaufen. Neben diesen Gebühren wird die Verwahrstelle für jede Transaktion die geschäftsüblichen Bankgebühren erhalten.

- **Vom Teilfonds aufgrund seiner Anlage im Master-Teilfonds zu zahlende Gebühren**

Der Teilfonds zahlt indirekt über seine Investition in den Master-Teilfonds eine Gebühr für bereitgestellte Dienste. Diese Gebühr für bereitgestellte Dienste beträgt maximal 0,50 % des Nettoinventarwertes der Anteilsklasse des Master-Teilfonds (die „Gebühr für bereitgestellte Dienste“).

Die Gebühr für bereitgestellte Dienste enthält u. a.:

- Verwahrstellengebühren einschließlich aller Depotgebühren, außer transaktionsbedingte Gebühren;
- Abschlussprüfergebühren;
- Honorare und Aufwendungen der Verwaltungsratsmitglieder sowie die Vergütung der Führungskräfte und Mitarbeiter von AXA World Funds: jedes Verwaltungsratsmitglied von AXA World Funds hat Anspruch auf eine Vergütung für seine Dienste als Verwaltungsratsmitglied oder in seiner Eigenschaft als Mitglied eines Ausschusses des Verwaltungsrats;
- die Luxemburger „Taxe d’abonnement“;
- Währungsabsicherungskosten für Anteilsklassen;
- die Vergütung der Registerstelle, der Domizilstelle und der Verwaltungsstelle, von Zahlstellen, der Depotstelle für Inhaberaktien und Vertretern in Ländern, in denen die Anteile verkauft werden dürfen, sowie aller anderen Vermittler, die im Namen von AXA World Funds beschäftigt werden, wobei dieser Vergütung das Nettovermögen von AXA World Funds oder eine Transaktionsbasis zugrunde gelegt werden oder es sich bei ihr um einen festen Betrag handeln kann;
- die Kosten für die Erstellung, den Druck, die Veröffentlichung in den erforderlichen Sprachen und die Verteilung von Angebotsinformationen oder Unterlagen bezüglich AXA World Funds, Jahres- und Halbjahresberichten oder anderer Berichte oder Unterlagen, die nach den geltenden Gesetzen oder Vorschriften der Länder, in denen die Anteile zum Vertrieb zugelassen sind, erlaubt oder erforderlich sind;
- Gebühren der Registerstelle;
- die Kosten für den Druck von Zertifikaten und Vollmachten;
- die Kosten für Erstellung und Einreichung der Satzung und aller übrigen Unterlagen, die AXA World Funds betreffen, u. a. Registrierungsanträge und Angebotsrundschriften, bei allen Behörden (einschließlich örtlicher Verbände der Wertpapierhändler), in deren Zuständigkeit AXA World Funds oder das Angebot von Anteilen fällt;
- die Kosten für die Qualifizierung von AXA World Funds oder den Verkauf von Anteilen in einem Land oder die Zulassung an einer Börse;
- die Kosten für das Rechnungswesen;
- Anwaltsgebühren;
- die Kosten für die Erstellung, den Druck, die Veröffentlichung und die Verteilung öffentlicher Benachrichtigungen und anderer Mitteilungen an die Anteilinhaber;
- die Kosten für die Berechnung des Nettoinventarwertes der einzelnen Anteilsklassen;

- Versicherungs-, Porto-, Telefon- und Telex- und andere Kosten für Kommunikationsmittel;
- Vertriebs- und Verkaufsunterstützungskosten (einschließlich Kosten von lokalen Orderrouting-Plattformen, lokalen Transferstellen, lokalen Vertretern und Übersetzungskosten);
- alle ähnlichen Auslagen und Aufwendungen.

Die Gebühr für bereitgestellte Dienste deckt keine Kosten oder Aufwendungen ab, die einer Anteilsklasse oder einem Teilfonds in Bezug auf Folgendes entstanden sind:

- alle Steuern, die möglicherweise für Vermögenswerte und die Erträge von AXA World Funds erhoben werden (außer die oben aufgeführte Luxemburger „Taxe d’abonnement“);
- Transaktionskosten (einschließlich der für Transaktionen im Zusammenhang mit den Portfolio-Wertpapieren der einzelnen Teilfonds üblichen Bank- und Maklergebühren, die in den Kaufpreis einzurechnen und vom Verkaufspreis abzuziehen sind);
- Gebühren in Verbindung mit der Reduzierung des Durationsengagements von RedEx-Anteilsklassen, die an den Anlageverwalter gezahlt werden;
- Korrespondenz- und sonstige Bankgebühren;
- Gebühren für Wertpapierleihgeschäfte, außer Depotgebühren – für die mit der Durchführung der Wertpapierleih- und Pensionsgeschäfte beauftragten Stelle. Die Details zur Vergütung sind im Geschäftsbericht von AXA World Funds für den betreffenden Teilfonds angegeben;
- außergewöhnliche Kosten, darunter Kosten, die nicht als gewöhnliche Betriebskosten erachtet werden: Prozesskosten, außergewöhnliche Maßnahmen, insbesondere Rechts-, Unternehmens- oder Steuerberatungsleistungen oder Gerichtsverfahren, die zur Wahrung der Interessen der Anteilinhaber durchgeführt werden, Kosten in Verbindung mit von der Domizilstelle, der Register- und Transferstelle und der Notierungsstelle im Interesse der Anleger getroffenen außerordentlichen Vereinbarungen sowie alle ähnlichen Gebühren und Kosten.

• **Gesamtgebühren des Teilfonds und des Master-Teilfonds**

Entsprechend den vorstehenden Ausführungen setzen sich die vom Teilfonds zu zahlenden Gesamtgebühren aus Gebühren zusammen, die dem Teilfonds direkt in Rechnung gestellt werden, sowie aus Gebühren, die indirekt über den Master-Teilfonds erhoben werden, wie in der nachstehenden Tabelle zusammengefasst:

Teilfonds	Master-Teilfonds	Gesamtgebühren (ausgedrückt als aggregierter Höchstbetrag)
Bis zu 1,715 %	Bis zu 0,50 %	Bis zu 2,215 %

Darüber hinaus trägt der Teilfonds die sonstigen Kosten, Gebühren und Aufwendungen, die im vorstehenden Abschnitt „Gebühren, Kosten und Aufwendungen“ näher beschrieben sind, sowie indirekt aufgrund seiner Anlage im Master-Teilfonds die Kosten, Gebühren und Aufwendungen des Master-Teilfonds, die nicht durch die oben und im Prospekt des Master-Teilfonds näher beschriebene Gebühr für bereitgestellte Dienste abgedeckt sind.

10. Geschäftstag des Teilfonds

Für diesen Teilfonds wird unter einem Geschäftstag ein voller Tag verstanden, an dem die Banken in Luxemburg ganztägig für den Geschäftsbetrieb und die New Yorker Börse geöffnet sind.

11. Bewertungstag

Jeder Geschäftstag ist ein Bewertungstag.

12. Performance des Teilfonds

Die Performance des Teilfonds steht voraussichtlich weitgehend im Einklang mit der des Master-Teilfonds und ist abhängig von der Höhe der Investitionen in den Master-Teilfonds, ungeachtet zusätzlicher Fondskosten auf Ebene des Feeder-Teilfonds, die sich auf dessen Performance auswirken.

13. Zur Ansicht verfügbare Dokumente

Neben den im Hauptteil des Verkaufsprospekts erwähnten zur Ansicht verfügbaren Dokumenten sind an Geschäftstagen während der üblichen Öffnungszeiten kostenlos folgende Dokumente am eingetragenen Firmensitz der Gesellschaft zur Ansicht verfügbar:

- i. der Verkaufsprospekt von AXA World Funds und das Basisinformationsblatt (KID) des Master-Teilfonds;
- ii. die letzten Jahres- und Halbjahresberichte von AXA World Funds;
- iii. die von der Verwaltungsgesellschaft verabschiedeten internen Regeln zur Geschäftsführung, die gewährleisten sollen, dass AXA World Funds der Gesellschaft alle Dokumente und Informationen bereitstellt, die erforderlich sind, damit die Gesellschaft die im Gesetz von 2010 festgelegten Anforderungen erfüllt.

Weitere Informationen über AXA World Funds erhalten Anleger auf der Website <http://www.axa-im.com>.

14. Zusammenfassung der oben in Abschnitt 13 erwähnten internen Regeln der Geschäftsführung

- Der Teilfonds investiert in Anteilklassen des Master-Teilfonds. Hierfür hat AXA IM ein Verfahren festgelegt, um eine doppelte Berechnung von Verwaltungsgebühren für einen Zielfonds, der von einem Unternehmen von AXA IM verwaltet wird, zu vermeiden;
- Kalender, Buchungszeitraum und Abrechnungszyklus des Teilfonds werden an den Master-Teilfonds angeglichen;
- auf Ebene des Master-Teilfonds werden keine Zeichnungs-, Rücknahme- oder Umwandlungsgebühren einbehalten;
- der Informationsaustausch wird dadurch erleichtert, dass der Teilfonds und der Master-Teilfonds die gleichen Beauftragten und die gleichen Unterstützungsfunktionen haben;
- Mitteilungen werden von der Verwaltungsgesellschaft rechtzeitig an die Anteilinhaber des Teilfonds und des Master-Teilfonds geschickt, um einen unterschiedlichen Informationsstand zu vermeiden.

15. Steuerliche Auswirkungen

Investitionen in den Master-Teilfonds haben keine besonderen steuerlichen Auswirkungen in Luxemburg.

Vorlage — Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziel oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnte Taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: AXA World Fund II European Equities
(Das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code):
213800W9JWC189NJY177

Nachhaltiges Investitionsziel

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein

Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt : **15%**

Es werden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von __% an nachhaltigen Investitionen.

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als **ökologisch nachhaltig** einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU- Taxonomie als **ökologisch nachhaltig** einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als **ökologisch nachhaltig** einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU- Taxonomie nicht als **ökologisch nachhaltig** einzustufen sind

Mit einem sozialen Ziel

Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: **15%**

Es werden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Welches nachhaltige Investitionsziel wird mit diesem Finanzprodukt angestrebt?

Das Finanzprodukt fungiert als Feeder-Fonds des AXA World Funds ACT Europe Equity ("der Master").

Indirekt über seine Investitionen in den Master fördert das Finanzprodukt ein nachhaltiges Investitionsziel, das in einem Beitrag zur Umsetzung der von den Vereinten Nationen formulierten Nachhaltigkeitsziele (SDG) besteht, indem es in Unternehmen investiert, deren Geschäftsmodelle und/oder betriebliche Praxis auf Ziele ausgerichtet sind, die in einem oder mehreren SDG festgelegt sind.

Indirekt über seine Investitionen in den Master ist das Finanzprodukt bestrebt, in Instrumente zu investieren, die als nachhaltige Investitionen gelten, indem es den positiven Beitrag der Unternehmen, in die investiert wird, unter mindestens einem der folgenden Aspekte bewertet:

1. Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) der Unternehmen, in die investiert wird, als Bezugsrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, wie sie ihre Tätigkeit ausüben ("Geschäftstätigkeit"), zu mindestens einem SDG beitragen. Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a. der SDG-Score im Zusammenhang mit "Produkten und Dienstleistungen" des Emittenten beträgt mindestens 2, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b. der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden und Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die "Geschäftstätigkeit" des Emittenten weniger restriktiv, da diesen SDG besser Rechnung getragen wird, indem man berücksichtigt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte und Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen. Die Bewertung erfolgt auf Unternehmensebene, und ein für eine Anlage erwogenes Unternehmen, das die oben beschriebenen Kriterien bezüglich des Beitrags zu den UN-SDG erfüllt, gilt als nachhaltig.

2. Berücksichtigung von Emittenten, die sich in einem soliden Übergang befinden, im Einklang mit dem Ziel der Europäischen Kommission, den Übergang zu einer Welt mit einem Temperaturanstieg von 1,5°C zu finanzieren, basierend auf dem von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmen und unter Berücksichtigung von Unternehmen, die wissenschaftliche Ziele bestätigt haben.

Diese Methoden können sich in Zukunft ändern, um etwaigen Verbesserungen, z.B. bei der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit von Daten, oder Entwicklungen von Verordnungen oder anderen externen Rahmenbedingungen oder Initiativen Rechnung zu tragen.

Das Finanzprodukt berücksichtigt die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht.

Zur Umsetzung der von diesem Finanzprodukt und seinem Master beworbenen nachhaltigen Investitionsziele wurde kein ESG-Referenzwert festgelegt. Ein breiter Marktindex, der MSCI Europe Total Return Net (der "Referenzwert"), wurde vom Finanzprodukt und seinem Master bestimmt.

Über seine Investitionen in den Master wird das ursprüngliche Anlageuniversum des Finanzprodukts als aus Aktien von Unternehmen jeder Größe mit Sitz in Europa bestehend definiert (mit Ausnahme von Anleihen und anderen Schuldverschreibungen, die im Rahmen öffentlicher Emissionen ausgegeben werden, Barmitteln, die als zusätzliche Liquidität gehalten werden, und Solidaritätsanlagen) (das "**Anlageuniversum**").

● **Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels dieses Finanzprodukts herangezogen?**

Mit **Nachhaltigkeits-Indikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Das Finanzprodukt verwendet indirekt dieselben Nachhaltigkeitsindikatoren wie sein Master.

Es wird darauf hingewiesen, dass die Erreichung des vom Master beworbenen und oben beschriebenen nachhaltigen Investitionsziels anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen wird:

- Der Nachhaltigkeitsindikator ist die Kohlenstoffintensität, gemessen an den Vermögenswerten des Masters und am Referenzwert, definiert als die Menge der in die Atmosphäre freigesetzten THG-Emissionen (mindestens Scope 1 und 2 abdeckend) in Tonnen je Million USD an Umsatz, ausgedrückt in CO₂e Tonnen pro Million USD Umsatz.
- Der Nachhaltigkeitsindikator ist der Frauenanteil in Leitungs- und Kontrollorganen, definiert als der prozentuale Anteil weiblicher Vorstandsmitglieder der Unternehmen, in die investiert wird und die vom Master und seinem Referenzwert gehalten werden. Dieser Indikator wird von einem externen Datenanbieter zur Verfügung gestellt.

Der Master übertrifft seinen Referenzwert bei diesen Nachhaltigkeitsindikatoren, um das vorstehend erläuterte nachhaltige Investitionsziel zu fördern.

Wie wird erreicht, dass nachhaltige Investitionen nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung des ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziels führen?

Indirekt über seine Investitionen in den Master wird der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise anstrebt, dadurch umgesetzt, dass ein Unternehmen, in das investiert werden soll, nicht als nachhaltig eingestuft werden kann, sofern es eins der nachstehenden Kriterien erfüllt:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 ("wesentlicher Beitrag") bis -10 ("wesentliche Behinderung") vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt. Dieses Kriterium gilt für als nachhaltig betrachtete Unternehmen, in die investiert wird.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM (wie unten beschrieben), die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen. Dieses Kriterium wird auf das gesamte Portfolio angewandt.
- Der Emittent besitzt gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating. Der ESG-Score basiert auf der ESG-Bewertung des externen Datenanbieters, der die wichtigsten Datenpunkte in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) bewertet. Die Analysten von AXA IM können bei fehlender Abdeckung oder Unstimmigkeit in Bezug auf das ESG-Rating ergänzend eine fundamentale und dokumentierte ESG-Analyse hinzuziehen, sofern sie von einem speziellen internen Governance-Organ von AXA IM genehmigt ist. Dieses Kriterium wird auf das gesamte Portfolio angewandt.

Indikatoren für wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden berücksichtigt, unter anderem durch die Anwendung der Ausschluss- und Verwaltungspolitik von AXA.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Indirekt über seine Investitionen in den Master berücksichtigt das Finanzprodukt Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“), um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR erheblich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie nachstehend erläutert) abgemildert, die vom Finanzprodukt jederzeit verbindlich angewandt werden, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele. Innerhalb des Ansatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wurden keine spezifischen Schwellenwerte oder Vergleiche mit dem Referenzwert definiert.

Gegebenenfalls ermöglichen die Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung für wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung. Über die Mitwirkungspolitik wird der Master seinen Einfluss als Anleger dazu nutzen, Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte auf Hauptversammlungen ist ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die investiert wird, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die der Master investiert, zu steigern und nachteilige Auswirkungen abzumildern.

Ausschlussrichtlinien:

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Umwelt:**

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 8: Emissionen in Wasser
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle

- **Soziales und Unternehmensführung:**

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards durch Unternehmen) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
SDG keine wesentliche negative Bewertung	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen

Filter auf Basis der UN-SDGs:

Der Anlageverwalter stützt sich auch auf die SDG-Säule seines nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter -5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von +10 "erhebliche positive Auswirkung" bis -10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch das Core ESG & Impact Research-Team von AXA IM qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz kann AXA IM sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden³.

Die Verfügbarkeit und Qualität der Angaben zu bestimmten Nachhaltigkeitsfaktoren im Zusammenhang mit der Biodiversität sind derzeit gering. Dies kann die Abdeckung folgender Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen beeinträchtigen: Emissionen in Wasser (PAI 8), Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (PAI 9) und unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (PAI 12). Diese Nachhaltigkeitsfaktoren sind Teil der 17 Ziele, die von

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da AXA IM die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen kann. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da AXA IM die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen kann.

³ Außer im Hinblick auf GSSB (grüne, soziale oder Nachhaltigkeitsanleihen).

den SDG der Vereinten Nationen angestrebt werden (insbesondere SDG 5 "Geschlechtergleichheit", SDG 6 "Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen", SDG 8 "Wirtschaftswachstum", SDG 10 "weniger Ungleichheiten", SDG 12 "Nachhaltige/r Konsum und Produktion" und SDG 14 "Leben unter Wasser"), und das Rahmenwerk von AXA IM ermöglicht es, die gravierendsten Auswirkungen zu mindern, sobald mehr und hochwertigere Daten verfügbar sind⁴.

Wie stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Indirekt über seine Investitionen in den Master hält das Finanzprodukt keine Engagements in Unternehmen, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM stützt sich auf den Screening-Rahmen eines externen Anbieters und schließt alle Unternehmen aus, die als "nicht konform" in Bezug auf die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

⁴ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da wir die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen können. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.



Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Ja

Nein

Indirekt, durch ihre Investitionen in den Master,

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden mit (i) qualitativen und (ii) quantitativen Ansätzen berücksichtigt:

(i) Der qualitative Ansatz zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen basiert auf den Ausschluss- und, sofern relevant, Stewardship-Richtlinien. Die Ausschlüsse, die im Rahmen der Anwendung (i) der sektoriellen Ausschlussrichtlinien und den ESG-Standards von AXA IM vorgenommen werden und (ii) Ausschlusskriterien für Paris-aligned Benchmarks (PAB) [Paris-abgestimmter EU-Referenzwert] gemäß der in der Verordnung über Indizes definierten Delegierten Verordnung über Referenzwerte (CDR (EU) 2020/1818), Artikel 12 (1) (a)-(g), decken die wesentlichsten Risiken für Nachhaltigkeitsfaktoren ab und werden dauerhaft verbindlich angewandt. Die Ausschlüsse gemäß der Paris-Aligned Benchmark gelten nicht für grüne Anleihen, die im Rahmen der Europäischen Verordnung über grüne Anleihen (Verordnung (EU) 2023/2631) begeben wurden. Bei anderen Arten von Instrumenten zur Verwendung von Erlösen werden die PAB-Ausschlüsse auf Basis einer Durchleuchtung auf die mit diesen Instrumenten finanzierten Projekte angewendet, wobei der Bewertungsrahmen für grüne Anleihen von AXA IM zugrunde gelegt wird.

Gegebenenfalls ermöglichen die Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung für wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung. Über seinen Mitwirkungspolitik wird der Master seinen Einfluss als Anleger dazu nutzen, Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte auf Hauptversammlungen ist ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die investiert wird, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die der Master investiert, zu steigern und nachteilige Auswirkungen abzumildern.

AXA IM stützt sich auch auf die SDG-Säule seines Rahmenwerks für nachhaltige Investitionen, um die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu berücksichtigen. Mit diesem Ansatz kann AXA IM sicherstellen, dass Unternehmen, in die investiert wird und die die gravierendsten negativen Auswirkungen auf ein SDG haben, nicht als nachhaltige Anlagen betrachtet werden, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter - 5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von + 10 "erhebliche positive Auswirkung" bis - 10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch ESG & Impact Research von AXA IM Core qualitativ aufgehoben.

Durch diese Ausschlüsse, die Stewardship-Richtlinien und den Filter für nachhaltige Investitionen auf der Grundlage des UN-SDG-Scores berücksichtigt der Master potenzielle negative Auswirkungen auf diese spezifischen PAI-Indikatoren:

Für Unternehmensanleihen:

	Relevante AXA IM Richtlinien und regulatorische Anforderungen	PAI-Indikator
Klima- und weitere umweltbezogene Indikatoren	Klimarisikorichtlinie Paris-aligned Benchmarks Ausschlüsse (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12 Absatz (1) Buchstaben (a) bis (g)	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)
	Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	
	Kein wesentlich negativer UN-SDG-Score	
	Klimarisikorichtlinie Paris-aligned Benchmarks Ausschlüsse (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12 Absatz (1) Buchstaben (a) bis (g)	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck
	Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	
	Kein wesentlich negativer UN-SDG-Score	
Klimarisikorichtlinie Paris-aligned Benchmarks Ausschlüsse (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12 Absatz (1) Buchstaben (a) bis (g)	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	

	Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	
	Kein wesentlich negativer UN-SDG-Score	
	Klimarisikorichtlinie Paris-aligned Benchmarks Ausschlüsse (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12 Absatz (1) Buchstaben (a) bis (g)	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
	Kein wesentlich negativer UN-SDG-Score	
	Klimarisikorichtlinie (nur Verpflichtung) Paris-aligned Benchmarks Ausschlüsse (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12 Absatz (1) Buchstaben (a) bis (g)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
	Kein wesentlich negativer UN-SDG-Score	
	Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ⁵ Paris-aligned Benchmarks Ausschlüsse (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12 Absatz (1) Buchstaben (a) bis (g)	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren
	Kein wesentlich negativer UN-SDG-Score	
	Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken
	Kein wesentlich negativer UN-SDG-Score	
	Kein wesentlich negativer UN-SDG-Score	PAI 8: Emissionen in Wasser
	Kein wesentlich negativer UN-SDG-Score	PAI 9: Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung	ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards Paris-aligned Benchmarks Ausschlüsse (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12 Absatz (1) Buchstaben (a) bis (g)	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
	Kein wesentlich negativer UN-SDG-Score	
	ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards durch Unternehmen) ⁶ Paris-aligned Benchmarks Ausschlüsse (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12 Absatz (1) Buchstaben (a) bis (g)	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
	Kein wesentlich negativer UN-SDG-Score	
	Kein wesentlich negativer UN-SDG-Score	PAI 12: Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle
	Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen

⁵ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da AXA IM die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen kann. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

⁶ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da AXA IM die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen kann.

	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	
	Kein wesentlich negativer UN-SDG-Score	
	Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen Paris-aligned Benchmarks Ausschlüsse (CDR (EU) 2020/1818) Artikel 12 Absatz (1) Buchstaben (a) bis (g)	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen

Für Staatsanleihen und überregionale Anleihen:

	Relevante AXA IM Richtlinien und regulatorische Anforderungen	PAI-Indikator
Sozial	ESG-Standards von AXA IM mit Ausschluss von Investitionsempfängerländern mit schweren Verletzungen von sozialen Standards	PAI 16: Investitionsempfängerländer mit schweren Verletzungen von sozialen Standards
	Compliance-Ausschlussliste von AXA IM auf der Basis von internationalen und EU-Sanktionen	

(ii) Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden auch quantitativ über die Messung der PAI-Nachhaltigkeitsindikatoren berücksichtigt und jährlich im SFDR-Anhang zur periodischen Berichterstattung ausgewiesen. Ziel ist es, den Anlegern Transparenz über wichtige nachteilige Auswirkungen auf andere Nachhaltigkeitsfaktoren zu bieten. AXA IM misst alle vorgeschriebenen Nachhaltigkeitsindikatoren für wesentliche nachteilige Auswirkungen sowie weitere optionale ökologische Indikatoren und weitere optionale soziale Indikatoren.



Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Das Finanzprodukt fungiert als Feeder-Fonds des AXA World Funds ACT Europe Equity.

Das Ziel des Finanzprodukts besteht darin, dauerhaft mindestens 85 % seines Vermögens in den Master zu investieren. Somit verfolgt das Finanzprodukt dieselbe Anlagestrategie wie sein Master.

Indirekt über seine Investitionen in den Master ist der Anlageverwalter bestrebt, im Einklang mit dem vorstehend erläuterten nachhaltigen Investitionsziel in Aktien von Unternehmen mit Börsennotierung in Europa zu investieren, die die Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (SDGs) in ihrer ökologischen und sozialen Dimension berücksichtigen, d. h. SDG 1 – Keine Armut, SDG 2 – Kein Hunger, SDG 3 – Gesundheit und Wohlergehen, SDG 4 – Hochwertige Bildung, SDG 5 – Geschlechtergleichheit, SDG 6 – Sauberes Wasser und sanitäre Einrichtungen, SDG 7 – Bezahlbare und saubere Energie, SDG 8 – Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, SDG 9 – Industrie, Innovation und Infrastruktur, SDG 10 – Weniger Ungleichheiten, SDG 11 – Nachhaltige Städte und Gemeinden, SDG 12 – Nachhaltige/r Konsum und Produktion, SDG 13 – Maßnahmen zum Klimaschutz, SDG 14 – Leben unter Wasser, SDG 15 – Leben an Land und SDG 16 – Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen.

Darüber hinaus wendet der Anlageverwalter bei seinen Investitionen in den Master die Ausschlussfilter an, die in den Richtlinien für Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM beschrieben sind.

Zudem wird das Finanzprodukt indirekt über seine Investitionen in den Master nach einem sozial nachhaltigen Anlageansatz (SRI) und unter Berücksichtigung der verbindlichen Bestandteile der nachfolgend beschriebenen Anlagestrategie verwaltet. Der Master verfolgt jederzeit verbindlich einen „Best-in-Universe-Ansatz“ für die Auswahl ökologisch und sozial nachhaltiger Anlagen, der nichtfinanzielle Kriterien einbezieht, die darauf ausgerichtet sind, die besten Emittenten innerhalb des aus Aktien von Unternehmen mit Sitz oder Börsennotierung in Europa zusammengesetzten Anlageuniversums nach Maßgabe ihres Beitrags zu den SDG auszuwählen. Dieser Auswahlansatz besteht darin, mindestens 30 % der schlechtesten Werte des Anlageuniversums (mit Ausnahme von Anleihen und anderen Schuldtiteln, die von öffentlichen Emittenten ausgegeben werden, ergänzenden Barmitteln und Solidaritätsvermögen) unter Verwendung einer Kombination aus den für das Finanzprodukt geltenden nachhaltigkeitsbezogenen Ausschlüssen, insbesondere wie oben beschrieben, und ihrem SDG-Gesamtscore zu entfernen.

Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels verwendet werden?

Das Finanzprodukt fungiert als Feeder-Fonds des AXA World Funds ACT Europe Equity.

für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

Indirekt über seine Investitionen in den Master ist das Finanzprodukt zu mindestens 80 % in nachhaltigen Vermögenswerten investiert, definiert über die Anwendung der Rahmenkonzepte von AXA IM für nachhaltige Anlagen auf der Grundlage einer Methodik, die sich entweder auf den Beitrag zu den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung oder darauf stützt, dass das Unternehmen, in das investiert wird, wissenschaftlich fundierte Ziele (Science-Based Targets) definiert hat, die von der gleichnamigen Organisation zertifiziert wurden. Darüber hinaus wendet das Finanzprodukt die folgenden Elemente der Anlagestrategie des Masters, die wie nachstehend beschrieben für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der einzelnen vom Master beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet werden, jederzeit verbindlich an.

1. Der Anlageverwalter wählt die Investitionen anhand nichtfinanzieller Kriterien auf der Grundlage der Ausschlussfilter aus, die in den Richtlinien für Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM beschrieben sind. Diese sektoriellen Ausschlüsse decken Bereiche wie umstrittene Waffen, Klimarisiken, Agrarrohstoffe, Ökosystemschutz und Entwaldung sowie Tabak ab. Die ESG-Standards umfassen den Ausschluss spezifischer Sektoren im Bereich Phosphorwaffen sowie den Ausschluss von Anlagen in Wertpapieren von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards wie die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen; ebenfalls ausgeschlossen werden Anlagen in Unternehmen, die an schwerwiegenden ESG-Vorfällen beteiligt sind, und Anlagen in Emittenten mit niedriger ESG-Qualität (was zum Datum dieses Prospekts einem Score unter 1,43 (auf einer Skala von 0 bis 10) entspricht, wobei dieser Wert regelmäßig überprüft und angepasst wird). Instrumente, die von Ländern begeben werden, in denen spezifische Kategorien schwerwiegender Verstöße gegen die Menschenrechte beobachtet werden, werden ebenfalls ausgeschlossen. Nähere Informationen zu diesen Richtlinien finden Sie unter folgendem Link: [Richtlinien und Berichte | AXA IM Corporate \(axa-im.com\)](#).

Der Master wendet Ausschlüsse gemäß den Paris-Aligned Benchmarks (PAB) an, wie sie in der Verordnung über Indizes definierten Delegierten Verordnung über Referenzwerte (CDR (EU) 2020/1818), Artikel 12(1)(a)-(g) definiert sind, mit Ausnahme von grünen Anleihen, die gemäß der Europäischen Verordnung über grüne Anleihen (Verordnung (EU) 2023/2631) begeben wurden. Bei anderen Arten von Instrumenten zur Verwendung von Erlösen werden die PAB-Ausschlüsse auf Basis einer Durchleuchtung auf die mit diesen Instrumenten finanzierten Projekte angewendet, wobei der Bewertungsrahmen für grüne Anleihen von AXA IM zugrunde gelegt wird. Diese Ausschlüsse betreffen kontroverse Waffen, Tabak, den Globalen Pakt der Vereinten Nationen (UNGC) und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, Öl und Gas sowie die Stromerzeugung. Die Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen, Tabak sowie des Globalen Pakts der Vereinten Nationen (UNGC) und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sind bereits durch die sektoriellen Ausschlussrichtlinien und die ESG-Standards von AXA IM abgedeckt.

2. Darüber hinaus wendet der Master auf sein Anlageuniversum einen Best-in-Universe-Ansatz für die Titelauswahl an, der jederzeit verbindlich verfolgt wird. Dieser ESG-Auswahlansatz besteht darin, Emittenten mit dem besten ethischen Rating, unabhängig von ihrem Tätigkeitsbereich und der Bevorzugung bestimmter Branchen Vorrang einzuräumen, da Sektoren, die insgesamt als positiv angesehen werden, stärker vertreten sind. Der Auswahlansatz besteht darin, mindestens die 20 % der schlechtesten Werte des Anlageuniversums des Masters, wie oben definiert, auf der Grundlage einer Kombination der für den Master geltenden nachhaltigkeitsbezogenen Ausschlüsse, insbesondere wie oben beschrieben, und ihres SDG-Gesamtscores zu entfernen, mit Ausnahme von Anleihen und anderen Schuldtiteln öffentlicher Emittenten, Barmitteln, die als zusätzliche Liquidität gehalten werden, und Solidaritätsanlagen.

AXA IM hat Bewertungsmethoden eingeführt, um Emittenten (Unternehmen und Staaten sowie grüne, soziale und nachhaltige Anleihen) nach ESG-Kriterien einzustufen. Diese Methoden ermöglichen die Bewertung von Unternehmensanleihen und staatlichen Emittenten. Sie basieren auf quantitativen Daten mehrerer Datenanbieter sowie auf qualitativen Analysen aus internem und externem Research. Die Informationen, die in diesen Methoden verwendet werden, umfassen CO₂-Emissionen, Trockenstress, Arbeits- und Gesundheitsschutz, Arbeitsrichtlinien für die Lieferkette, Geschäftsethik, Korruption und Instabilität.

Die Bewertungsmethoden für Unternehmensanleihen und Staaten stützen sich auf drei Säulen und mehrere Unterfaktoren, die die wichtigsten Faktoren wesentlicher Risiken von Emittenten aus den Bereichen E, S und G abdecken. Der Referenzrahmen basiert auf grundlegenden Prinzipien wie dem Globalen Pakt der Vereinten Nationen, den OECD-Leitsätzen, den Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation und anderen internationalen Grundsätzen und Konventionen, die Unternehmen und Staaten auf dem Gebiet der nachhaltigen Entwicklung und der sozialen Verantwortung Orientierung bieten. Die Analyse basiert auf den wichtigsten ESG-Risiken und -Chancen, die zuvor für jede Branche und jedes Unternehmen identifiziert wurden, mit 10 Faktoren: Klimawandel, Naturkapital, Verschmutzung und Abfall, Umweltchancen, Humankapital, Produkthaftung, Einwendungen von Interessensgruppen, soziale Chancen, Corporate Governance und unternehmerisches Verhalten. Der endgültige ESG-Score bezieht auch das Konzept der branchenabhängigen Faktoren ein und unterscheidet bewusst zwischen Sektoren, um die wichtigsten Faktoren für die einzelnen Branchen überzugewichten. Die Wesentlichkeit beschränkt sich nicht auf Auswirkungen in Verbindung mit der Geschäftstätigkeit eines Unternehmens, sondern umfasst auch Auswirkungen auf externe Interessensgruppen sowie das zugrunde liegende Reputationsrisiko, das sich aus einem falschen Verständnis wichtiger ESG-Themen ergibt. Bei der Unternehmensmethode wird die Schwere der Kontroversen überprüft und laufend überwacht, um sicherzustellen, dass die wesentlichsten Risiken im endgültigen ESG-Score berücksichtigt werden. Schwerwiegende Kontroversen lösen deutliche Abschlüsse auf die Wertungen der Unterfaktoren und letztlich auf die ESG-Scores aus.

Diese ESG-Scores bieten einen standardisierten und ganzheitlichen Überblick über die ESG-Performance von Emittenten und ermöglichen es, das nachhaltige Anlageziel des Finanzprodukts zu fördern.

Die ESG-Scoring-Methodik von AXA IM wird in einem speziellen methodischen Dokument, das auf unserer Website einsehbar ist, näher beschrieben: [Nachhaltigkeitsrichtlinien und Berichte | AXA IM Corporate \(axa-im.com\)](#).

Der Master kann bis zu 10 % seines Nettovermögens – mit Ausnahme von Anleihen und anderen Schuldtiteln öffentlicher Emittenten, Barmitteln, die als zusätzliche Liquidität gehalten werden, und Solidaritätsanlagen – in Wertpapiere außerhalb des vorstehend definierten Anlageuniversums investieren, jedoch nur unter der Voraussetzung, dass der Emittent die Auswahlkriterien erfüllt.

3. Darüber hinaus schneidet die Anlagestrategie bei mindestens zwei der wichtigsten ESG-Leistungsindikatoren – CO₂-Intensität und der Frauenanteil in Leitungs- und Kontrollorganen – jederzeit besser ab als ihr Referenzwert.

4. Für das Finanzproduktportfolio gelten die folgenden Mindestdeckungssätze (ausgedrückt als Mindestanteil am Nettovermögen, ohne Anleihen und andere Schuldtitel, die von staatlichen Emittenten ausgegeben werden, ergänzende Barmittel und Solidaritätsvermögen): i) 80 % für die ESG-Analyse, ii) 90 % für die Kohlenstoffintensität und iii) 55 % für Frauen im Vorstand. Der Schwellenwert wird bis zum 31. Dezember 2026 auf 90 % für KPI 1 und 60 % für KPI 2 angehoben.

Investiert das Finanzprodukt im Rahmen von Börsengängen und/oder Spin-offs in Vermögenswerte, die höchstens 10 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts ausmachen dürfen, so werden diese Anlagen unter der Bedingung getätigt, dass sie vom Anlageverwalter ausgehend von einer ersten qualitativen Analyse als nachhaltig erachtet werden. Bis zur Offenlegung von nachhaltigkeitsbezogenen Daten durch den Emittenten und einer Analyse und Bewertung von Drittanbietern anhand dieser Daten wird unsere erste qualitative Analyse – wie im nachhaltigen Anlagerahmen von AXA IM festgelegt – regelmäßig überprüft.

Die im Anlageprozess verwendeten ESG-Daten (wie der ESG- oder der SDG-Score, sofern relevant) basieren auf Methoden, die sich teils auf Daten Dritter stützen und in einigen Fällen intern erhoben werden. Sie sind subjektiv und können sich im Laufe der Zeit ändern. Trotz mehrerer Initiativen kann das Fehlen einheitlicher Definitionen ESG-Kriterien schwer vergleichbar machen. Daher ist es schwierig, Anlagestrategien, die ESG-Kriterien und eine ESG-Berichterstattung verwenden, miteinander zu vergleichen. Strategien, die ESG-Kriterien berücksichtigen, und Strategien, die Kriterien der nachhaltigen Entwicklung Rechnung tragen, verwenden gegebenenfalls ESG-Daten, die sich zwar ähneln, aber zu unterscheiden sind, weil sie anders berechnet werden. Die verschiedenen ESG-Methoden von AXA IM, die hier beschrieben sind, können sich in Zukunft weiterentwickeln, um unter anderem Verbesserungen bezüglich der Datenverfügbarkeit und -zuverlässigkeit oder Änderungen der Vorschriften oder anderer externer Regelwerke oder Initiativen zu berücksichtigen.

● **Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wird, bewertet?**

Das Finanzprodukt fungiert als Feeder-Fonds des AXA World Funds ACT Europe Equity.

Indirekt über seine Investitionen in den Master hält das Finanzprodukt keine Engagements in Unternehmen, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt und stellen somit eine Methode dar, um die Verfahrensweisen guter Unternehmensführung eines Emittenten zu beurteilen, insbesondere im Hinblick auf solide Managementstrukturen, Arbeitgeber-Arbeitnehmer-Beziehungen, die Vergütung der Mitarbeiter und die Einhaltung von Steuervorschriften. AXA IM stützt sich auf den Screening-Rahmen eines externen Anbieters und schließt alle Unternehmen aus, die als "nicht konform" in Bezug auf die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

Darüber hinaus werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung auch im Rahmen der Mitwirkungspolitik sichergestellt. AXA IM hat eine umfassende aktive Unternehmensstrategie - Engagement und Abstimmung - umgesetzt, bei der AXA IM als Verwalter der Investitionen im Namen der Kunden fungiert. AXA IM sieht die Mitwirkung als Mittel für Anleger, um die Richtlinien und Praktiken der Unternehmen, in die investiert wird, zu beeinflussen, zu gestalten und zu ändern, um Risiken zu mindern und den langfristigen Wert zu sichern. Die Unternehmensführung wird von den Portfoliomanagern und spezialisierten ESG-Analysten auf erster Ebene bei den Besprechungen mit den Führungsteams der Unternehmen angesprochen. Aufgrund des langfristigen Anlegerstatus und der fundierten Kenntnis der Anlageziele ist AXA IM in der Lage, einen konstruktiven, aber anspruchsvollen Dialog mit ihnen zu führen.

Die Verfahrensweisen einer **guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.

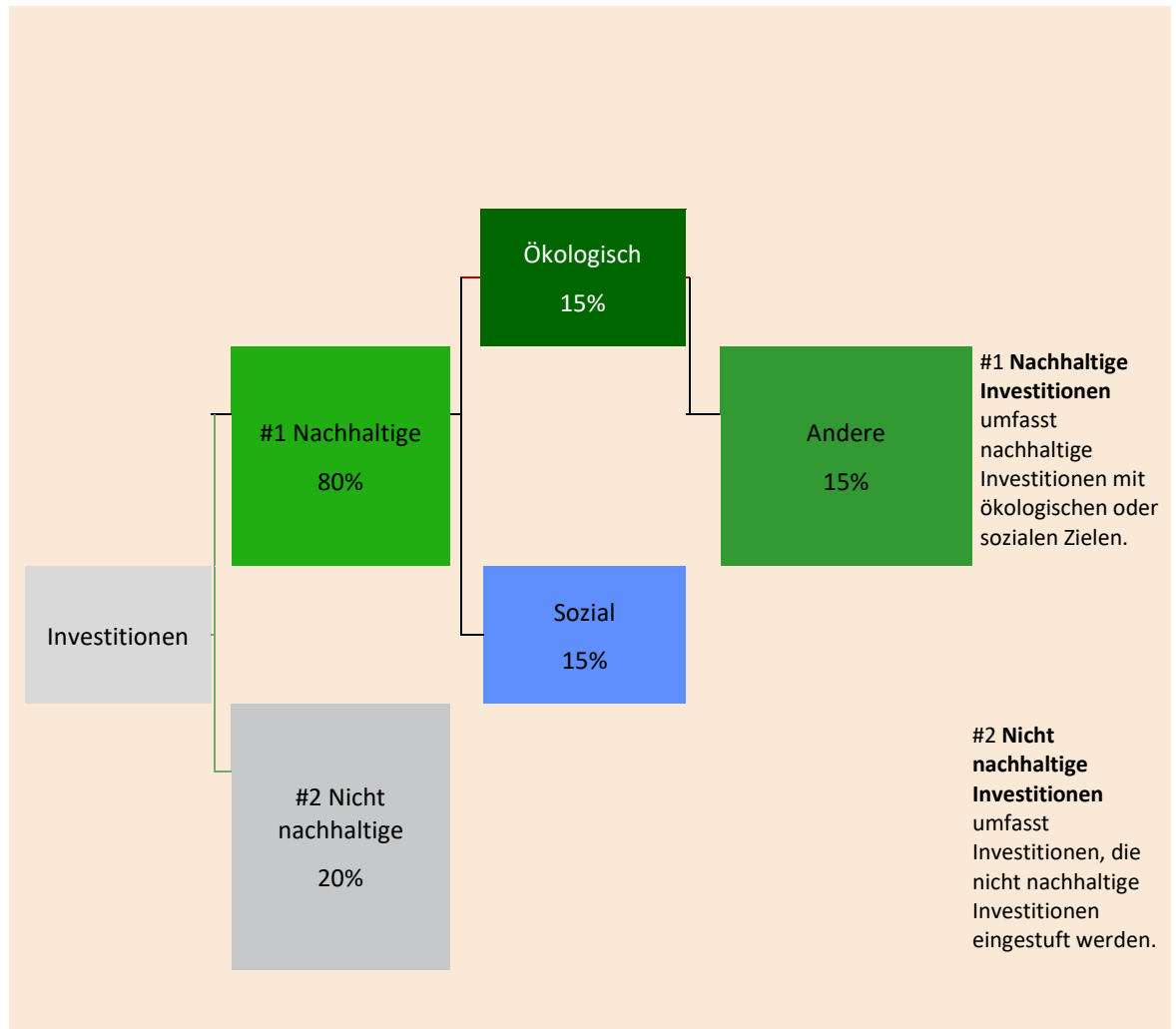


Wie sehen die Vermögensallokation und der Mindestanteil der nachhaltigen Investitionen aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



Das Finanzprodukt fungiert als Feeder-Fonds des AXA World Funds ACT Europe Equity.

Indirekt über seine Investitionen in den Master ist das Finanzprodukt bestrebt, die Vermögensallokation wie in der vorstehenden Grafik dargestellt zu planen. Diese geplante Vermögensallokation kann vorübergehend abweichen.

Der geplante Mindestanteil der Investitionen des Finanzprodukts, die über seine Investitionen in den Master zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels gemäß den verbindlichen Elementen der Anlagestrategie verwendet werden, beträgt 80 % des Nettoinventarwerts des Masters.

Auf die verbleibenden "nicht nachhaltigen" Investitionen entfallen höchstens 20 % des Nettoinventarwerts des Masters. Die verbleibenden "nicht nachhaltigen" Investitionen werden für Absicherung, Liquidität und ein effizientes Portfoliomanagement des Finanzprodukts eingesetzt. Ein ökologischer und sozialer Mindestschutz, der auf den Ausschlussrichtlinien von AXA IM beruht, wird bewertet und auf alle "anderen", nicht nachhaltigen Investitionen angewandt.

● Wie wird durch den Einsatz von Derivaten das nachhaltige Investitionsziel erreicht?

Nicht anwendbar.



In welchem Mindestmaß sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Das Finanzprodukt fungiert als Feeder-Fonds des AXA World Funds ACT Europe Equity.

Das Finanzprodukt und sein Master berücksichtigen die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht. Das Finanzprodukt berücksichtigt die DNSH-Kriterien (Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) der EU-Taxonomie nicht.

● Wird mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie⁷ investiert?

Ja

in fossiles Gas

in Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

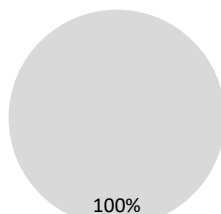
1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*

■ Taxonomiekonform: Fossiles Gas

■ Taxonomiekonform: Kernenergie

■ Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)

■ Nicht taxonomiekonform



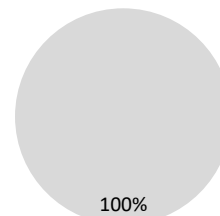
2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*

■ Taxonomiekonform: Fossiles Gas

■ Taxonomiekonform: Kernenergie

■ Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)

■ Nicht taxonomiekonform



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

⁷ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

● **Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**

Nicht anwendbar.



● **Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?**

Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, beträgt über die Investitionen in den Master 15 % des Nettoinventarwerts des Masters.



● **Wie hoch ist der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel?**

Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit sozialem Ziel beträgt über die Investitionen in den Master 15 % des Nettoinventarwerts des Masters.



● **Welche Investitionen fallen unter „#2 Nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Auf die verbleibenden "nicht nachhaltigen" Investitionen entfallen höchstens 20 % des Nettoinventarwerts des Masters. Vermögenswerte, die "#2 Andere Investitionen" entsprechen, können Folgendes umfassen:

- Derivate, die in Absicherungsstrategien oder zur Liquiditätssteuerung eingesetzt werden, und
- Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (d. h. Bankeinlagen, zulässige Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds), die zur Steuerung der Liquidität des Masters verwendet werden.

Ein ökologischer und sozialer Mindestschutz wird in Bezug auf die anderen nicht nachhaltigen Anlagen bewertet und auf sie angewandt. Die Ausschlüsse der Paris-Aligned Benchmark gelten für Derivate, die zum Zwecke des Liquiditätsmanagements eingesetzt werden, wenn sie ein Exposure in einem Unternehmen bieten, mit Ausnahme einer Short-Position.



Wurde zur Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels ein bestimmter Index als Referenzwerk bestimmt?

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Investitionsziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Nicht anwendbar, da es sich beim angegebenen Referenzwert des Masters um einen breiten Marktindex handelt, der nicht auf die vom Finanzprodukt und von dessen Master beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.



Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?

Weitere Informationen finden Sie im Fondszentrum von AXA IM unter diesem Link: [Funds - AXA IM Global \(axa-im.com\)](https://www.axa-im.com/funds)

Weitere Einzelheiten zu den nachhaltigen Anlagerahmen von AXA IM finden Sie unter: [Sustainable Finance | SFDR | AXA IM Corporate \(axa-im.com\)](https://www.axa-im.com/sustainable-finance)

Vorlage — Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: AXA World Funds II Evolving Trends Equities (Das "Finanzprodukt")

Unternehmenskennung (LEI-Code): 2138003QS17FYQNJX765

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ____%

Es werden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von 40 % an nachhaltigen Investitionen.

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Mit einem sozialen Ziel

Es wird damit ein Mindestanteil an **nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ____%

Es werden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Welche ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden mit diesem Finanzprodukt beworben?

Das Finanzprodukt fungiert als Feeder des AXA World Funds Evolving Trends (der "Master") und fördert somit indirekt dieselben ökologischen und/oder sozialen Merkmale wie sein Master.

Es wird darauf hingewiesen, dass die vom Master beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale darin bestehen, in Folgendes zu investieren:

- Emittenten unter Berücksichtigung ihrer **CO2-Intensität**.

Der Master fördert überdies weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Kohle und unkonventionellen Investitionen in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitsrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Unternehmensethik, Korruptionsbekämpfung mit Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards wie die Grundsätze des Globalen Pakts der

Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.

- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldverschreibungen von Ländern, in denen die gravierendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Zur Umsetzung der von diesem Finanzprodukt und seinem Master beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt. Ein breiter Marktindex, der MSCI AC World Total Return Net (der „Referenzwert“), wurde vom Finanzprodukt und seinem Master bestimmt.

Über seine Investitionen in den Master wird das ursprüngliche Anlageuniversum des Finanzprodukts als aus Aktien von Unternehmen weltweit bestehend definiert (das "Anlageuniversum").

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, herangezogen?**

Es wird darauf hingewiesen, dass die Erreichung der vom Master beworbenen und oben beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale anhand des folgenden Nachhaltigkeitsindikators gemessen wird:

- Der Nachhaltigkeitsindikator ist die Kohlenstoffintensität, gemessen an den Vermögenswerten des Masters und am Referenzwert, definiert als die Menge der in die Atmosphäre freigesetzten THG-Emissionen (mindestens Scope 1 und 2 abdeckend) in Tonnen je Million USD an Umsatz, ausgedrückt in CO₂e Tonnen pro Million USD Umsatz.

● **Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Indirekt, über seine Investitionen in den Master, beabsichtigt das Finanzprodukt, zum Teil in Instrumente zu investieren, die als nachhaltige Anlagen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne Einschränkung) gelten, indem es den positiven Beitrag der Unternehmen, in die es investiert, für mindestens einen der folgenden Punkte bewertet:

1. **Ausrichtung auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG)** der Unternehmen, in die investiert wird, als Bezugsrahmen, wobei Unternehmen berücksichtigt werden, die entweder über die von ihnen angebotenen Produkte und Dienstleistungen oder über die Art und Weise, wie sie ihre Tätigkeit ausüben ("Geschäftstätigkeit"), zu mindestens einem SDG beitragen. Um als nachhaltiger Vermögenswert zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

a. der SDG-Score im Zusammenhang mit "Produkten und Dienstleistungen" des Emittenten beträgt mindestens 2, was bedeutet, dass mindestens 20 % des Umsatzes aus einer nachhaltigen Tätigkeit stammen, oder

b. der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten auf der Grundlage eines Best-in-Universe-Ansatzes, der jenen Emittenten Vorrang einräumt, die aus nichtfinanzieller Sicht ungeachtet ihres Tätigkeitsbereichs am besten bewertet sind, entspricht den besten 2,5 %, außer bezüglich des SDG 5 (Geschlechtergleichheit), SDG 8 (menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (weniger Ungleichheiten), SDG 12 (nachhaltige/r Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden und Gerechtigkeit); hier muss der SDG-Score der Geschäftstätigkeit des Emittenten zu den besten 5 % gehören. Für die SDG 5, 8, 10 und 16 sind die Auswahlkriterien für die "Geschäftstätigkeit" des Emittenten weniger restriktiv, da diesen SDG besser Rechnung getragen wird, indem man berücksichtigt, wie der Emittent seine Tätigkeit ausübt, anstatt die Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens zu betrachten, in das investiert wird. Sie sind auch für das SDG 12 weniger restriktiv, das durch die Produkte und Dienstleistungen oder die Art und Weise, wie das Unternehmen, in das investiert wird, seine Tätigkeiten ausübt, erfüllt werden kann.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern. Der Anlageverwalter kann sich aufgrund einer sachgemäß ausgeführten qualitativen Analyse darüber hinwegsetzen.

Die Bewertung erfolgt auf Unternehmensebene, und ein für eine Anlage erwogenes Unternehmen, das die oben beschriebenen Kriterien bezüglich des Beitrags zu den UN-SDG erfüllt, gilt als nachhaltig.

2. **Berücksichtigung von Emittenten, die sich in einem soliden Übergang befinden**, im Einklang mit dem Ziel der Europäischen Kommission, den Übergang zu einer Welt mit einem Temperaturanstieg von 1,5°C zu finanzieren, basierend auf dem von der Science Based Targets Initiative entwickelten Rahmen und unter Berücksichtigung von Unternehmen, die wissenschaftliche Ziele bestätigt haben.

Diese Methoden können sich in Zukunft ändern, um etwaigen Verbesserungen, z.B. bei der Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit von Daten, oder Entwicklungen von Verordnungen oder anderen externen Rahmenbedingungen oder Initiativen Rechnung zu tragen.

Das Finanzprodukt berücksichtigt die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht.

● **Inwiefern werden die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Indirekt über seine Investitionen in den Master wird der Grundsatz der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ bezüglich der nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt teilweise anstrebt, dadurch umgesetzt, dass ein Unternehmen, in das investiert werden soll, nicht als nachhaltig eingestuft werden kann, sofern es eins der nachstehenden Kriterien erfüllt:

- Der Emittent beeinträchtigt eines der SDG, wenn einer seiner SDG-Scores unter -5 liegt und diese Bewertung auf einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters beruht, die eine Skala von +10 ("wesentlicher Beitrag") bis -10 ("wesentliche Behinderung") vorsieht, es sei denn, die quantitative Bewertung wurde durch eine qualitative außer Kraft gesetzt. Dieses Kriterium gilt für als nachhaltig betrachtete Unternehmen, in die investiert wird.
- Der Emittent steht aufgrund seines Sektors oder der ESG-Kriterien auf den Ausschlusslisten von AXA IM (wie unten beschrieben), die unter anderem die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte berücksichtigen. Dieses Kriterium wird auf das gesamte Portfolio des Masters angewandt.
- Der Emittent besitzt gemäß der ESG-Scoring-Methode von AXA IM ein Rating von CCC (bzw. 1,43) oder ein noch niedrigeres ESG-Rating. Der ESG-Score basiert auf der ESG-Bewertung des externen Datenanbieters, der die wichtigsten Datenpunkte in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) bewertet. Die Analysten von AXA IM können bei fehlender Abdeckung oder Unstimmigkeit in Bezug auf das ESG-Rating ergänzend eine fundamentale und dokumentierte ESG-Analyse hinzuziehen, sofern sie von einem speziellen internen Governance-Organ von AXA IM genehmigt ist. Dieses Kriterium wird auf das gesamte Portfolio des Masters angewandt.

Indikatoren für wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden berücksichtigt, unter anderem durch die Anwendung der Ausschluss- und Verwaltungspolitik von AXA.

-- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Indirekt berücksichtigt das Finanzprodukt über seine Investitionen in den Master Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“), um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Anlagen keine anderen Nachhaltigkeitsziele im Sinne der SFDR wesentlich beeinträchtigen.

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden durch sektorielle Ausschlussrichtlinien und ESG-Standards von AXA IM (wie nachstehend erläutert) abgemildert, die vom Master jederzeit verbindlich angewandt werden, sowie durch Filter auf der Grundlage der UN-Nachhaltigkeitsziele. Innerhalb des Ansatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen wurden keine spezifischen Schwellenwerte oder Vergleiche mit dem Referenzwert definiert.

Gegebenenfalls ermöglichen die Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung für wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung. Über die Mitwirkungspolitik wird der Master seinen Einfluss als Anleger dazu nutzen, Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte auf Hauptversammlungen ist ebenfalls ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die investiert wird, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die der Master investiert, zu steigern und nachteilige Auswirkungen abzumildern.

Ausschlussrichtlinien:

- **Umwelt:**

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator
Klimarisikorichtlinie Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)
	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck
	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind

Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren
Richtlinie zum Schutz von Ökosystemen und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken

- **Soziales und Unternehmensführung:**

Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards durch Unternehmen) ²	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen

Filter auf Basis der SDG der Vereinten Nationen:

Der Anlageverwalter stützt sich auch auf die SDG-Säule des nachhaltigen Investmentansatzes, um nachteilige Auswirkungen auf diese Nachhaltigkeitsfaktoren zu überwachen und zu berücksichtigen, indem Investitionsempfänger mit einem SDG-Score unter -5 bei einem beliebigen SDG (auf einer Skala von +10 "erhebliche positive Auswirkung" bis -10 "erhebliche negative Auswirkung") ausgeschlossen werden, es sei denn, der quantitative Score wurde nach einer ordnungsgemäß dokumentierten Analyse durch das Core ESG & Impact Research-Team des Anlageverwalters qualitativ aufgehoben. Durch diesen Ansatz kann AXA IM sicherstellen, dass Investitionsempfänger mit den stärksten nachteiligen Auswirkungen auf SDGs nicht als nachhaltige Anlagen angesehen werden.

Die Verfügbarkeit und Qualität der Angaben zu bestimmten Nachhaltigkeitsfaktoren im Zusammenhang mit der Biodiversität sind derzeit gering. Dies kann die Abdeckung folgender Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen beeinträchtigen: Emissionen in Wasser (PAI 8), Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle (PAI 9) und unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle (PAI 12). Diese Nachhaltigkeitsfaktoren sind Teil der 17 Ziele, die von den SDG der Vereinten Nationen angestrebt werden (insbesondere SDG 5 "Geschlechtergleichheit", SDG 6 "Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen", SDG 8 "Wirtschaftswachstum", SDG 10 "weniger Ungleichheiten", SDG 12 "Nachhaltige/r Konsum und Produktion" und SDG 14 "Leben unter Wasser"), und das Rahmenwerk von AXA IM ermöglicht es, die gravierendsten Auswirkungen zu mindern, sobald mehr und hochwertigere Daten verfügbar sind.

Wie stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Indirekt über seine Investitionen in den Master hält das Finanzprodukt keine Engagements in Unternehmen, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt. AXA IM stützt sich auf den Screening-Rahmen eines externen Anbieters und schließt alle Unternehmen aus, die als "nicht konform" in Bezug auf die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da AXA IM die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen kann. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da AXA IM die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen kann.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen



Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Ja

Nein

Indirekt, durch ihre Investitionen in den Master:

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden mit (i) qualitativen und (ii) quantitativen Ansätzen berücksichtigt:

(i) Der qualitative Ansatz zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen basiert auf den Ausschluss- und, sofern relevant, Stewardship-Richtlinien. Die Ausschlüsse, die im Rahmen der Anwendung der AXA IM-Sektorrichtlinien und der AXA IM-ESG-Standards angewandt werden, decken die wichtigsten Risiken für Nachhaltigkeitsfaktoren ab und werden dauerhaft und verbindlich angewendet.

Gegebenenfalls ermöglichen die Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung für wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung. Über seinen Mitwirkungspolitik wird der Master seinen Einfluss als Anleger dazu nutzen, Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte auf Hauptversammlungen ist ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die investiert wird, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die der Master investiert, zu steigern und nachteilige Auswirkungen abzumildern.

Durch diese Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien berücksichtigt der Master mögliche negative Auswirkungen auf diese spezifischen Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen:

Für Unternehmensanleihen:

	Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator
Klima- und weitere umweltbezogene Indikatoren	Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)
	Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	
	Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck
	Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	
	Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
	Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	
	Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
	Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	PAI 5: Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
	Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren

	Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ³	
	Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die sich negativ auf die sensible Artenvielfalt auswirken
Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung	ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
	ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards verstoßen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards durch Unternehmen) ⁴	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
	Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
	Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen

Für Staatsanleihen und überregionale Anleihen:

	Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator
Sozial	ESG-Standards von AXA IM mit Ausschluss von Investitionsempfängerländern mit schweren Verletzungen von sozialen Standards	PAI 16: Investitionsempfängerländer mit schweren Verletzungen von sozialen Standards
	Compliance-Ausschlussliste von AXA IM auf der Basis von internationalen und EU-Sanktionen	

(ii) Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden auch quantitativ über die Messung der PAI-Nachhaltigkeitsindikatoren berücksichtigt und jährlich im Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung in der regelmäßigen Berichterstattung ausgewiesen. Ziel ist es, den Anlegern Transparenz über wichtige nachteilige Auswirkungen auf andere Nachhaltigkeitsfaktoren zu bieten. AXA IM misst alle vorgeschriebenen Nachhaltigkeitsindikatoren für wesentliche nachteilige Auswirkungen sowie weitere optionale ökologische Indikatoren und weitere optionale soziale Indikatoren.

³ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da AXA IM die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen kann. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

⁴ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da AXA IM die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen kann.



Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

Das Finanzprodukt fungiert als Feeder des AXA World Funds Evolving Trends. Deshalb verfolgt das Finanzprodukt die gleiche Anlagestrategie wie sein Master.

Das Ziel des Finanzprodukts besteht darin, dauerhaft mindestens 85 % seines Vermögens in den Master zu investieren. Somit verfolgt das Finanzprodukt dieselbe Anlagestrategie wie sein Master.

Indirekt über die Anlagen in den Master des Finanzprodukts wählt der Anlageverwalter die Investitionen anhand nichtfinanzieller Kriterien auf der Grundlage der Ausschlussfilter aus, die in den Richtlinien für Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM beschrieben sind.

Diese sektoriellen Ausschlüsse decken Bereiche wie umstrittene Waffen, Klimarisiken, Agrarrohstoffe, Ökosystemschutz und Entwaldung sowie Tabak ab. Die ESG-Standards umfassen den Ausschluss spezifischer Sektoren im Bereich Phosphorwaffen sowie den Ausschluss von Anlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards wie die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen; ebenfalls ausgeschlossen werden Anlagen in Unternehmen, die an schwerwiegenden ESG-Vorfällen beteiligt sind, und Anlagen in Emittenten mit niedriger ESG-Qualität (was zum Datum dieses Prospekts einem Score unter 1,43 (auf einer Skala von 0 bis 10) entspricht, wobei dieser Wert regelmäßig überprüft und angepasst wird). Instrumente, die von Ländern begeben werden, in denen spezifische Kategorien schwerwiegender Verstöße gegen die Menschenrechte beobachtet werden, werden ebenfalls ausgeschlossen. Nähere Informationen zu diesen Richtlinien finden Sie unter folgendem Link: [Richtlinien und Berichte | AXA IM Corporate \(axa-im.com\)](#).

● **Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?**

Das Finanzprodukt fungiert als Feeder des AXA World Funds Evolving Trends.

Über seine Investitionen in den Master investiert das Finanzprodukt verbindlich mindestens 40 % in nachhaltige Vermögenswerte, wie sie über die Anwendung der Rahmenkonzepte von AXA IM für nachhaltige Anlagen auf der Grundlage einer Methodik definiert sind, die sich entweder auf den Beitrag zu den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung oder darauf stützt, dass das Unternehmen, in das investiert wird, wissenschaftlich fundierte Ziele (Science-Based Targets) definiert hat, die von der gleichnamigen Organisation zertifiziert wurden. Darüber hinaus wendet das Finanzprodukt die folgenden Elemente der Anlagestrategie des Masters, die wie nachstehend beschrieben für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der einzelnen vom Master beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet werden, jederzeit verbindlich an.

1. Der Anlageverwalter wendet seine sektoriellen Ausschlussrichtlinien und die ESG-Standards als ersten Ausschlussfilter jederzeit verbindlich an.

Über die Sektorausschlüsse werden Unternehmen ausgeschlossen, die mit umstrittenen Waffen, Klimarisiken, Soft Commodities (basierend auf Lebensmitteln sowie Agrar- oder aus dem Meer gewonnenen Rohstoffen), nicht nachhaltigen Praktiken in Bezug auf Ökosystemschutz und Entwaldung sowie Tabak in Verbindung stehen.

Die Richtlinie bezüglich ESG-Standards (die "ESG-Standards") sieht den Ausschluss bestimmter Sektoren wie Phosphorwaffen sowie von Anlagen in Wertpapiere von Unternehmen vor, die gegen internationale Normen und Standards wie die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen; ebenfalls ausgeschlossen werden Anlagen in Unternehmen, die an schwerwiegenden ESG-Vorfällen beteiligt sind, und Anlagen in Emittenten mit niedriger ESG-Qualität (was zum Datum dieses Prospekts einem Score unter 1,43 (auf einer Skala von 0 bis 10) entspricht, wobei dieser Wert angepasst wird). Instrumente, die von Ländern begeben werden, in denen spezifische Kategorien schwerwiegender Verstöße gegen die Menschenrechte beobachtet werden, werden ebenfalls ausgeschlossen.

Nähere Informationen zu diesen Richtlinien finden Sie unter folgendem Link: [Richtlinien und Berichte | AXA IM](#).

● **Um welchen Mindestsatz wird der Umfang der vor der Anwendung dieser Anlagestrategie in Betracht gezogenen Investitionen reduziert?**

Das Finanzprodukt fungiert als Feeder des AXA World Funds Evolving Trends.

Es gibt keinen zugesagten Mindestsatz für die Reduzierung des Umfangs der vom Master in Betracht gezogenen Anlagen.

● **Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wird, bewertet?**

Die Verfahrensweisen einer **guten**

Unternehmensführung
umfassen solide
Managementstrukturen
, die Beziehungen zu
den Arbeitnehmern, die
Vergütung von
Mitarbeitern sowie die
Einhaltung der
Steuervorschriften.

Das Finanzprodukt fungiert als Feeder des AXA World Funds Evolving Trends.

Indirekt über seine Investitionen in den Master hält das Finanzprodukt keine Engagements in Unternehmen, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt und stellen somit eine Methode dar, um die Verfahrensweisen guter Unternehmensführung eines Emittenten zu beurteilen, insbesondere im Hinblick auf solide Managementstrukturen, Arbeitgeber-Arbeitnehmer-Beziehungen, die Vergütung der Mitarbeiter und die Einhaltung von Steuervorschriften. AXA IM stützt sich auf den Screening-Rahmen eines externen Anbieters und schließt alle Unternehmen aus, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

Darüber hinaus werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung auch im Rahmen der Mitwirkungspolitik sichergestellt. AXA IM hat eine umfassende aktive Unternehmensstrategie - Engagement und Abstimmung - umgesetzt, bei der AXA IM als Verwalter der Investitionen im Namen der Kunden fungiert. AXA IM sieht die Mitwirkung als Mittel für Anleger, um die Richtlinien und Praktiken der Unternehmen, in die investiert wird, zu beeinflussen, zu gestalten und zu ändern, um Risiken zu mindern und den langfristigen Wert zu sichern. Die Unternehmensführung wird von den Portfoliomanagern und spezialisierten ESG-Analysten auf erster Ebene bei den Besprechungen mit den Führungsteams der Unternehmen angesprochen. Aufgrund des langfristigen Anlegerstatus und der fundierten Kenntnis der Anlageziele ist AXA IM in der Lage, einen konstruktiven, aber anspruchsvollen Dialog mit ihnen zu führen.

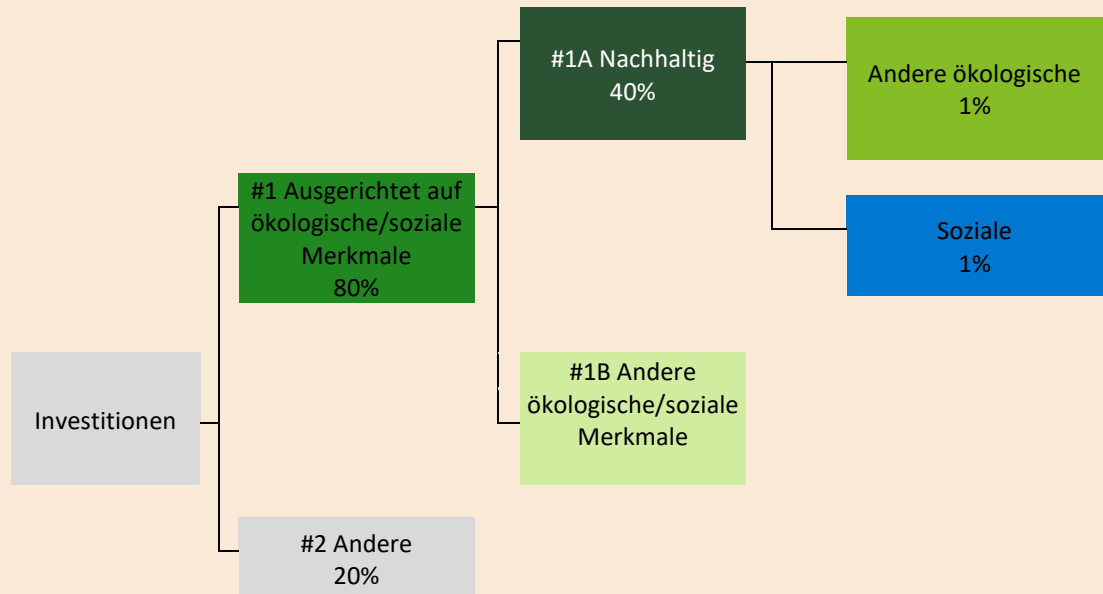


Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Das Finanzprodukt fungiert als Feeder des AXA World Funds Evolving Trends.

Indirekt über seine Investitionen in den Master ist das Finanzprodukt bestrebt, die Vermögensallokation wie in der vorstehenden Grafik dargestellt zu planen. Diese geplante Vermögensallokation kann vorübergehend abweichen.

Der geplante Mindestanteil der Anlagen des Finanzprodukts, die zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet werden, die indirekt durch die Anlagen in den Master gefördert werden, beträgt 80 % des Nettoinventarwerts des Masters.

Der geplante Mindestanteil der nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts, bei dem sich dieses Finanzprodukt indirekt über seine Investitionen in den Master zu nachhaltigen Investitionen verpflichtet, beträgt 40 % des Nettoinventarwerts des Masters.

Auf die verbleibenden "anderen" Investitionen entfallen höchstens 20 % des Nettoinventarwerts des Masters. Die übrigen "anderen Investitionen" dienen der Absicherung sowie dem Liquiditäts- und Portfoliomanagement des Finanzprodukts. Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen, die auf den Ausschlussrichtlinien von AXA IM beruhen, werden auf alle "anderen Investitionen" angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie vorstehend beschrieben.

● **Inwiefern werden durch den Einsatz von Derivaten die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht?**

Nicht anwendbar.



● **In welchem Mindestmaß sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Das Finanzprodukt fungiert als Feeder des AXA World Funds Evolving Trends.

Das Finanzprodukt und sein Master berücksichtigen die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht.

Das Finanzprodukt berücksichtigt die DNSH-Kriterien (Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) der EU-Taxonomie nicht.

● **Wird mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten in Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie⁵ investiert?**

Ja

In fossiles Gas

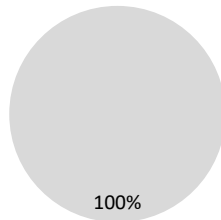
In Kernenergie

Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*

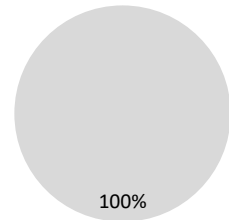
1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*

■ Taxonomiekonform: Fossiles Gas
 ■ Taxonomiekonform: Kernenergie
 ■ Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
 ■ Nicht taxonomiekonform



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*

■ Taxonomiekonform: Fossiles Gas
 ■ Taxonomiekonform: Kernenergie
 ■ Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
 ■ Nicht taxonomiekonform



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**

Nicht anwendbar.



● **Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

... sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die **Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

⁵ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, beträgt über die Investitionen in den Master 1 % des Nettoinventarwerts des Masters.

Das Verhältnis zwischen den Investitionen in ökologisch nachhaltige Vermögenswerte, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, und sozial nachhaltigen Vermögenswerten beruht auf einer freien Allokation und ergibt in der Summe zumindest den Gesamtanteil an nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch ist der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit sozialen Zielen beträgt über die Investitionen in den Master 1 % des Nettoinventarwerts des Masters.

Das Verhältnis zwischen den Investitionen in ökologisch nachhaltige Vermögenswerte, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, und sozial nachhaltigen Vermögenswerten beruht auf einer freien Allokation und ergibt in der Summe zumindest den Gesamtanteil an nachhaltigen Investitionen.



Welche Investitionen fallen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die verbleibenden "anderen" Investitionen entfallen höchstens 20 % des Nettoinventarwerts des Masters. Die "anderen" Vermögenswerte können Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für den Master zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um übertragbare Wertpapiere, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Masters und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen werden auf alle "anderen Investitionen" angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Wurde ein Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist?

Nicht anwendbar, da es sich beim angegebenen Referenzwert des Masters um einen breiten Marktindex handelt, der nicht auf die vom Finanzprodukt und von dessen Master beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.



Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?

Weitere Informationen finden Sie im Fondszentrum von AXA IM unter diesem Link: [Fonds - AXA IM Global](#).

Weitere Einzelheiten zu den nachhaltigen Anlagerahmen von AXA IM finden Sie unter [Nachhaltige Finanzierung | SFDR | AXA IM Corporate](#).

Vorlage — Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: AXA World Fund II US Equities (Das "Finanzprodukt")

Unternehmenskennung (LEI-Code): 2138008KXUJ27ZCRQ89

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- | | |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% | <input type="checkbox"/> Es werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthält es einen Mindestanteil von ___% an nachhaltigen Investitionen. |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| | <input type="checkbox"/> Mit einem sozialen Ziel |
| <input type="checkbox"/> Es wird damit ein Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Es werden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. |



Welche ökologischen und/oder sozialen Merkmale werden mit diesem Finanzprodukt beworben?

Das Finanzprodukt fungiert als Feeder des AXA World Funds US Growth (der "Master") und fördert somit indirekt dieselben ökologischen und/oder sozialen Merkmale wie sein Master.

Es wird darauf hingewiesen, dass die vom Master beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale darin bestehen, in Folgendes zu investieren:

- Emittenten unter Berücksichtigung ihrer **CO2-Intensität**.

Der Master fördert überdies weitere spezifische ökologische und soziale Merkmale, insbesondere:

- Klimaschutz mit Richtlinien für den Ausschluss von Kohle und unkonventionellen Investitionen in Öl und Gas
- Schutz des Ökosystems und Vermeidung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit über den Ausschluss von Tabak
- Arbeitsrechte, Gesellschaft und Menschenrechte, Unternehmensethik, Korruptionsbekämpfung mit Ausschluss von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards wie die Grundsätze des Globalen Pakts der

Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.

- Schutz der Menschenrechte durch Vermeidung von Investitionen in Schuldverschreibungen von Ländern, in denen die gravierendsten Formen von Menschenrechtsverletzungen zu beobachten sind.

Zur Umsetzung der von diesem Finanzprodukt und seinem Master beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert festgelegt. Ein breiter Marktindex, der S&P 500 Total Return Net (der „Referenzwert“), wurde vom Finanzprodukt und seinem Master bestimmt.

Über seine Investitionen in den Master wird das ursprüngliche Anlageuniversum des Finanzprodukts als aus Aktien aller Unternehmen mit Sitz in den USA bestehend definiert (das "Anlageuniversum").

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Welche Nachhaltigkeitsindikatoren werden zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, herangezogen?**

Das Finanzprodukt verwendet indirekt dieselben Nachhaltigkeitsindikatoren wie sein Master.

Es wird darauf hingewiesen, dass die Erreichung der vom Master beworbenen und oben beschriebenen ökologischen und sozialen Merkmale anhand des folgenden Nachhaltigkeitsindikators gemessen wird:

- Die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität, gemessen an den Vermögenswerten des Masters, definiert als die Menge die Atmosphäre freigesetzten THG-Emissionen (mindestens Scope 1 und 2 abdeckend) in Tonnen je Million USD an Umsatz, ausgedrückt in Tonnen CO₂e je Million USD Umsatz.

● **Welches sind die Ziele der nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar, da das Finanzprodukt keine Ziele nachhaltiger Investitionen verfolgt.

● **Inwiefern werden die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt werden sollen, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar, da das Finanzprodukt keine Ziele nachhaltiger Investitionen verfolgt.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen



Werden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Ja

Nein

Indirekt, durch ihre Investitionen in den Master:

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden mit (i) qualitativen und (ii) quantitativen Ansätzen berücksichtigt:

(i) Der qualitative Ansatz zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen basiert auf den Ausschluss- und, sofern relevant, Stewardship-Richtlinien. Die Ausschlüsse, die im Rahmen der Anwendung der AXA IM-Sektorrichtlinien und der AXA IM-ESG-Standards angewandt werden, decken die wichtigsten Risiken für Nachhaltigkeitsfaktoren ab und werden dauerhaft und verbindlich angewendet.

Gegebenenfalls ermöglichen die Stewardship-Richtlinien eine zusätzliche Risikominderung für wichtige nachteilige Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen über Aspekte der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung. Über seinen Mitwirkungspolitik wird der Master seinen Einfluss als Anleger dazu nutzen, Unternehmen zu ermutigen, ökologische und soziale Risiken zu mindern, die für ihre Sektoren relevant sind.

Die Ausübung der Stimmrechte auf Hauptversammlungen ist ein wichtiges Element des Dialogs mit den Unternehmen, in die investiert wird, um den langfristigen Wert der Unternehmen, in die der Master investiert, zu steigern und nachteilige Auswirkungen abzumildern.

Durch diese Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien berücksichtigt der Master mögliche negative Auswirkungen auf diese spezifischen Nachhaltigkeitsindikatoren für nachteilige Auswirkungen:

Für Unternehmensanleihen:

	Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator
Klima- und weitere umweltbezogene Indikatoren	Klimarisikorichtlinie	PAI 1: Treibhausgas-Emissionen (THG) (Scope 1, 2 und 3 ab Januar 2023)
	Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	
	Klimarisikorichtlinie	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck
	Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	
	Klimarisikorichtlinie	PAI 3: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
	Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	
	Klimarisikorichtlinie	PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
	Klimarisikopolitik (nur Verpflichtung)	
	Klimarisikorichtlinie (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren
	Richtlinie zum Schutz der Ökosysteme und der Bekämpfung der Entwaldung	
Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption	ESG-Standards / Verstöße gegen internationale Normen und Standards	PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
	ESG-Standardrichtlinie: Verstoß gegen internationale Normen und Standards (unter Berücksichtigung einer erwarteten Korrelation zwischen Unternehmen, die gegen internationale	PAI 11: Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen

¹ Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da AXA IM die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen kann. Nicht alle Sektoren mit hohen Auswirkungen sind derzeit von der Ausschlussrichtlinie betroffen.

und Bestechung	Normen und Standards verstoßen, und der mangelnden Umsetzung von Verfahren und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung dieser Standards durch Unternehmen) ²	
	Ausübung der Stimmrechte und Mitwirkungspolitik mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	PAI 13: Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
	Richtlinie zum Engagement in umstrittenen Waffen	PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen

Für Staatsanleihen und überregionale Anleihen:

	Relevante Richtlinien von AXA IM	PAI-Indikator
Sozial	ESG-Standards von AXA IM mit Ausschluss von Investitionsempfängerländern mit schweren Verletzungen von sozialen Standards	PAI 16: Investitionsempfängerländer mit schweren Verletzungen von sozialen Standards
	Compliance-Ausschlussliste von AXA IM auf der Basis von internationalen und EU-Sanktionen	

(ii) Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen werden auch quantitativ über die Messung der PAI-Nachhaltigkeitsindikatoren berücksichtigt und jährlich im Anhang gemäß der Offenlegungsverordnung in der regelmäßigen Berichterstattung ausgewiesen. Ziel ist es, den Anlegern Transparenz über wichtige nachteilige Auswirkungen auf andere Nachhaltigkeitsfaktoren zu bieten. AXA IM misst alle vorgeschriebenen Nachhaltigkeitsindikatoren für wesentliche nachteilige Auswirkungen sowie weitere optionale ökologische Indikatoren und weitere optionale soziale Indikatoren.

Welche Anlagestrategie wird mit diesem Finanzprodukt verfolgt?

Das Finanzprodukt fungiert als Feeder des AXA World Funds US Growth.

Das Ziel des Finanzprodukts besteht darin, dauerhaft mindestens 85 % seines Vermögens in den Master zu investieren. Somit verfolgt das Finanzprodukt dieselbe Anlagestrategie wie sein Master.

Indirekt über die Anlagen in den Master des Finanzprodukts wählt der Anlageverwalter die Investitionen anhand nichtfinanzieller Kriterien auf der Grundlage der Ausschlussfilter aus, die in den Richtlinien für Sektorausschlüsse und ESG-Standards von AXA IM beschrieben sind. Diese sektoriellen Ausschlüsse decken Bereiche wie umstrittene Waffen, Klimarisiken, Agrarrohstoffe, Ökosystemschutz und Entwaldung sowie Tabak ab. Die ESG-Standards umfassen den Ausschluss spezifischer Sektoren im Bereich Phosphorwaffen sowie den Ausschluss von Anlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die gegen internationale Normen und Standards wie die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen; ebenfalls ausgeschlossen werden Anlagen in Unternehmen, die an schwerwiegenden ESG-Vorfällen beteiligt sind, und Anlagen in Emittenten mit niedriger ESG-Qualität (was zum Datum dieses Prospekts einem Score unter 1,43 (auf einer Skala von 0 bis 10) entspricht, wobei dieser Wert regelmäßig überprüft und angepasst wird). Instrumente, die von Ländern begeben werden, in denen spezifische Kategorien schwerwiegender Verstöße



Die **Anlagestrategie** dient als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt werden.

² Der Ansatz zur Minderung der PAI-Indikatoren durch diese Ausschlusspolitik wird sich weiterentwickeln, da AXA IM die PAI dank verbesserter Datenverfügbarkeit und -qualität effektiver nutzen kann.

gegen die Menschenrechte beobachtet werden, werden ebenfalls ausgeschlossen. Nähere Informationen zu diesen Richtlinien finden Sie unter folgendem Link: [Richtlinien und Berichte | AXA IM Corporate \(axa-im.com\)](#).

● **Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?**

Das Finanzprodukt fungiert als Feeder des AXA World Funds US Growth.

Das Finanzprodukt wendet die folgenden Elemente der Anlagestrategie des Masters, die wie nachstehend beschrieben für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der einzelnen vom Master beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet werden, jederzeit verbindlich an.

Der Anlageverwalter wendet seine sektoriellen Ausschlussrichtlinien und die ESG-Standards als ersten Ausschlussfilter jederzeit verbindlich an.

Über die Sektorausschlüsse werden Unternehmen ausgeschlossen, die mit umstrittenen Waffen, Klimarisiken, Soft Commodities (basierend auf Lebensmitteln sowie Agrar- oder aus dem Meer gewonnenen Rohstoffen), nicht nachhaltigen Praktiken in Bezug auf Ökosystemschutz und Entwaldung sowie Tabak in Verbindung stehen.

Die Richtlinie bezüglich ESG-Standards (die "ESG-Standards") sieht den Ausschluss bestimmter Sektoren wie Phosphorwaffen sowie von Anlagen in Wertpapiere von Unternehmen vor, die gegen internationale Normen und Standards wie die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen; ebenfalls ausgeschlossen werden Anlagen in Unternehmen, die an schwerwiegenden ESG-Vorfällen beteiligt sind, und Anlagen in Emittenten mit niedriger ESG-Qualität (was zum Datum dieses Prospekts einem Score unter 1,43 (auf einer Skala von 0 bis 10) entspricht, wobei dieser Wert angepasst wird). Instrumente, die von Ländern begeben werden, in denen spezifische Kategorien schwerwiegender Verstöße gegen die Menschenrechte beobachtet werden, werden ebenfalls ausgeschlossen. Nähere Informationen zu diesen Richtlinien finden Sie unter folgendem Link: [Richtlinien und Berichte | AXA IM Corporate \(axa-im.com\)](#).

Die im Anlageprozess verwendeten ESG-Daten (wie der ESG-Score oder der Score hinsichtlich der Ziele für nachhaltige Entwicklung, sofern relevant) basieren auf ESG-Methoden, die teils auf Daten Dritter beruhen und teils intern erhoben werden. Sie sind subjektiv und können sich im Laufe der Zeit ändern. Trotz mehrerer Initiativen kann das Fehlen einheitlicher Definitionen ESG-Kriterien schwer vergleichbar machen. Daher ist es schwierig, Anlagestrategien, die ESG-Kriterien und eine ESG-Berichterstattung verwenden, miteinander zu vergleichen. Strategien, die ESG-Kriterien berücksichtigen, und Strategien, die Kriterien der nachhaltigen Entwicklung Rechnung tragen, verwenden gegebenenfalls ESG-Daten, die sich zwar ähneln, aber zu unterscheiden sind, weil sie anders berechnet werden. Die einzelnen ESG-Methoden von AXA IM, die hier beschrieben sind, können sich in Zukunft weiterentwickeln, um unter anderem Verbesserungen bezüglich der Datenverfügbarkeit und -zuverlässigkeit oder Änderungen der Vorschriften oder anderer externer Regelwerke oder Initiativen zu berücksichtigen.

● **Um welchen Mindestsatz wird der Umfang der vor der Anwendung dieser Anlagestrategie in Betracht gezogenen Investitionen reduziert?**

Das Finanzprodukt fungiert als Feeder des AXA World Funds US Growth.

Es gibt keinen zugesagten Mindestsatz für die Reduzierung des Umfangs der in Betracht kommenden Anlagen.

● **Wie werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung der Unternehmen, in die investiert wird, bewertet?**

Das Finanzprodukt fungiert als Feeder des AXA World Funds US Growth.

Indirekt über seine Investitionen in den Master hält das Finanzprodukt keine Engagements in Unternehmen, die wesentliche Verstöße gegen internationale Normen und Standards verursachen, zu ihnen beitragen oder mit ihnen in Verbindung stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Beschäftigung und Umwelt und stellen somit eine Methode dar, um die Verfahrensweisen guter Unternehmensführung eines Emittenten zu beurteilen, insbesondere im Hinblick auf solide Managementstrukturen, Arbeitgeber-Arbeitnehmer-Beziehungen, die Vergütung der Mitarbeiter und die Einhaltung von Steuervorschriften. AXA IM stützt sich auf den Screening-Rahmen eines externen Anbieters und schließt alle Unternehmen aus, die als „nicht konform“ in Bezug auf die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen, die Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP) bewertet wurden.

Darüber hinaus werden die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung auch im Rahmen der Mitwirkungspolitik sichergestellt. AXA IM hat eine umfassende aktive Unternehmensstrategie - Engagement und Abstimmung - umgesetzt, bei der AXA IM als Verwalter der Investitionen im Namen der Kunden fungiert. AXA IM sieht die Mitwirkung als Mittel für Anleger, um die Richtlinien und Praktiken der Unternehmen, in die investiert wird, zu beeinflussen, zu gestalten und zu ändern, um Risiken zu mindern und den langfristigen Wert zu sichern. Die Unternehmensführung wird von den Portfoliomanagern und spezialisierten ESG-Analysten auf erster Ebene bei den Besprechungen mit den Führungsteams der

Die Verfahrensweisen einer **guten Unternehmensführung** umfassen solide Managementstrukturen, die Beziehungen zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.

Unternehmen angesprochen. Aufgrund des langfristigen Anlegerstatus und der fundierten Kenntnis der Anlageziele ist AXA IM in der Lage, einen konstruktiven, aber anspruchsvollen Dialog mit ihnen zu führen.

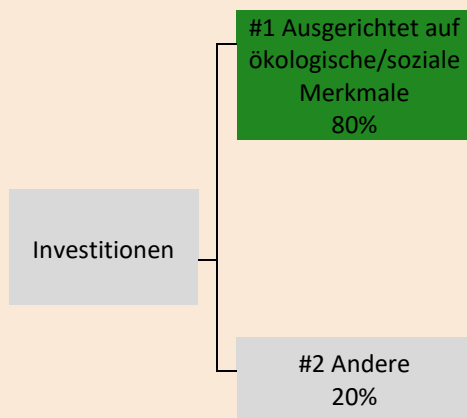


Welche Vermögensallokation ist für dieses Finanzprodukt geplant?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Das Finanzprodukt fungiert als Feeder des AXA World Funds US Growth.

Indirekt über seine Investitionen in den Master ist das Finanzprodukt bestrebt, die Vermögensallokation wie in der vorstehenden Grafik dargestellt zu planen. Diese geplante Vermögensallokation kann vorübergehend abweichen.

Der geplante Mindestanteil der Anlagen des Finanzprodukts, die zur Erfüllung der ökologischen oder sozialen Merkmale verwendet werden, die indirekt durch die Anlagen in den Master gefördert werden, beträgt 80 % des Nettoinventarwerts des Finanzprodukts.

Auf die verbleibenden "anderen" Investitionen entfallen höchstens 20 % des Nettoinventarwerts des Masters. Die übrigen „anderen Investitionen“ dienen der Absicherung sowie dem Liquiditäts- und Portfoliomanagement des Masters. Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen, die auf den Ausschlussrichtlinien von AXA IM beruhen, werden auf alle "anderen Investitionen" angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie vorstehend beschrieben.

● **Inwiefern werden durch den Einsatz von Derivaten die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht?**

Nicht anwendbar.



● **In welchem Mindestmaß sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Das Finanzprodukt fungiert als Feeder des AXA World Funds US Growth.

Das Finanzprodukt und sein Master berücksichtigen die Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie nicht.

Das Finanzprodukt berücksichtigt die DNSH-Kriterien (Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen) der EU-Taxonomie nicht.

● **Wird mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten in Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie³ investiert?**

Ja

In fossiles Gas

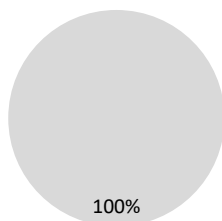
In Kernenergie

Nein

Die beiden nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

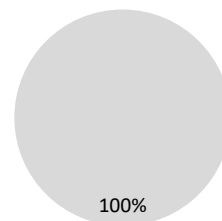
1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*

- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht taxonomiekonform



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*

- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht taxonomiekonform



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten?**

Nicht anwendbar.



● **Wie hoch ist der Mindestanteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind?**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die anderem Treibhausgasemission swerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Nicht zutreffend.



Wie hoch ist der Mindestanteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht zutreffend.



Welche Investitionen fallen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Auf die verbleibenden "anderen" Investitionen entfallen höchstens 20 % des Nettoinventarwerts des Masters. Die "anderen" Vermögenswerte können Folgendes umfassen:

- Anlagen in Barmittel und Barmitteln gleichgestellte Mittel und
- andere für den Master zulässige Instrumente, die nicht die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien erfüllen. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um übertragbare Wertpapiere, Derivate und Organismen für gemeinsame Anlagen handeln, die keine ökologischen oder sozialen Merkmale bewerben und zur Erreichung des finanziellen Ziels des Finanzprodukts und/oder zur Diversifizierung und/oder Absicherung eingesetzt werden.

Ökologische oder soziale Mindestschutzmaßnahmen werden auf alle "anderen Investitionen" angewandt und beurteilt. Hiervon ausgenommen sind (i) Derivate mit nicht nur einem Basiswert, (ii) OGAW und/oder OGA, die von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, und (iii) Barmittel oder Anlagen in Barmitteln gleichgestellte Mittel wie oben beschrieben.



Wurde ein Index als Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist?

Nicht anwendbar, da es sich beim angegebenen Referenzwert des Masters um einen breiten Marktindex handelt, der nicht auf die vom Finanzprodukt und von dessen Master beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.



Wo kann ich im Internet weitere produktspezifische Informationen finden?

Weitere Informationen finden Sie im Fondszentrum von AXA IM unter diesem Link: [Fonds - AXA IM Global](#).

Weitere Einzelheiten zu den nachhaltigen Anlagerahmen von AXA IM finden Sie unter [Nachhaltige Finanzierung | SFDR | AXA IM Corporate](#).