

# W&W Global Strategies Fund

## W&W Global Strategies Fund

The Directors of W & W Asset Management Dublin Limited whose names appear under the heading „Management of the Fund”, accept responsibility for the information ~~contained in this document. To the best of the knowledge and belief of the Directors (who have taken all reasonable care to ensure that such is the case) the information contained in this document is in accordance with~~ the facts and does not omit anything likely to affect the importance of such information. The Directors accept responsibility accordingly.

### W & W GLOBAL STRATEGIES FUND

An open-ended umbrella unit trust authorised as an undertaking for collective investment in transferable securities pursuant to the European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2003 (S.I. No. 212 of 2003).

### PROSPECTUS

Manager

W & W ASSET MANAGEMENT  
DUBLIN LIMITED

(a member of the Wüstenrot &  
Württembergische Group)

26 February 2009

## W&W Global Strategies Fund

Die Direktoren der W&W Asset Management Dublin Ltd., deren Mitglieder im Abschnitt „Fondsmanagement“ namentlich genannt werden, übernehmen die Gewähr für die in diesem Dokument abgedruckten Informationen. Sie (die diesbezüglich alle angemessene Sorgfalt haben walten lassen) versichern nach bestem Wissen und Gewissen, dass die Informationen in diesem Dokument den Tatsachen entsprechen und keine Angaben verschwiegen werden, die die Bedeutung dieser Informationen beeinflussen könnten. Die Direktoren übernehmen hierfür die Verantwortung.

### W & W GLOBAL STRATEGIES FUND

Ein offener Investmentfonds in Form eines Umbrella Unit Trust, zugelassen als Unternehmen für gemeinsame Anlagen in übertragbare Wertpapiere, gemäß den Bestimmungen der Europäischen Gemeinschaften von 2003 (Unternehmen für gemeinsame Kapitalanlagen, Nr. 212 von 2003).

### VERKAUFSPROSPEKT

Verwaltungsgesellschaft

W & W ASSET MANAGEMENT  
DUBLIN LIMITED

(ein Unternehmen des Wüstenrot &  
Württembergische Konzern)

26. Februar 2009

Bestandteil dieses Verkaufsprospekts sind die für die vier Teilfonds spezifischen Anhänge zum Verkaufsprospekt vom 30. Dezember 2005.

## Contents

Important Information	6	Transfer of Units	88
Definitions	12	Calculation of Net Asset Value	
Summary –		of the Units	88
W & W Global Strategies Fund	26	Publication of Net Asset Value	96
The Fund	30	Temporary Suspension of	
Introduction	30	Calculation of Net Asset Value	
Investment Objective and Policies	32	and of Issues and Redemptions	96
Investment Restrictions	34	Management And Fund Charges	100
Financial Derivative Instruments	44	The Manager	100
Distribution Policy	46	The Trustee	100
Risk Factors	48	General	100
Management Of The Fund	64	Taxation	104
Manager	64	Appendix I – General Information	116
Investment Adviser	68	Appendix II –	126
Promoter	68	List Of Recognised Exchanges	126
Trustee	68	Directory	132
Administrator	72		
Paying and Information			
Agents in Germany	72		
Legal Advisers	74		
Auditors	74		
Dealings by Manager, Investment			
Adviser, Trustee, Administrator			
and Associates	74		
Conflicts of Interest	70		
Administration Of The Fund	78		
Description of Units	78		
Application Procedure	78		
Issue Price of Units	80		
Disqualified Holders	82		
Redemption of Units	84		
Switching	86		

## Inhalt

WICHTIGE INFORMATION	7	Umtausch	87
DEFINITIONEN	13	Übertragung von Fondsanteilen	89
ZUSAMMENFASSUNG –		Berechnung des Nettoinventar-	
W & W GLOBAL STRATEGIES FUND	27	wertes der Fondsanteile	89
DER FONDS	31	Veröffentlichung des	
Einführung	31	Nettoinventarwertes	97
Anlageziele und –methoden	33	Vorübergehende Aussetzung der	
Anlagebeschränkungen	35	Berechnung des Nettoinventar-	
Derivate	45	wertes sowie der Ausgabe und	
Ausschüttungsverfahren	47	Rücknahme von Fondsanteilen	97
RISIKOFAKTOREN	49	GEBÜHREN	101
FONDSMANAGEMENT	65	Der Verwaltungsgesellschaft	101
Verwaltungsgesellschaft	65	Der Treuhänder	101
Anlageberater	69	Allgemeines	101
Vertriebspartner	69	BESTEUERUNG	105
Treuhänder	69	Zusätzliche Informationen für	
Administrator	73	Anleger in der Bundesrepublik	
Zahl- und Informationsstellen		Deutschland	113
in Deutschland	73	ANHANG I –	117
Rechtsberater	75	ALLGEMEINE INFORMATIONEN	117
Wirtschaftsprüfer	75	ANHANG II – LISTE DER	127
Eigene Wertpapiertransaktionen der		AMTLICH ANERKANNTEN BÖRSEN	127
Verwaltungsgesellschaft, des		VERZEICHNIS	133
Anlageberaters, des Treuhänders,			
des Administrators und der Partner	75		
Interessenkonflikte	75		
VERWALTUNG DES FONDS	79		
Beschreibung der Fondsanteile	79		
Antragsverfahren	79		
Ausgabepreis der Fondsanteile	81		
Ausgeschlossene Anteilseigner	85		
Rückgabe von Fondsanteilen	85		

## Important Information

This Prospectus describes the W & W Global Strategies Fund (the "Fund"), a unit trust established by a trust deed dated 30th June, 2000 as amended by the First Supplemental Trust Deed dated 10 November 2000, the Second Supplemental Trust Deed dated 23 April 2002, the Third Supplemental Trust Deed dated 30 April 2004, the Fourth Supplemental Trust Deed dated 3 May 2005 and the Fifth Supplemental Trust Deed dated 30 December 2005 made by and between W & W Asset Management Dublin Limited and Dexia Banque Internationale à Luxembourg, S.A., Dublin Branch and Deed dated 3 January 2006 relating to the Retirement as Trustee of Dexia Banque Internationale a Luxembourg S.A., Dublin Branch and Appointment of RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Dublin Branch as Trustee.

This Prospectus may be translated into other languages. Any such translation shall only contain the same information and have the same meanings as this English language document. To the extent that there is any inconsistency between this English language document and the document in another language, this English language document shall prevail except to the extent (but only to the extent) required by the laws of any jurisdiction where the Units are sold so that in an action based upon disclosure in a document of a language other than English, the language of the document on which such action is based shall prevail.

### Investor Responsibility

Prospective investors should review this Prospectus carefully and in its entirety and consult with their legal, tax and financial advisers in relation to (i) the legal requirements within their own ~~countries for the purchase, holding, switching, redeeming or disposing of Units,~~ (ii) ~~any foreign exchange restrictions to which they are subject in their own countries in relation to the purchase, holding, switching, redeeming or disposing of Units,~~ and (iii) the legal, tax, financial or other consequences of subscribing for, purchasing, holding, switching, redeeming or disposing of Units. Prospective investors should seek the advice of their legal, tax and financial advisers if they have any doubts regarding the contents of this Prospectus.

Investment in a Sub-Fund carries with it a degree of risk. There can be no assurance that the investment objective of a Sub-Fund will be achieved. Investors should seek the advice of their legal, tax and financial advisers in relation to their suitability for investment in a Sub-Fund. An investment in a Sub-Fund should not constitute a substantial proportion of any investment portfolio and may not be appropriate for all investors.

The Sub-Funds may use financial derivative instruments (FDI) for hedging or investment purposes provided always that each Sub-Fund's leverage may not exceed 100% of net asset value. This means that each Sub-Fund's total exposure from investments and FDI will never exceed 200% of net asset value.

## Wichtige Informationen

In diesem Verkaufsprospekt wird der W&W Global Strategies Fund („Fonds“) beschrieben, der durch den Treuhandvertrag vom 30. Juni 2000 nach Änderung durch die erste Ergänzung zum Treuhandvertrag vom 10. November 2000, die zweite Ergänzung zum Treuhandvertrag vom 23. April 2002, die dritte Ergänzung zum Treuhandvertrag vom 30. April 2004, die vierte Ergänzung zum Treuhandvertrag vom 3. Mai 2005 und die fünfte Ergänzung zum Treuhandvertrag vom 30. Dezember 2005 zwischen W&W Asset Management Dublin Limited und der Dexia Banque Internationale S.A. (Luxemburg), Niederlassung Dublin, aufgelegt wurde sowie den Vertrag vom 3. Januar 2006, der sich auf den Rücktritt der Dexia Banque Internationale in Luxemburg SA, Zweigniederlassung Dublin als Treuhänder sowie auf die Ernennung der RBC Dexia Investor Services Bank SA, Zweigniederlassung Dublin, als Treuhänder bezieht.

Dieser Verkaufsprospekt darf in andere Sprachen übersetzt werden. Jede Übersetzung muss jedoch die gleichen Informationen enthalten und dieselbe Bedeutung haben wie das englischsprachige Verkaufsprospekt. Bei Unstimmigkeiten zwischen dem englischen Dokument und einer anderssprachigen Fassung dieses Dokuments ist grundsätzlich das englischsprachige Dokument maßgeblich. Ausnahmen hiervon gelten nur insoweit, wie es aufgrund der Gesetze des jeweiligen Landes, in dem Fondsanteile gehandelt werden, erforderlich ist. Bei Handlungen, die auf eine nicht-englischsprachige Veröffentlichung dieses Dokumentes begründet sind, ist die Sprache desjenigen Dokuments maßgeblich, aufgrund dessen die fragliche Handlung ausgeführt wurde.

### Verantwortung des Anlegers

Potentielle Anleger sollten diesen Verkaufsprospekt sorgfältig und vollständig lesen und gegebenenfalls ihren Rechts-, Steuer und Finanzberater bezüglich (i) der in ihrem Land geltenden gesetzlichen Voraussetzungen für den Erwerb und Besitz sowie den Umtausch, die Liquidation oder Veräußerung von Fondsanteilen; (ii) der in ihrem Land bestehenden und sie betreffenden Devisenbeschränkungen hinsichtlich des Erwerbs und Besitzes, des Umtauschs, der Liquidation oder Veräußerung von Fondsanteilen; und (iii) der gesetzlichen, steuerlichen, finanziellen oder sonstigen Konsequenzen, die durch Zeichnung, Erwerb, Besitz, Umschichtung, Liquidation oder Veräußerung von Fondsanteilen entstehen können, konsultieren. Ferner sollten Anleger den Rat ihrer Rechts-, Steuer- und Finanzberater einholen, wenn sie Zweifel bezüglich des Inhaltes dieses Verkaufsprospekts haben.

Die Anlage in einen Teilfonds bringt gewisse Risiken mit sich. Es kann keine Garantie dafür übernommen werden, dass die Anlageziele eines Teilfonds erreicht werden. Investoren sollten in der Frage, ob eine Investition in einem Teilfonds für sie geeignet ist oder nicht, den Rat ihrer Rechts-, Steuer- und Finanzberater einholen. Anlagen in einen Teilfonds sollten nicht den wesentlichen Anteil eines Portfolios ausmachen.

Der Teilfonds darf zu Absicherungszwecken Finanzderivate einsetzen, jedoch immer unter der Voraussetzung, dass das Fremdkapital des Teilfonds 100% des Nettoinventarwerts nicht überschreiten darf. Das bedeutet, dass das Gesamtengagement des Teilfonds aus Anlagen und Finanzderivaten niemals mehr als 200% des Nettoinventarwerts beträgt.

## Important Information (Continued)

Investors subscribe for and hold their Units on the terms and subject to the provisions of this Prospectus and the Trust Deed establishing the Fund and the material contracts referred to in the „General Information” section of this Prospectus and will be bound by the provisions of the Trust Deed as if they were a party thereto.

### Financial Regulator Authorisation

The Fund is an open-ended umbrella unit trust authorised by the Financial Regulator pursuant to the European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2003 (S.I. No. 212 of 2003).

**Authorisation of the Fund and of its Sub-Funds by the Financial Regulator is not an endorsement or guarantee of the Fund or of its Sub-Funds by the Financial Regulator nor is the Financial Regulator responsible for the contents of this Prospectus. The authorisation of the Fund and of its Sub-Funds by the Financial Regulator does not constitute a warranty as to the performance of the Fund or of its Sub-Funds and the Financial Regulator shall not be liable for the performance or default of the Fund or of its Sub-Funds.**

### Stock Exchange Approval

Application may be made to The Irish Stock Exchange Limited (the „Irish Stock Exchange”) for listing of the classes of Units of each Sub-

Fund issued and available for issue to be admitted to the Official List, trading on the main market of the Irish Stock Exchange. Details of the Units of each Sub-Fund admitted to the Official List, trading on the main market of the Irish Stock Exchange are set out in the Supplement for the relevant Sub-Fund. This Prospectus together with the relevant Supplement shall constitute listing particulars for the purpose of such applications. The Directors of the Manager do not anticipate that an active secondary market will develop in such Units of a Sub-Fund.

Neither the admission of Units of a Sub-Fund to the Official List, trading on the main market of the Irish Stock Exchange nor the approval of the Prospectus and the relevant Supplement pursuant to the listing requirements of the Irish Stock Exchange shall constitute a warranty or representation by the Irish Stock Exchange as to the competence of service providers to or any other party connected with the Fund, the adequacy of information contained in the Prospectus and the relevant Supplement or the suitability of the Fund for investment purposes.

As of the date of this document the Fund has no loan capital (including term loans) outstanding or created but unissued, and no outstanding mortgages, charges, debentures or other borrowings, including bank overdrafts and liabilities under acceptances or acceptance credits, hire purchase or finance lease commitments, guarantees or other contingent liabilities.

## Wichtige Informationen (Fortsetzung)

Investitionen in einen Teilfonds sind unter Umständen nicht für alle Investoren zu empfehlen. Der Erwerb und Besitz von Fondanteilen erfolgt gemäß den Klauseln dieses Verkaufsprospektes, des Treuhandvertrages sowie der materiellen Verträge, auf die im Abschnitt „Allgemeine Informationen,” dieses Verkaufsprospektes Bezug genommen wird. Die Investoren sind an die Klauseln des Treuhandvertrages so gebunden als ob sie Vertragspartei desselben wären.

### Financial Regulator Zulassung

Der offene Umbrella Unit Trust ist ein von der Aufsichtsbehörde gemäß den Bestimmungen der Europäischen Gemeinschaften von 2003 (Unternehmen für gemeinsame Kapitalanlagen, S.I. Nr. 212 von 2003) zugelassener Investmentfonds.

**Die Zulassung des Fonds und seiner Teilfonds durch die Aufsichtsbehörde bedeutet weder, dass die Aufsichtsbehörde diesen Fonds oder seine Unterfonds empfiehlt oder für diese eine Garantie leistet, noch dass die Aufsichtsbehörde Verantwortung für den Inhalt dieses Verkaufsprospektes übernimmt. Die Zulassung des Fonds und seiner Teilfonds durch die Aufsichtsbehörde stellt auch keine Garantie bezüglich der Performance dieses Fonds oder seiner Teilfonds dar. Die Aufsichtsbehörde haftet nicht für die Performance oder die Insolvenz des Fonds oder seiner Teilfonds.**

### Zulassung zum Börsenhandel

Die Aufnahme ausgegebener und zur Ausgabe erhältlicher Anteilklassen jedes Teilfonds in das amtliche Verzeichnis börsennotierter

Werte, zum Handel am Hauptmarkt der irischen Wertpapierbörse „Irish Stock Exchange Limited“ (im Folgenden: Irische Wertpapierbörse) können bei derselben beantragt werden. Einzelheiten der in die offizielle Notierung zum Handel am Hauptmarkt der Irischen Wertpapierbörse aufgenommenen Anteile jedes Teilfonds sind im Anhang des entsprechenden Teilfonds aufgeführt. Dieser Verkaufsprospekt und der zugehörige Anhang bilden die Grundlage für solche Anträge. Die Direktoren der Verwaltungsgesellschaft erwarten nicht, dass sich ein aktiver Sekundärmarkt für solche Anteile eines Teilfonds entwickelt.

Weder mit der Aufnahme von Teilfondsanteilen in die amtliche Liste börsennotierter Werte noch mit der Zulassung des Verkaufsprospektes und des entsprechenden Anhangs auf Basis der geltenden Notierungsvoraussetzungen übernimmt die Irische Wertpapierbörse zum Handel am Hauptmarkt eine Garantie oder Vertretungsleistung für den Fonds oder die mit diesen verbundenen Parteien hinsichtlich der Kompetenz von Dienstleistungsanbietern, der Qualität der Angaben in dem Verkaufsprospekt und dem entsprechenden Anhang oder der Eignung des Fonds für Zwecke der Kapitalanlage.

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments hat der Fonds keine Verbindlichkeiten aus ausstehenden oder bestehenden aber nicht emittierten Krediten (inklusive befristeter Anleihen), Hypotheken, finanziellen Belastungen, laufenden Schuldverschreibungen oder sonstigen Schulden, einschließlich Banküberziehungskrediten, anerkannter Verbindlichkeiten, Mietkäufen, Leasing- oder Garantieverpflichtungen oder anderen Verbindlichkeiten.

## Important Information (Continued)

### Distribution And Selling Restrictions

Distribution of this Prospectus is not authorised after publication of the latest half-yearly report and unaudited accounts of the relevant Sub-Fund unless accompanied by a copy of such report and accounts and, if published after such half-yearly report, a copy of the then latest published half-yearly and or annual report and accounts of the relevant Sub-Fund. Such reports will form part of this Prospectus.

The distribution of this Prospectus and the offering or sale of Units may be restricted in certain jurisdictions. No person receiving a copy of this Prospectus may treat this Prospectus as constituting an invitation to them to subscribe for Units.

### Reliance On This Prospectus

The Units in a Sub-Fund are offered only on the basis of the information contained in the Prospectus, the Supplement relating to the Sub-Fund and, as appropriate, after publication of the reports relating to the Sub-Fund. Statements in this Prospectus and in the relevant Supplement are based on the law and practice in force in Ireland at the date of issue of the Prospectus and the relevant Supplement. Neither the delivery of this Prospectus and the relevant Supplement nor the issue of Units shall, under any circumstances, create any implication or constitute any representation that the affairs of a Sub-Fund have not changed since the date of this Prospectus and the relevant Supplement.

## Wichtige Informationen (Fortsetzung)

### Beschränkung des Vertriebs und des Verkaufs

Nach Veröffentlichung des jeweils letzten Halbjahresberichts und der noch nicht geprüften Bilanz des betreffenden Teilfonds darf dieser Verkaufsprospekt nur zusammen mit einer Kopie des besagten Berichts und der besagten Bilanz verbreitet werden und, falls er nach einem solchen Halbjahresbericht veröffentlicht wird, eine Kopie des dann jeweils aktuellsten Halbjahres- oder Jahresberichtes und der Bilanz des betreffenden Teilfonds.

Möglicherweise unterliegt die Verbreitung dieses Verkaufsprospektes sowie das Angebot oder der Verkauf von Fondsanteilen in bestimmten Hoheitsgebieten gesetzlichen Beschränkungen. Deshalb darf niemand, der ein Exemplar des Verkaufsprospekts erhält, diesen Verkaufsprospekt als Aufforderung zur Zeichnung von Fondsanteilen verstehen.

### Vertrauen auf diesen Prospekt

Anteile eines Teilfonds werden nur gemäß den Informationen, die im Verkaufsprospekt und im Anhang zu diesem Teilfonds enthalten sind, und gegebenenfalls erst nach Veröffentlichung der sich auf diesen Teilfonds beziehenden Geschäftsberichte, angeboten. Die Angaben in diesem Verkaufsprospekt und im betreffenden Anhang erfolgen nach Maßgabe der Irischen Gesetze, die zum Datum der Ausgabe des Verkaufsprospekts und dem relevanten Anhang gelten. Aus der Verbreitung dieses Verkaufsprospektes und dem zugehörigen Anhang sowie der Ausgabe von Fondsanteilen ist keinesfalls die Schlussfolgerung zu ziehen, dass die Geschäftslage eines Teilfonds seit dem Datum der Veröffentlichung des Verkaufsprospektes und dem zugehörigen Anhang unverändert geblieben ist.

## Definitions

The following definitions apply throughout this Prospectus unless the context otherwise requires:

### ”Accounting Date”

the date by reference to which the annual accounts of each of the Sub-Funds of the Fund shall be prepared and shall be such date as specified in the Supplement for the relevant Sub-Fund or (in the case of the termination of the Fund or of a Sub-Fund) the date on which monies required for the final distribution shall have been paid to the Unitholders in the relevant Sub-Fund or Sub-Funds;

### ”Accounting Period”

in respect of each Sub-Fund, a period ending on an Accounting Date and commencing (in the case of the first such period) from and including the date of the first issue of Units of the relevant Sub-Fund or (in any other case) from the day following the expiry of the last Accounting Period;

### ”Administrator”

RBC Dexia Investor Services Ireland Limited or any successor company appointed in accordance with the requirements of the Financial Regulator’s UCITS Notices as Administrator of the Fund and of each Sub-Fund;

### ”Base Currency”

means in relation to the Units of a Sub-Fund such currency as is specified in the Supplement for the relevant Sub-Fund;

### ”Business Day”

means in relation to any Sub-Fund, such day or days as is specified in the Supplement for the relevant Sub-Fund;

### ”Cedel”

Clearstream Banking SA;

### ”CIS”

means an open-ended collective investment scheme within the meaning of Regulation 3(2) of the Regulations and which is prohibited from investing more than 10 % of its assets in another such collective investment scheme;

### ”Dealing Day(s)”

means in respect of each Sub-Fund, such Business Days as the Manager may determine and as are specified in the Supplement for the relevant Sub-Fund provided that there shall be at least two Dealing Days a month;

## Definitionen

In diesem Verkaufsprospekt gelten folgende Definitionen, sofern sich aus dem Kontext nichts anderes ergibt:

### „Bilanzstichtag“

Das Datum, auf das sich die jährliche Bilanz der Teilfonds des Fonds bezieht. Der jeweilige Bilanzstichtag eines Geschäftsjahres wird im Anhang zu dem betreffenden Fonds spezifiziert oder ist (im Falle der Schließung des Fonds oder eines Teilfonds) derjenige Tag, an dem die Gelder der letzten Ausschüttung an die Anteilseigner des betreffenden Fonds oder Teilfonds ausgezahlt werden.

### „Bilanzierungszeitraum“

Eine Periode bezüglich jedes Teilfonds, welche an einem Bilanzstichtag endet und (im Falle der ersten Bilanzperiode) am Datum der Erstausgabe von Anteilen des betreffenden Teilfonds oder (in allen anderen Fällen) mit dem Tag, der auf das Ende der Bilanzierungsperiode folgt, beginnt.

### „Administrator“

RBC Dexia Investor Services Ireland Limited oder jedes Nachfolgeunternehmen, das in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des UCITS-Merkblattes der Aufsichtsbehörde zum Administrator des Fonds und seiner Teilfonds bestellt wurde.

### „Basiswährung“

Diejenige Währung in Bezug auf die Anteile eines Teilfonds, die im Anhang zu diesem Teilfonds genannt wird.

### „Geschäftstag“

Derjenige Tag oder diejenigen Tage in Bezug auf alle Teilfonds, der / die im zugehörigen Anhang zu dem betreffenden Teilfonds genannt ist / sind.

### „Cedel“

Clearstream Banking SA.

### „CIS“

Ein offener kollektiver Anlageplan, der unter Vorschrift 3(2) der Rechtsverordnungen fällt, und aus dessen Aktiva maximal 10 % in andere kollektive Anlagepläne investiert werden dürfen.

### „Handelstag(e)“

Diejenigen Geschäftstage in Bezug auf jeden Teilfonds, die die Verwaltungsgesellschaft als solche bestimmt, und die im Anhang zu dem betreffenden Teilfonds genannt sind, vorausgesetzt, dass es mindestens zwei Handelstage pro Monat gibt.

**Definitions (Continued)****”Dealing Deadline”**

means in relation to applications for issue, redemption or switching of Units in a Sub-Fund, the day and time specified in the Supplement for the relevant Sub-Fund;

**”EEA”**

means the European Economic Area (the current members being the EU, Iceland, Liechtenstein and Norway).

**”EEA Member State”**

means a Member State of the EEA.

**”EU Member State”**

means a Member State of the EU.

**”EU”**

means the European Union, the current members being Austria, Belgium, Bulgaria, Cyprus, Czech Republic, Denmark, Estonia, Finland, France, Germany, Greece, Hungary, Ireland, Italy, Latvia, Lithuania, Luxembourg, Malta, Poland, Portugal, Romania, Slovakia, Slovenia, Spain, Sweden, The Netherlands and the United Kingdom.

**”Euro”**

means the currency introduced at the start of the third stage of economic union pursuant to the treaty establishing the EU or any successor currency.

**”Euroclear”**

means Morgan Guaranty Trust Company of New York, Brussels Office, as operator of the Euroclear System.

**”Financial Regulator”**

means the Irish Financial Services Regulatory Authority.

**”Fund”**

means W & W Global Strategies Fund.

**”Foreign Person”**

means a person who is neither resident nor ordinarily resident in Ireland for tax purposes and who has provided the Administrator with the appropriate declaration under Schedule 2B of the Taxes Consolidation Act, 1997 (as amended) and the Administrator is not in possession of any information that would reasonably suggest that the declaration is incorrect or has at any time been incorrect.

**Definitionen (Fortsetzung)****„Letzter Handelstermin“**

Im Zusammenhang mit Emissionszeichnungen derjenige Tag und Zeitpunkt, der bezüglich der Zeichnung, Liquidation oder Umschichtung von Anteilen eines Teilfonds in der Beilage zu dem betreffenden Teilfonds genannt ist.

**„EEA“**

Der Europäische Wirtschaftsraum (aktuelle Mitglieder: EU, Island, Liechtenstein und Norwegen).

**„EWR Mitgliedsstaat“**

Ein Mitgliedsstaat des EWR.

**„EU Mitgliedsstaat“**

Ein Mitgliedsstaat der EU.

**„EU“**

Die Europäische Union, derzeitige Mitglieder: Belgien, Bulgarien, Dänemark, Deutschland, Estland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Irland, Italien, Lettland, Litauen, Luxemburg, Malta, Niederlande, Österreich, Polen, Portugal, Rumänien, Schweden, Slowakei, Slowenien, Spanien, Tschechien, Ungarn, Vereinigtes Königreich, Zypern.

**„Euro“**

Die Währung, die gemäß dem Vertrag zur Gründung der Europäischen Union mit Beginn der dritten Stufe der Wirtschaftsunion eingeführt wurde oder jede Nachfolgewährung.

**„Euroclear“**

Das New Yorker Treuhandunternehmen Morgan Guaranty Trust Company, Geschäftsbüro Brüssel, als Betreiber des Euroclear-Systems.

**„Aufsichtsbehörde“**

The Irish Financial Services Regulatory Authority

**„Fonds“**

W & W Global Strategies Fund

**„Ausländische Person“**

Eine Person, die weder ihren ständigen noch ihren gewöhnlichen Sitz in Irland hat und dem Fondsadministrator die erforderliche Erklärung nach Formular 2B des Doppelbesteuerungsgesetzes (Tax Consolidation Act) von 1997 (in der geänderten Fassung) abgegeben hat, sofern dem Treuhänder keine Informationen vorliegen, die nach den Umständen darauf schließen lassen, dass die besagte Erklärung unrichtig ist oder zu irgendeinem Zeitpunkt unrichtig war.

## Definitions (Continued)

### „Global Certificate“

means the global certificate in bearer form which represents the Units of a Sub-Fund in issue, and is held with the common depository for Euroclear and/or Cedel.

### „Initial Issue Price“

means the price (excluding any Preliminary Charge per Unit) at which Units are initially offered in a Sub-Fund during the Initial Offer Period as specified in the Supplement for the relevant Sub-Fund.

### „Initial Offer Period“

means the period during which Units in a Sub-Fund are initially offered at the Initial Issue Price as specified in the Supplement for the relevant Sub-Fund.

### „Interim Accounting Date“

the date by reference to which the half-yearly accounts of each of the Sub-Funds of the Fund shall be prepared and shall be such date in each year as specified in the Supplement for the relevant Sub-Fund.

### „Investment Adviser“

means in relation to each Sub-Fund such person or persons as is set out in the Supplement for the relevant Sub-Fund or any successor person appointed by the Manager in accordance with the Financial Regulator's UCITS Notices to act as Investment Adviser of a Sub-Fund.

### „Irish Resident“

means any person, other than:

- (i) a Foreign Person;
- (ii) an intermediary, including a nominee, for a Foreign Person;
- (iii) the Manager for so long as the Manager is a qualifying management company within the meaning of section 734 TCA;
- (iv) a specified company within the meaning of section 734 TCA;
- (v) an investment undertaking within the meaning of section 739(B) of the TCA;
- (vi) an exempt approved scheme or a retirement annuity contract or trust scheme within the provisions of sections 774, 784 or 785 TCA.
- (vii) a company carrying on life business within the meaning of section 706 TCA;
- (viii) a special investment scheme within the meaning of section 737 TCA;
- (ix) a unit trust to which section 731(5)(a) TCA applies;
- (x) a charity entitled to an exemption from income tax or corporation tax under section 207(1)(b) TCA;
- (xi) a person entitled to exemption from income tax and capital gains tax under section 784A(2) TCA or section 787I TCA and the units held are assets of an approved retirement fund, an approved minimum retirement fund, a special savings incentive account or a personal savings retirement account (as defined in section 787A TCA);
- (xii) the Courts Service;
- (xiii) a Credit Union;
- (xiv) any other person as may be approved by the Manager from time to time provided the holding of Units by such person does not result in a potential liability to tax arising to any Sub-Fund in respect of that Unitholder under section 739 TCA.

## Definitionen (Fortsetzung)

### „Sammelurkunde“

Der die Anteile eines Teilfonds repräsentierende Globalinhaberanteilsschein, der als Gesamtdepot bei Euroclear und / oder Cedel gehalten wird.

### „Erstemissionspreis“

Der Preis (ohne Erstemissionsgebühren pro Anteil), zu dem Fondsanteile eines Teilfonds während einer Angebotsfrist erstmalig angeboten werden, wie im Anhang zu dem betreffenden Teilfonds spezifiziert.

### „Erstemissionsperiode“

Der Zeitraum, während dessen Anteile eines Unterfonds erstmalig zum Erstemissionspreis angeboten werden, wie im Anhang zu dem betreffenden Teilfonds spezifiziert.

### „Zwischenbilanzstichtag“

Das Datum, auf das sich die Halbjahresbilanz jedes Teilfonds des Fonds bezieht. Das Datum dieses Stichtags wird im Anhang zu dem betreffenden Fonds spezifiziert.

### „Anlageberater“

Im Zusammenhang mit jedem Teilfonds eine Person/Personen oder ihr Nachfolger, die gemäß dem UCITS-Merkblatt der Aufsichtsbehörde durch die Verwaltungsgesellschaft als Investmentberater für einen Unterfonds ernannt wurde.

### „Gebietsansässig in Irland“

Dazu gehören alle Personen, mit Ausnahme von:

- (i) Ausländern;
- (ii) Mittelspersonen, dazu gehören auch Bevollmächtigte, die Ausländer vertreten;
- (iii) dem Administrator, vorausgesetzt, dieser ist eine im Rahmen des Abschnitt 734 TCA zugelassene Verwaltungsfirma;
- (iv) einer im Rahmen von Abschnitt 734 TCA festgelegten Firma;
- (v) einer Anlagegesellschaft im Rahmen von Abschnitt 739(B) des TCA;
- (vi) Steuerbefreite Modelle, Rentenannuitätsverträge oder Treuhandmodelle gemäß Absatz 774, 784 oder 785 TCA;
- (vii) einer im Rahmen von Abschnitt 706 TCA im Lebensversicherungsgeschäft tätigen Firma;
- (viii) eines speziellen Anlageplans im Rahmen von Abschnitt 737 TCA;
- (ix) einer Investmentgesellschaft, auf die Abschnitt 731(5)(a) TCA zutrifft;
- (x) einer gemäß Abschnitt 207(1)(b) TCA von der Einkommenssteuer oder Körperschaftssteuer befreiten wohltätigen Vereinigung;
- (xi) einer gemäß Abschnitt 784A(2) TCA oder Abschnitt 878I TCA von der Einkommenssteuer und Kapitalertragssteuer befreiten Person, deren Anteile Anlagen eines zugelassenen Rentenfonds, eines zugelassenen Mindestrentenfonds, eines speziellen Sparplans oder eines persönlichen Rentensparkontos (wie in Abschnitt 787A TCA definiert) sind;
- (xii) dem Gericht;
- (xiii) eines Kreditvereins;
- (xiv) eine Gesellschaft, die der Körperschaftsteuer gemäß Section 739G(2) TCA unterliegt, wobei dies aber nur dann gilt, wenn der Fonds ein Geldmarktfonds ist;

## Definitions (Continued)

- (xv) a company within the charge to corporation tax under section 110(2) TCA;  
 (xvi) the National Pension Reserve Fund Commission; and

### ”market instruments”

means instruments normally dealt with on the money markets which are liquid and have a value which can be accurately determined at any time. Please refer to the Financial Regulator’s UCITS Notices for a more detailed definition.

### ”Net Asset Value of a Sub-Fund”

the net asset value of a Sub-Fund calculated in accordance with the provisions of the Trust Deed, as described under „Administration of the Fund - Calculation of Net Asset Value of the Units”.

in respect of each of which the appropriate declaration set out in Schedule 2B TCA and other such information evidencing such status is in the possession of the Administrator on the appropriate date.

### ”Manager”

W & W Asset Management Dublin Limited or any successor company approved by the Financial Regulator as manager of the Fund.

### ”Net Asset Value per Unit”

the net asset value per Unit of a Sub-Fund calculated in accordance with the provisions of the Trust Deed, as described under „Administration of the Fund - Calculation of Net Asset Value of the Units”.

### ”Member State”

a member state of the EU.

### ”OECD”

means the Organisation for Economic Co-operation and Development, (the current members being: Australia, Austria, Belgium, Canada, Czech Republic, Denmark, Finland, France, Germany, Greece, Hungary, Iceland, Ireland, Italy, Japan, Korea (Republic), Luxembourg, Mexico, Netherlands, New Zealand, Norway, Poland, Portugal, Slovak (Republic), Spain, Sweden, Switzerland, Turkey, United Kingdom and United States).

### ”Minimum Holding”

means such number or value of Units per Unitholder (if any) as is specified in the Supplement for the relevant Sub-Fund.

## Definitionen (Fortsetzung)

- (xv) eine Gesellschaft, die der Körperschaftssteuer gemäß Section 110(2) TCA unterliegt;  
 (xvi) die National Pension Reserve Fund Commission; und  
 (xvii) alle übrigen Personen, die diesbezüglich von Zeit zu Zeit durch den Geschäftsführer bestimmt werden, vorausgesetzt, das Halten von Fondsanteilen seitens dieser Personen führt nicht zu einer potentiellen Steuerpflicht für einen Teilfonds des jeweiligen Halters nach Maßgabe von Abschnitt 739 TCA;

In allen genannten Fällen muss zum Nachweis des jeweiligen Status die ordnungsgemäße Erklärung nach Formular 2B TCA und zusätzlich erforderliche Informationen fristgerecht im Besitz des Treuhänders sein.

### „Verwaltungsgesellschaft“

W&W Asset Management Dublin Limited oder jedes Nachfolgeunternehmen, das von der Aufsichtsbehörde als Verwaltungsgesellschaft des Fonds zugelassen ist.

### „Mitgliedsstaat“

Ein Mitgliedsstaat der EU.

### „Mindestvolumen“

Diejenige Anzahl oder derjenige Wert von Fondsanteilen pro Anteilseigner (sofern bestimmt), die bzw. der im Anhang zu dem betreffenden Teilfonds angegeben ist.

### „Geldmarktinstrumente“

Instrumente, die in der Regel auf Geldmärkten gehandelt werden, und deren genauer Wert jederzeit ermittelt werden kann. Für eine detaillierte Definition möchten wir sie auf die UCITS-Bekanntmachungen der Finanz-Regulierungsbehörde verweisen.

### „Nettoinventarwert eines Teilfonds“

Der gemäß den Bestimmungen des Treuhändervertrages berechnete Wert des Nettoinventars eines Teilfonds, wie im Abschnitt „Verwaltung des Fonds - Berechnung des Nettoinventarwerts“ bezüglich der Fondsanteile erläutert.

### „Nettoinventarwert pro Anteil“

Der gemäß den Bestimmungen des Treuhändervertrages berechnete Wert des Nettoinventarwerts pro Anteil eines Teilfonds, wie im Abschnitt „Verwaltung des Fonds – Berechnung des Nettoinventarwerts“ bezüglich der Fondsanteile erläutert.

### „OECD“

Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (aktuelle Mitglieder: Australien, Belgien, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Irland, Island, Italien, Japan, Kanada, Korea (Republik), Luxemburg, Mexiko, Neuseeland, Niederlande, Norwegen, Österreich, Polen, Portugal, Schweden, Schweiz, Slowakei (Republik), Spanien, Tschechien, Türkei, Ungarn, Vereinigtes Königreich und die Vereinigten Staaten).

**Definitions (Continued)****”Paying and Information Agents in Germany”**

Wüstenrot Bank AG Pfandbriefbank, Ludwigsburg or any successor person or persons appointed by the Manager to act as paying and information agent in Germany in addition to or in succession to the said Wüstenrot Bank AG Pfandbriefbank, Ludwigsburg.

**”Preliminary Charge”**

means in respect of a Sub-Fund, the charge payable on the subscription for Units as specified in the Supplement for the relevant Sub-Fund.

**”Prospectus”**

the prospectus from time to time issued on behalf of the Fund or any Sub-Fund and any Supplement thereto.

**”Recognised Exchange”**

any regulated stock exchange or market on which a Sub-Fund may invest. A list of those stock exchanges and markets is listed in Appendix II hereto and may be amended from time to time by the Manager and the Trustee. The Financial Regulator does not issue a list of approved markets/stock exchanges.

**”Regulation 3(2)”**

means Clause 3(2) of the Regulations.

**”Regulations”**

means the European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2003 (S.I. No. 212 of 2003) as amended, supplemented or consolidated from time to time and includes any conditions not inconsistent with the Regulations that may from time to time be imposed thereunder by the Financial Regulator whether by notice or otherwise.

**”Securities Act”**

the United States Securities Act of 1933, as amended.

**”Settlement Date”**

means in respect of receipt of monies for payment of subscription monies for subscription for Units or dispatch of monies for the redemption of Units the date specified in the Supplement for the relevant Sub-Fund. In the case of redemptions this date will be no more than ten Business Days after the relevant Dealing Deadline, or if later, the receipt of completed redemption documentation.

**Definitionen (Fortsetzung)****„Zahl- und Informationsstellen in Deutschland“**

Wüstenrot Bank AG Pfandbriefbank, Ludwigsburg, oder jede weitere Person oder Personen, die durch die Verwaltungsgesellschaft zur Zahl- und Informationsstelle in Deutschland ernannt wird bzw. werden, sei es als zusätzlicher Partner oder als Nachfolger der Wüstenrot Bank AG Pfandbriefbank, Ludwigsburg.

**„Ausgabeaufschlag“**

Bezogen auf einen Teilfonds diejenige Gebühr, welche für die Zeichnung von Fondsanteilen anfällt, wie im Anhang zu dem betreffenden Fonds erläutert.

**„Verkaufsprospekt“**

Der Verkaufsprospekt, der von Zeit zu Zeit bezüglich des Fonds, eines Teilfonds oder einem Anhang zu diesen ausgegeben wird.

**„Anerkannte Wertpapierbörse“**

Jede geregelte Wertpapierbörse und jeder geregelte Wertpapiermarkt, an der ein Teilfonds investieren kann. Ein Verzeichnis derartiger Wertpapierbörsen oder Märkte findet sich in Anhang II dieses Dokuments und wird bei Bedarf durch die Verwaltungsgesellschaft und den Treuhänder angepasst. Die Aufsichtsbehörde gibt kein Verzeichnis amtlich zugelassener Märkte / Wertpapierbörsen heraus.

**„Vorschrift 3(2)“**

Artikel 3(2) der Rechtsverordnungen.

**„Rechtsvorschriften“**

Die einschlägigen Verordnungen der Europäischen Gemeinschaft (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) von 2003 (S.I. Nr. 212 von 2003) in ihrer jeweils gültigen, von Zeit zu Zeit geänderten oder ergänzten Fassung, sowie alle Regulierungsbestimmungen, die gegebenenfalls in diesem Zusammenhang von der Aufsichtsbehörde, mittels Benachrichtigung oder auf anderem Wege, erlassen werden und die nicht im Widerspruch zu den genannten EU Verordnungen stehen.

**„Securities Act“**

Das betreffende Gesetz der Vereinigten Staaten, United States Securities Act, von 1933 zur Regelung des Wertpapierhandels, in seiner geänderten Fassung.

**„Abrechnungsdatum“**

Bezeichnet im Zusammenhang mit der Einzahlung von Geldern für die Zeichnung von Fondsanteilen oder der Auszahlung von Geldern für die Liquidation von Fondsanteilen dasjenige Datum, das im Anhang zu dem betreffenden Teilfonds genannt ist. Bei Liquidationen liegt dieses Datum nicht mehr als zehn Geschäftstage nach dem Stichtag der betreffenden Transaktion oder, falls doch später, zehn Geschäftstage nach dem Erhalt der vollständigen Liquidationsunterlagen.

**Definitions (Continued)****”Supplement”**

any supplement issued on behalf of the Fund in connection with a Sub-Fund from time to time.

**”Sub-Fund”**

means a Sub-Fund details of which are set out in a Supplement and „Sub-Funds„ means all or some of the Sub-Funds as the context requires or any other sub-funds as may be established by the Manager from time to time with the consent of the Trustee and the prior approval of the Financial Regulator.

**”securities”**

means

1. shares in companies and other securities equivalent to shares in companies;
2. bonds and other forms of securitised debt; and
3. other negotiable securities which carry the right to acquire any such transferable securities by subscription or exchange, other than the techniques and instruments referred to in regulation 48A of the Regulations.

Please refer to the Financial Regulator’s UCITS Notices for a more detailed definition.

**”TCA”**

means the Taxes Consolidation Act, 1997, as amended from time to time.

**”Trust Deed”**

the deed of trust dated 30th June, 2000 between the Manager and the Trustee as amended by the First Supplemental Trust Deed dated 10 November, 2000, the Second Supplemental Trust Deed dated 23 April 2002, the Third Supplemental Trust Deed dated 30 April 2004, the Fourth Supplemental Trust Deed dated 3 May 2005 and the Deed dated 3 January 2006 relating to the Retirement as Trustee of Dexia Banque Internationale a Luxembourg S.A., Dublin Branch and Appointment of RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Dublin Branch as Trustee as same may be further amended from time to time.

**”Trustee”**

RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Dublin Branch or any successor company approved by the Financial Regulator as trustee of the Fund.

**Definitionen (Fortsetzung)****„Anhang“**

Jeder Anhang, der von Zeit zu Zeit im Namen des Fonds im Zusammenhang mit einem Teilfonds veröffentlicht wird.

**„Teilfonds“**

Ein Teilfonds, der im Anhang detailliert beschrieben wird. Der Pluralbegriff „Teilfonds“ bezeichnet je nach Kontext alle oder einige Teilfonds oder gegebenenfalls andere Teilfonds, die von Zeit zu Zeit, mit Zustimmung des Treuhänders und vorheriger Genehmigung der Zentralbank, durch die Verwaltungsgesellschaft aufgelegt werden können.

**„Übertragbare Wertpapiere“**

Dazu gehören

1. Firmenanteile und andere Wertpapiere, die dem Wert von Firmenanteilen entsprechen;
2. Anleihen und sonstige verbriefte Verbindlichkeiten; sowie
3. sonstige Wertpapiere, die das Recht begründen, solche übertragbaren Wertpapiere durch Zeichnung oder an der Börse zu erwerben, ausgenommen sind Verfahren und Instrumente, auf die in Vorschrift 48A der Rechtsvorschriften Bezug genommen wird.

Eine detaillierte Definition entnehmen Sie bitte den OGAW-Richtlinien der Aufsichtsbehörde.

**„TCA“**

Bedeutet das Steuerkonsolidierungsgesetz von 1997 in der von Zeit zu Zeit geänderten Fassung.

**„Treuhandvertrag“**

Der Vertrag zwischen der Verwaltungsgesellschaft und dem Treuhänder zur Gründung des Fondsvermögens vom 30. Juni 2000 in der durch die erste Ergänzung zum Treuhandvertrag vom 10. November 2000, die zweite Ergänzung zum Treuhandvertrag vom 23. April 2002, die dritte Ergänzung zum Treuhandvertrag vom 30. April 2004, die vierte Ergänzung zum Treuhandvertrag vom 3. Mai 2005 und die fünfte Ergänzung zum Treuhandvertrag vom 30. Dezember 2005 geänderten Fassung sowie der Vertrag vom 3. Januar 2006, der sich auf den Rücktritt der Dexia Banque Internationale in Luxemburg SA, Zweigniederlassung Dublin als Treuhänder sowie auf die Ernennung der RBC Dexia Investor Services Bank SA, Zweigniederlassung Dublin, als Treuhänder bezieht einschließlich aller zukünftigen Änderungen dieses Vertrags.

**„Treuhänder“**

RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Dublin Branch oder jedes von der Aufsichtsbehörde als Treuhänder zugelassene Unternehmen.

## Definitions (Continued)

### „UCITS“

means an undertaking for collective investment in transferable securities which is authorised under the Regulations or authorised by a competent authority in another member state of the EU in accordance with the (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2003 (S.I. No. 212 of 2003), as amended, supplemented, consolidated or otherwise modified from time to time:

1. the sole object of which is the collective investment in either or both (i) transferable securities (ii) other liquid financial assets referred to in Regulation 45 of capital raised from the public and which operate on the principle of risk spreading; and
2. the units of which are, at the request of holders, repurchased or redeemed, directly or indirectly, out of that undertaking's assets. Actions taken by a UCITS to ensure that the stock exchange value of its units does not vary significantly from their net asset value shall be regarded as equivalent to such repurchase or redemption.

### „United States“

the United States of America (including each of the States, the District of Columbia and the Commonwealth of Puerto Rico), its territories, its possessions and all areas subject to its jurisdiction.

### „US Dollars“, „Dollars“ and „US\$“

means the lawful currency of the United States or any successor currency.

### „US Person“

any resident of the United States, a corporation, partnership or other entity created or organised in or under the laws of the United States, or any person falling within the definition of the term „U. S. Person,, under Regulation S promulgated under the Securities Act and who does not qualify as „accredited investors,, as defined in Rule 501(a) of Regulation D promulgated under the Securities Act.

### „Unitholder“

means a person for the time being holding Units.

### „Unit“

one undivided share in the assets of a Sub-Fund which may be designated as one or more classes of Unit.

## Definitionen (Fortsetzung)

### „UCITS“

„Unternehmen für gemeinsame Kapitalanlagen in übertragbaren Wertpapieren“, die im Rahmen der geltenden Rechtsverordnungen bestehen oder die durch eine zuständige Behörde eines anderen EU-Mitgliedsstaats gemäß den OGAW-Richtlinien (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2003 (S.I. Nr. 212 von 2003) in den von Zeit zu Zeit geänderten, ergänzten, zusammengefassten oder auf sonstige Art und Weise überarbeiteten Fassungen zugelassen wurden:

1. Der einzige Zweck ist die gemeinsame Kapitalanlage in eine oder beide der nachfolgend aufgeführten Formen (i) übertragbare Wertpapiere (ii) sonstige flüssige Vermögensanlagen im Sinne von Vorschrift 45, deren Kapital aus der Öffentlichkeit stammt und die nach dem Prinzip der Risikomischung funktionieren.
2. Die Anteile davon werden auf Antrag der Antragseigner direkt oder indirekt über das Anlagevermögen des Unternehmens zurückgekauft oder zurückgenommen. Maßnahmen, die vom UCITS ergriffen werden, um sicher zu stellen, dass der Börsenwert der Anteile sich nicht deutlich vom Nettovermögenswert unterscheidet, gelten als gleichwertig mit einem Rückkauf bzw. einer Rücknahme.

### „Vereinigte Staaten“

Die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich aller Bundesstaaten, des District of Columbia und des Commonwealth Puerto Rico), die zu diesen gehörenden Territorien und Besitzungen sowie alle der Jurisdiktion der Vereinigten Staaten unterliegenden Gebiete.

### „US Dollar“, „Dollar“ und „US\$“

Die gesetzliche Währung der Vereinigten Staaten oder jede Nachfolgewährung derselben.

### „US Person“

Alle Einwohner der Vereinigten Staaten, Unternehmen, Personengesellschaften oder andere Einheiten, die nach den Gesetzen der Vereinigten Staaten gegründet wurden bzw. organisiert sind, sowie alle Personen, die unter die Legaldefinition des Begriffes „US-Person“ gemäß der Ausführungsbestimmung S zum Securities Act der USA fallen und die nicht als „akkreditierte Investoren“ gemäß der Vorschrift 501(a) der Ausführungsbestimmung D zum Securities Act gelten.

### „Anteilseigner“

Eine Person, die zum betreffenden Zeitpunkt Fondsanteile besitzt.

### „Anteil“

Ein ungeteilter Anteil der Vermögenswerte eines Teilfonds, der als eine Klasse oder mehrere Klassen von Anteilen bezeichnet werden kann.

**SUMMARY - W & W GLOBAL STRATEGIES FUND**

The following is qualified in its entirety by the detailed information included elsewhere in this Prospectus and in the Trust Deed.

**The Fund**

The Fund is an open-ended umbrella unit trust established as a UCITS pursuant to the European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2003 (S.I. No. 212 of 2003).

**The Sub-Funds**

The Fund is made up of the Sub-Funds. The proceeds from the issue of Units in a Sub-Fund shall be applied in the records and accounts of that Sub-Fund and the assets and liabilities and income and expenditure attributable thereto shall be applied to that Sub-Fund subject to the provisions of the Trust Deed.

**Investment Objective**

The assets of a Sub-Fund will be invested separately in accordance with the investment objective and policies of that Sub-Fund as set out in the relevant Supplement to this Prospectus.

**Manager**

W & W Asset Management Dublin Limited.

**Investment Adviser**

means in relation to each Sub-Fund such person or persons as is set out in the Supplement for the relevant Sub-Fund or any successor person appointed by the Manager in accordance with the Financial Regulator's UCITS Notices to act as an Investment Adviser of a Sub-Fund.

**Trustee**

RBC Dexia Investor Services Bank S.A. Dublin Branch.

**Paying and Information Agents in Germany**

Wüstenrot Bank AG Pfandbriefbank, Ludwigsburg.

**Initial Issue of Units**

During the Initial Offer Period of a Sub-Fund, Units shall be issued at a given Initial Issue Price. The Initial Offer Period and Initial Issue Price of Units in respect of each Sub-Fund and new classes of Units of each Sub-Fund are set out in the relevant Supplement to this Prospectus.

**ZUSAMMENFASSUNG – W & W GLOBAL STRATEGIES FUND**

Alle folgenden Ausführungen werden an anderer Stelle in diesem Verkaufsprospekt und im Treuhandvertrag detailliert erläutert.

**Der Fonds**

Ein offener Umbrella Investmentfonds, der als UCITS, entsprechend den Bestimmungen der Europäischen Gemeinschaft von 2003 (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities, S.I. Nr. 212 von 2003) aufgelegt wurde.

**Die Teilfonds**

Der Fonds besteht aus den Teilfonds. Die Erträge aus der Emission von Anteilen eines Teilfonds fließen in die Ertragskonten und Bilanzen dieses Teilfonds ein. Aktiva und Passiva sowie Einnahmen und Ausgaben eines Teilfonds werden nach Maßgabe der im Treuhandvertrag festgelegten Bestimmungen diesem Teilfonds zugerechnet.

**Anlageziel**

Die Aktiva eines Teilfonds werden getrennt investiert, nach Maßgabe des im betreffenden Anhang zu diesem Verkaufsprospekt festgelegten Anlageziels und der Anlagestrategie dieses Teilfonds.

**Verwaltungsgesellschaft**

W&W Asset Management Dublin Limited.

**Anlageberater**

Dasjenige Unternehmen und seine Nachfolger, die im Anhang des jeweiligen Teilfonds genannt sind und die unter Beachtung der Richtlinien der Aufsichtsbehördenrichtlinien bezüglich Unternehmen für gemeinsame Kapitalanlagen in übertragbaren Wertpapieren (UCITS) durch die Verwaltungsgesellschaft zum Anlageberater eines Teilfonds ernannt wird.

**Treuhänder**

RBC Dexia Investor Services Bank S.A. Dublin Branch.

**Zahl- und Informationsstellen in Deutschland**

Wüstenrot Bank AG Pfandbriefbank, Ludwigsburg.

**Erstmission von Fondsanteilen**

Während der Erstangebotsfrist eines Teilfonds werden die Fondsanteile zu einem bestimmten Erstemissionspreis ausgegeben. Im zugehörigen Anhang zu diesem Verkaufsprospekt werden die Erstangebotsfristen und Erstemissionspreise neuer Anteilsklassen für jeden Teilfonds genannt.

## **SUMMARY - W & W GLOBAL STRATEGIES FUND (Continued)**

### Redemption of Units

Units will be redeemed at the option of Unitholders at a price per Unit equal to the Net Asset Value per Unit of the relevant Sub-Fund less such sum as the Manager may consider represents the appropriate allowance for fiscal and sales charges.

### Distribution Policy

The distribution policy for each Sub-Fund is set out in the relevant Supplement.

### Taxation

Investors attention is drawn to the section on taxation described under "Taxation" below.

## **ZUSAMMENFASSUNG – W & W GLOBAL STRATEGIES FUND (Fortsetzung)**

### Rückgabe von Anteilen

Anteile werden auf Wunsch der Anteilseigner zurückgenommen. Der dabei realisierte Anteilspreis entspricht dem Nettoinventarwert pro Anteil des betreffenden Teilfonds abzüglich desjenigen Betrages, den die Verwaltungsgesellschaft als Entgelt für die Verkaufsdienstleistung sowie als Steuerzahlung für angemessen erachtet.

### Vertriebsmethode

Die Vertriebsmethode für jeden Teilfonds wird im zugehörigen Anhang beschrieben.

### Besteuerung

Wir weisen die Investoren auf den Abschnitt „Besteuerung“ hin.

## The Fund

### Introduction

The Fund, constituted on the 30th day of June, 2000, is an open-ended umbrella unit trust established as a UCITS pursuant to the European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2003 (S.I. No. 212 of 2003). Its rules are set out in the Trust Deed which is binding upon the Trustee, the Manager and all Unitholders.

The Trust Deed, constituting the Fund is an umbrella unit trust comprising separate trusts known as Sub-Funds. The proceeds from the issue of Units in a Sub-Fund shall be applied in the records and accounts of that Sub-Fund and the assets and liabilities and income and expenditure attributable thereto shall be applied to that Sub-Fund subject to the provisions of the Trust Deed. The assets of a Sub-Fund will be invested separately in accordance with the investment objective and policies of that Sub-Fund as set out in a Supplement to this Prospectus. Particulars relating to individual Sub-Funds and the classes of Units available therein are set out in Supplements to this Prospectus. Supplements may be added to or removed from this Prospectus as Sub-Funds are added to the Fund or closed, as the case may be.

Monies subscribed for each Sub-Fund should be in the Base Currency of the relevant Sub-Fund.

The current Sub-Funds and their Base Currencies are listed below:

### Sub-Fund

Name	Base Currency
The W & W South East Asian Equity Fund	Euro
The W & W Euro Corporate Bond Fund	Euro
The W & W US Equity Fund	Euro
The W & W Asset-backed Securities Fund	Euro
The W & W European Equity Value Fund	Euro

Additional Sub-Funds may, with the prior approval of the Financial Regulator and the approval of the Trustee, be added by the Manager. The name of each additional Sub-Fund, the terms and conditions of its initial offer of Units, details of its investment objective and policies and of any applicable fees and expenses shall be set out in a Supplement to this Prospectus.

It is the Sub-Fund which accumulates the assets on behalf of the Unitholders. A Unit in a Sub-Fund represents the beneficial ownership of one undivided share in the assets of the relevant Sub-Fund referable to that type of Unit.

Each Sub-Fund will be treated as bearing its own liabilities in accordance with the Trust Deed and as may be determined at the discretion of the Manager with the approval of the Trustee, provided however, that the approval of the Trustee shall not be required in any case where the liability is allocated between all of the Sub-Funds, pro rata to their Net Asset Values, at the time when the allocation is made.

The assets of each Sub-Fund shall belong exclusively to that Sub-Fund, shall be segregated from the assets of the other Sub-Funds, shall not be used to discharge directly or indirectly the liabilities of or claims against any other Sub-Fund and shall not be available for such purpose.

## Der Fonds

### Einleitung

Der Fonds, gegründet am 30. Juni 2000, ist ein Umbrella Unit Trust, aufgelegt nach den Bestimmungen der Europäischen Gemeinschaft (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities, UCITS) von 2003 (S.I. Nr. 212 von 2003). Die Richtlinien des Fonds werden im Treuhandvertrag genannt, der für den Treuhänder, die Verwaltungsgesellschaft und alle Anteilseigner bindend ist.

Der Treuhandvertrag zur Gründung des Fonds ist ein Umbrella Unit Trust, bestehend aus getrennten Treuhandvermögen, die unter dem Begriff „Teilfonds“ bekannt sind. Die Erträge aus der Emission von Anteilen eines Teilfonds fließen in die Ertragskonten und Bilanzen des jeweiligen Teilfonds ein. Aktiva und Passiva sowie Einnahmen und Ausgaben eines Teilfonds werden nach Maßgabe der im Treuhandvertrag festgelegten Bestimmungen diesem Teilfonds zugerechnet. Die Aktiva eines Teilfonds werden getrennt investiert, nach Maßgabe des im betreffenden Anhang zu diesem Verkaufsprospekt festgelegten Anlageziels und der Anlagestrategie dieses Teilfonds. Geltende Besonderheiten bezüglich einzelner Teilfonds und der darin erhältlichen Fondsanteile werden in den Anhängen zu diesem Verkaufsprospekt dargelegt. Anhänge dürfen zu diesem Verkaufsprospekt hinzugefügt oder von dort entfernt werden, wenn innerhalb des Fonds neue Teilfonds eröffnet bzw. bestehende Teilfonds geschlossen werden.

Geldbeträge zur Anteilszeichnung sollten in der Basiswährung des betreffenden Teilfonds einbezahlt werden.

Die gegenwärtigen Teilfonds und ihre Basiswährung sind nachfolgend aufgelistet:

### Teilfonds

Name	Basiswährung
The W & W South East Asian Equity Fund	Euro
The W & W Euro Corporate Bond Fund	Euro
The W & W US Equity Fund	Euro
The W & W Asset-backed Securities Fund	Euro
The W & W European Equity Value Fund	Euro

Die Verwaltungsgesellschaft darf nach vorheriger Genehmigung der Aufsichtsbehörde und mit Zustimmung des Treuhänders dem Fonds neue Teilfonds hinzufügen. In diesem Fall werden der Name jedes neuen Teilfonds, die Regeln und Bedingungen für die Erstemission seiner Anteile, Details bezüglich seines Anlageziels und seiner Anlagestrategie sowie alle geltenden Gebühren und Kosten im Anhang zu diesem Verkaufsprospekt spezifiziert.

Die Vermögenswerte werden durch den Teilfonds im Namen der Anteilseigner angesammelt. Ein Anteil in einem Teilfonds repräsentiert ein materielles Eigentumsrecht an einem wertgleichen ungeteilten Anteil der Aktiva dieses Teilfonds.

Gemäß dem Treuhandvertrag und nach Einzelfallentscheidung, die die Verwaltungsgesellschaft mit Zustimmung des Treuhänders treffen darf, trägt jeder Teilfonds seine eigenen Verbindlichkeiten. In denjenigen Fällen, in denen die Verbindlichkeiten zwischen allen Teilfonds in proportionalem Verhältnis zu deren Nettoinventarwerten aufgeteilt werden, ist die Zustimmung des Treuhänders nicht zum Zeitpunkt dieser Aufteilung erforderlich.

Die Aktiva eines Teilfonds gehören ausschließlich diesem Teilfonds. Sie sind von den Vermögenswerten der anderen Teilfonds getrennt, können nicht dazu benutzt werden, direkt oder indirekt Verbindlichkeiten oder Forderungen anderer Teilfonds auszugleichen, und werden für derartige Zwecke auch nicht zur Verfügung gestellt.

## The Fund

### Investment Objective and Policies

The assets of a Sub-Fund will be invested separately in accordance with the investment objective and policies of that Sub-Fund which are set out in a Supplement to this Prospectus.

The investment return to Unitholders of a particular Sub-Fund is related to the Net Asset Value of that Sub-Fund which in turn is primarily determined by the performance of the portfolio of assets held by that Sub-Fund.

Pending investment of the proceeds of a placing or offer of Units or where market or other factors so warrant, a Sub-Fund's assets may, subject to the investment restrictions set out under the heading „Investment Restrictions,“ below, be invested in money market instruments or held in cash deposits denominated in the Base Currency of the relevant Sub-Fund or such other currency or currencies as the Manager may determine having consulted with the relevant Investment Adviser.

Under the rules of the Irish Stock Exchange, in the absence of unforeseen circumstances, the investment objective and policies of the relevant Sub-Fund will be adhered to for at least three years following the admission of the Units of the relevant Sub-Fund to the Official List, trading on the main market of the Irish Stock Exchange. Under the rules of the Irish Stock Exchange, any material change in the investment policies of a Sub-Fund during the said period may only be made with the prior approval of Unitholders by ordinary resolution. The investment objective of a

Sub-Fund as disclosed in a Supplement to this Prospectus shall not be altered or amended without prior Unitholder approval by ordinary resolution. The Manager has delegated to the relevant Investment Adviser, responsibility for the formulation of each Sub-Fund's present investment policies.

The Financial Regulator permits the Manager to materially change the investment policies of a Sub-Fund subject to receiving the prior approval of the Unitholders by ordinary resolution. In the event of a change of investment objective and/or investment policies of a Sub-Fund, a reasonable notification period (contained in the preceding report to Unitholders and/or through the publication of a notice in such newspapers in which the Net Asset Value per Unit of the relevant Sub-Fund is for the time being published by the Manager and/or by the Manager sending a letter/circular to the Unitholders) shall be provided by the Manager to enable Unitholders redeem their Units prior to implementation of such change. Any proposed change to the investment policies of a Sub-Fund will be notified in advance to the Financial Regulator.

## Der Fonds (Fortsetzung)

### Anlageziele und Politik

Die Aktiva eines Teilfonds werden separat angelegt. Dies geschieht in Übereinstimmung mit den Anlagezielen und der Anlagestrategie dieses Teilfonds, die im Anhang zu diesem Verkaufsprospekt aufgeführt sind.

Die Anlagerendite der Anteilseigner aus einem bestimmten Teilfonds richtet sich nach der Wertentwicklung des betreffenden Teilfonds. Der Nettoinventarwert wird seinerseits primär von der Ertragsentwicklung des Vermögensportfolios bestimmt, dass von diesem Teilfonds gehalten wird.

Steht eine Wiederanlage von Erträgen an, die aus der Platzierung oder dem Angebot von Fondsanteilen resultieren, oder scheidet es durch die Marktlage oder andere Faktoren anderweitig geboten, so dürfen Aktiva eines Teilfonds in Geldmarktinstrumente investiert oder in Form von Bardepots in der Basiswährung dieses Teilfonds oder anderen Währungen, die von der Verwaltungsgesellschaft nach Rücksprache mit dem Anlageberater bestimmt werden, gehalten werden. Dies gilt unter der Voraussetzung, dass die Restriktionen beachtet werden, die im unten folgenden Abschnitt „Anlagebeschränkungen“ aufgeführt sind.

Nach den Regeln der Irischen Wertpapierbörse müssen Anlageziele und -strategie eines Teilfonds nach Aufnahme der Anteile dieses Fonds in das amtliche Verzeichnis der Irischen Wertpapierbörse zum Handel am Hauptmarkt mindestens drei Jahre lang beibehalten werden, sofern keine unvorhergesehenen Umstände eintreten. Nach den Regeln der Irischen Wertpapierbörse bedürfen substantielle Änderungen während des genannten Zeitraumes der Anlageziele oder der Anlagestrategie eines Teilfonds in jedem Fall der vorherigen Zustimmung der Anteilseigner.

Die Anteilseigner entscheiden in dieser Frage mit einfacher Mehrheit. Das Anlageziel eines Teilfonds, so wie es im Anhang zu diesem Verkaufsprospekt veröffentlicht ist, darf ohne vorherige Zustimmung der Anteilseigner nicht verändert oder ergänzt werden. Die Anteilseigner entscheiden hierbei mit einfacher Mehrheit. Die Verwaltungsgesellschaft hat die Verantwortung für die Formulierung der aktuellen Anlagepolitik jedes Teilfonds an den jeweiligen Anlageberater delegiert.

Die Aufsichtsbehörde erlaubt der Verwaltungsgesellschaft, die Anlagestrategie eines Teilfonds wesentlich zu ändern. Voraussetzung dafür ist die vorherige Zustimmung der Anteilseigner durch Beschluss mit einfacher Mehrheit. Im Falle einer Änderung der Anlageziele und/oder der Anlagestrategie eines Teilfonds hat die Verwaltungsgesellschaft für eine frühzeitige Bekanntmachung derselben zu sorgen. Die Bekanntmachung kann im vorherigen Geschäftsbericht an die Anteilseigner und/oder mittels Veröffentlichung in den Zeitungen erfolgen, in denen die Verwaltungsgesellschaft die Wertentwicklung des betreffenden Teilfonds bekannt gibt, um den Anteilseignern die Gelegenheit zu geben, ihre Anteile vor Inkrafttreten einer solchen Änderung zu veräußern. Jede beabsichtigte Änderung der Anlagestrategie eines Teilfonds wird vorab der Aufsichtsbehörde mitgeteilt.

## The Fund (Continued)

### Investment Restrictions

Within each Sub-Fund's investment policies, the following restrictions shall apply:

#### 1 Permitted Investments

A Sub-Fund's investments are confined to:

1.1 Transferable securities and money market instruments, as prescribed in the UCITS Notices, which are either admitted to official listing on a stock exchange in a Member State or non-Member State or which are dealt on a market which is regulated, operates regularly, is recognised and open to the public in a Member State or non-Member State.

1.2 Recently issued transferable securities which will be admitted to official listing on a stock exchange or other market (as described above) within a year.

1.3 Money market instruments, as defined in the UCITS Notices, other than those dealt on a regulated market.

1.4 Units of UCITS.

1.5 Units of non-UCITS as set out in the Financial Regulator's Guidance Note 2/03.

1.6 Deposits with credit institutions as prescribed in the UCITS Notices.

1.7 Financial derivative instruments as prescribed in the UCITS Notices.

#### 2 Investment Restrictions

2.1 A Sub-Fund may not invest more than 10 % of its net assets in transferable securities and money market instruments other than those referred to in paragraph (1) above.

2.2 A Sub-Fund may invest no more than 10 % of net assets in recently issue transferable securities which will be admitted to official listing on a stock exchange or other market (as described in paragraph 1.1) within a year. This restriction will not apply in relation to investments by the Sub-Fund in certain US securities known as Rule 144A securities provided that:

- the securities are issued with an undertaking to register with the US Securities and Exchanges Commission within one year of issue; and

- the securities are not illiquid securities i.e. they may be realised by the Sub-Fund within seven days at the price, or approximately at the price, at which they are valued by the Sub-Fund.

## Der Fonds (Fortsetzung)

### Anlagebeschränkungen

Im Rahmen der Anlagestrategie jedes Teilfonds gelten folgende Restriktionen:

#### 1. Zulässige Anlagen

Ein Teilfonds ist auf folgende Arten von Anlagen beschränkt

1.1 Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, gemäß den Darlegungen in den OGAW-Richtlinien die entweder in das amtliche Verzeichnis einer Wertpapierbörse eines Mitgliedsstaates oder Nicht-Mitgliedsstaates aufgenommen wurden, oder die auf einem Markt eines Mitgliedsstaates oder Nicht-Mitgliedsstaates gehandelt werden, der geregelt ist, der gemäß den Vorschriften geführt wird, der anerkannt und der für die Öffentlichkeit zugänglich ist.

1.2 Vor kurzem emittierte übertragbare Wertpapiere, die innerhalb eines Jahres in das amtliche Verzeichnis einer Wertpapierbörse oder eines Marktes (siehe oben) aufgenommen werden.

1.3 Geldmarktinstrumente, die im UCITS Merkblatt aufgeführt sind, mit Ausnahme der Geldmarktinstrumente, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden.

1.4 UCITS-Anteile.

1.5 Anteile an nicht-UCITS Unternehmen, die in der Richtlinie 2/03 der Aufsichtsbehörde aufgeführt sind.

1.6 Einlagen bei Kreditinstituten gemäß den Vorgaben des UCITS Merkblatts.

1.7 Derivate gemäß den Vorschriften des UCITS-Merkblatts.

#### 2. Anlagebeschränkungen

2.1 Der Teilfonds darf maximal 10 % seines Nettoinventarwertes in anderen als den in Absatz (1) genannten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten anlegen.

2.2 Der Teilfonds darf maximal 10 % seines Nettoinventarwertes in vor kurzem emittierten übertragbaren Wertpapieren anlegen, die innerhalb eines Jahres in das amtliche Verzeichnis einer Wertpapierbörse oder eines Marktes aufgenommen werden (siehe Absatz 1.1). Diese Beschränkungen gelten nicht für Anlagen eines Teilfonds in bestimmte US-Wertpapiere, die unter der Bezeichnung „Rule 144 A Securities,“ bekannt sind, vorausgesetzt, dass diese folgende Bedingungen erfüllen:

- Die Wertpapiere werden mit dem Vorhaben emittiert, sie innerhalb eines Jahres nach ihrer Emission bei der Securities and Exchanges Commission der USA zu registrieren; und

- die Wertpapiere sind nicht illiquide, d.h. sie können durch den Teilfonds innerhalb von sieben Tagen zu demjenigen Preis, oder zu ungefähr dem Preis, veräußert werden, zu dem der Teilfonds ihren Wert veranschlagt hat.

## The Fund (Continued)

2.3 A Sub-Fund may invest no more than 10 % of its net assets in transferable securities or money market instruments issued by the same body provided that the total value of transferable securities and money market instruments held in bodies in each of which it invests more than 5 % of its net assets is less than 40 %.

2.4 The limit of 10 % (in 2.3) is raised to 25 % in the case of bonds that are issued by a credit institution which has its registered office in a Member State and is subject by law to special public supervision designed to protect bond holders. If a Sub-Fund invests more than 5 % of its net assets in these bonds issued by one issuer, the total value of these investments may not exceed 80 % of the net asset value of the Sub-Fund.

2.5 The limit of 10 % (in 2.3) is raised to 35 % if the transferable securities or money market instruments are issued or guaranteed by a Member State or its local authorities or by a non-Member State or public international body of which one or more Member States are members.

The transferable securities and money market instruments referred to in 2.4 and 2.5 shall not be taken into account for the purpose of applying the limit of 40 % referred to in 2.3.

2.6 A Sub-Fund may not invest more than 20 % of net assets in deposits made with the same credit institution.

Deposits with any one credit institution other than

- a credit institution authorised in the EEA (European Union Member States, Norway, Iceland, Liechtenstein);

- a credit institution authorised within a signatory state (other than an EEA Member State) to the Basle Capital Convergence Agreement of July 1988 (Switzerland, Canada, Japan, United States); or

- a credit institution authorised in Jersey, Guernsey, the Isle of Man, Australia or New Zealand

held as ancillary liquidity, must not exceed 10 % of net assets.

This limit may be raised to 20 % in the case of deposits made with the trustee.

2.7 The risk exposure of a Sub-Fund to a counterparty to an OTC derivative may not exceed 5 % of net assets. This limit is raised to 10 % in the case of a credit institution authorised in the EEA; a credit institution authorised within a signatory state (other than an EEA Member State) to the Basle Capital Convergence Agreement of July 1988; or a credit institution authorised in Jersey, Guernsey, the Isle of Man, Australia or New Zealand.

## Der Fonds (Fortsetzung)

2.3 Der Teilfonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettoinventarwertes in übertragbare Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente der gleichen Institution investieren, vorausgesetzt, er hält weniger als 40 % des Gesamtwertes seiner übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente in Anlagen, in die er mehr als 5 % seines Nettoinventarwertes investiert hat.

2.4 Die in Absatz (2.3) genannte Obergrenze erhöht sich von 10 % auf 25 %, wenn es sich um Rentenpapiere handelt, die von einem Kreditinstitut ausgegeben wurden, welches seinen registrierten Firmensitz in einem Mitgliedsstaat hat und das besonderer staatlicher Aufsicht unterliegt, um die Halter dieser Rentenpapiere zu schützen. Investiert ein Teilfonds mehr als 5 % seines Eigenkapitalwerts in Rentenpapiere, die nur von einem Emittenten stammen, so darf der Gesamtwert dieser Investition maximal 80 % des Nettoinventarwertes des Teilfonds betragen.

2.5 Die in Absatz (2.3) genannte Obergrenze erhöht sich von 10 % auf 35 %, wenn die übertragbaren Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente von einem Mitgliedsstaat oder seinen lokalen Behörden oder von einem Nicht-Mitgliedsstaat bzw. einer internationalen öffentlichen Institution, der mindestens ein Mitgliedsstaat angehört, emittiert oder durch Garantie abgesichert wurden.

Die in Absatz 2.4 und 2.5 aufgeführten übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente bleiben bei der Berechnung der in 2.3 definierten Obergrenze von 40 % unberücksichtigt.

2.6 Ein Teilfonds darf maximal 20 % seines Nettoinventarwertes in Einlagen investieren, die beim gleichen Kreditinstitut eröffnet wurden.

Einlagen bei jedem Kreditinstitut, mit Ausnahme von

- Kreditinstituten, die im EWR zugelassen sind (Mitgliedsstaaten der Europäischen Union, Norwegen, Island, Liechtenstein);

- Kreditinstituten, die in einem Unterzeichnerstaat (mit Ausnahme von EWR Mitgliedsstaaten) des Baseler Kapitalkonvergenzabkommens vom Juli 1988 zugelassen sind (Schweiz, Kanada, Japan, Vereinigte Staaten).

- Kreditinstituten, die auf Jersey, Guernsey, der Isle of Man, in Australien oder in Neuseeland zugelassen sind

die als ergänzende Liquidität gehalten werden, dürfen maximal 10 % des Nettoinventarwertes ausmachen.

Diese Begrenzung kann auf 20 % erhöht werden, wenn die Einlagen durch einen Treuhänder getätigt werden.

2.7 Das Kontrahentenrisiko eines Teilfonds eines OTC Derivats darf maximal 5 % des Nettoinventarwertes betragen. Diese Begrenzung kann auf 10 % erhöht werden, wenn es sich um ein Kreditinstitut handelt, das im EWR zugelassen ist; das Kreditinstitut in einem Unterzeichnerstaat (mit Ausnahme der EWR Mitgliedsstaaten) des Baseler Kapitalkonvergenzabkommens vom Juli 1988 zugelassen ist oder es sich um ein Kreditinstitut handelt, das auf Jersey, Guernsey, der Isle of Man oder in Australien oder Neuseeland zugelassen ist.

## The Fund (Continued)

2.8 Notwithstanding paragraphs 2.3, 2.7 and 2.8 above, a combination of two or more of the following issued by, or made or undertaken with, the same body may not exceed 20 % of net assets:

- investments in transferable securities or money market instruments;

- deposits; and/or

counterparty -risk exposures arising from OTC derivatives transactions.

2.9 The limits referred to 2.3, 2.4, 2.5, 2.7, 2.8 and 2.9 above may not be combined, so that exposure to a single body shall not exceed 35 % of net assets.

2.10 Group companies are regarded as a single issuer for the purposes of 2.3, 2.4, 2.5, 2.7, 2.8 and 2.9. However, a limit of 20 % of net assets may be applied to investment in transferable securities and money market instruments within the same group.

2.11 A Sub-Fund may invest up to 100 % of net assets in different transferable securities and money market instruments issued or guaranteed by any Member State, its local authorities, non-Member States or public international bodies of which one or more Member States are members, namely OECD Governments (provided the relevant issues are investment grade), European Investment Bank, European Bank for Reconstruction and Development, International Finance Corporation, International Monetary

Fund, Euratom, Eurofima, African Development Bank, International Bank for Reconstruction and Development, (the World Bank), the Inter-American Development Bank, European Union, Federal National Mortgage Association (Fannie Mae), Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac), Government National Mortgage Association (Ginnie Mae), Student Loan Marketing Association (Sallie Mae), Federal Home Loan Bank, Federal Farm Credit Bank, Tennessee Valley Authority.

A Sub-Fund must hold securities from at least six different issues, with securities from any one issue not exceeding 30 % of the net assets of the Sub-Fund;

### 3 Investment in Kollektive Investment Schemes ("CIS")

3.1 A Sub-Fund may not invest more than 20 % of net assets in any one CIS.

3.2 Investment in non-UCITS may not, in aggregate, exceed 30 % of net assets.

3.3 The CIS are prohibited from investing more than 10 % of net assets in other open-ended CIS.

## Der Fonds (Fortsetzung)

2.8 Unbeschadet der Bestimmungen von Absatz 2.3, 2.7 und 2.8 darf eine Kombination von zwei oder mehr der nachfolgend aufgeführten Anlageoptionen, die von der gleichen Institution stammen oder darüber abgewickelt werden, maximal 20 % des Nettoinventarwertes ausmachen:

- Investitionen in übertragbare Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente;

- Einlagen; und/oder

- Risiken des Ausfalls der Gegenpartei, die aus Transaktionen mit OTC Derivaten resultieren.

2.9 Die in den Abschnitten 2.3, 2.4, 2.5, 2.7, 2.8 und 2.9 genannten Obergrenzen dürfen nicht kombiniert werden, so dass das Risiko im Bezug auf eine einzelne Institution maximal 35 % des Nettoinventarwertes betragen darf.

2.10 Konzerngesellschaften gelten im Sinne von 2.3, 2.4, 2.5, 2.7, 2.8 und 2.9 als ein Emittent. Dennoch kann die Obergrenze für Investitionen in übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente innerhalb der gleichen Gruppe auf 20 % festgesetzt werden.

2.11 Ein Teilfonds darf bis zu 100 % seines Nettoinventarwertes in verschiedene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investieren, die von einem Mitgliedstaat, seinen lokalen Behörden, Nicht-Mitgliedsstaaten oder internationalen Institutionen, denen ein oder mehrere Mitgliedsstaaten angehören, insbesondere OECD Regierungen (sofern die relevanten Emissionen über ein Investment-Rating verfügen), der Europäischen Investitionsbank, der Eu-

ropäischen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung, der Internationalen Finanz-Corporation, dem Internationalen Währungsfonds, Euratom, Eurofirma, der Afrikanischen Entwicklungsbank, der Internationalen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung (Weltbank), der Interamerikanischen Entwicklungsbank, der Europäischen Union, der Federal National Mortgage Association (Fannie Mae), der Federal Home Loan Mortgage Corporation (Freddie Mac), der Government National Mortgage Association (Ginnie Mae), der Student Loan Marketing Association (Sallie Mae), die Federal Home Loan bank, oder durch die Federal Farm Credit Bank, Tennessee Valley Behörde emittiert oder durch eine Bürgschaft abgesichert sind. Dies gilt unter der Voraussetzung, dass der Teilfonds Wertpapiere aus mindestens sechs unterschiedlichen Emissionen hält, wobei der Anteil der aus einer einzelnen Emission stammenden Wertpapiere nicht mehr als 30 % des Nettoinventarwertes des Teilfonds betragen darf.

### 3 Investitionen in kollektive Anlagepläne („CIS“)

3.1 Ein Teilfonds darf maximal 20 % seines Nettoinventarwertes in einen kollektiven Anlageplan investieren.

3.2 Die Gesamthöhe der Investition in nicht-UCITS darf maximal 30 % des Nettoinventarwertes betragen.

3.3 Die kollektiven Anlagepläne dürfen maximal 10 % ihres Nettoinventarwertes in andere offene kollektive Anlagepläne investieren.

## The Fund (Continued)

3.4 When a Sub-Fund invests in the units of other CIS that are managed, directly or by delegation, by the Manager or by any other company with which the Manager is linked by common management or control, or by a substantial direct or indirect holding, the Manager or other company may not charge subscription, conversion or redemption fees on account of the Sub-Fund's investment in the units of such other CIS.

3.5 Where a commission (including a rebated commission) is received by a Sub-Fund's Manager/investment adviser by virtue of an investment in the units of another CIS, this commission must be paid into the property of the Sub-Fund.

### 4. Index Tracking Sub-Funds

4.1 A Sub-Fund may invest up to 20 % of net assets in shares and/or debt securities issued by the same body where the investment policy of the Sub-Fund is to replicate an index which satisfies the criteria set out in the UCITS Notices and is recognised by the Financial Regulator.

4.2 The limit in 4.1 may be raised to 35 %, and applied to a single issuer, where this is justified by exceptional market conditions.

### 5. General Provisions

5.1 The Manager acting in connection with all of the CIS it manages, may not acquire any shares carrying voting rights which would enable it to exercise significant influence over the management of an issuing body.

5.2 A Sub-Fund may not acquire more than:

- (i) 10 % of the non-voting shares of any single issuing body;
- (ii) 10 % of the debt securities of any single issuing body;
- (iii) 25 % of the units of any single CIS;
- (iv) 10 % of the money market instruments of any single issuing body.

The limits laid down in (ii), (iii) and (iv) above may be disregarded at the time of acquisition if at that time the gross amount of the debt securities or of the money market instruments, or the net amount of the securities in issue cannot be calculated.

5.3 5.1 and 5.2 shall not be applicable to:

- (i) transferable securities and money market instruments issued or guaranteed by a Member State or its local authorities;

## Der Fonds (Fortsetzung)

3.4 Investiert ein Teilfonds in Anteile anderer kollektiver Anlagepläne, die direkt oder im Rahmen einer erteilten Vollmacht von einer Verwaltungsgesellschaft oder einem anderen Unternehmen geleitet werden, mit dem die Verwaltungsgesellschaft durch gemeinsame Verwaltung oder Kontrolle oder durch eine erhebliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, so darf die Verwaltungsgesellschaft oder das andere Unternehmen für die Investition des Teilfonds in Anteile eines anderen kollektiven Anlageplans keine Gebühren für die Zeichnung, den Eintausch oder die Rücknahme berechnen.

3.5 Erhält die Verwaltungsgesellschaft / der Anlageberater eines Teilfonds eine Kommission (einschließlich einer Rückerstattung einer entrichteten Kommission) für die Investition in Anteile eines anderen kollektiven Anlageplans, so ist die Kommission in den Teilfonds zu überweisen.

### 4. Indexverfolgung des Teilfonds

4.1 Ist das Anlageziel eines Teilfonds darauf ausgerichtet, einen Index zu erreichen, der den Kriterien des UCITS-Merkblatts entspricht und der von der Aufsichtsbehörde anerkannt ist, so darf der Teilfonds bis zu 20 % seines Nettoinventarwertes in Aktien und / oder Schuldverschreibungen investieren, die vom gleichen Emittenten stammen.

4.2 Sofern es außergewöhnliche Marktbedingungen erfordern, kann die in Absatz 4.1 festgelegte Obergrenze auf 35 % erhöht und auf einen einzelnen Emittenten angewendet werden.

### 5. Allgemeine Bestimmungen

5.1 Die Verwaltungsgesellschaft darf im Zusammenhang mit allen von ihr geführten CIS keine stimmberechtigten Anteile erwerben, die ihr einen wesentlichen Einfluss auf die Geschäftsführung einer emittierenden Institution verleihen würden.

5.2 Ein Teilfonds darf nicht mehr als:

- (i) 10 % der nicht-stimmberechtigten Anteile eines einzelnen Emittenten;
- (ii) 10 % der Schuldverschreibungen eines einzelnen Emittenten;
- (iii) 25 % der Anteile eines einzelnen CIS und
- (iv) 10 % der Geldmarktinstrumente eines einzelnen Emittenten erwerben.

Die in (ii), (iii) und (iv) genannten Beschränkungen dürfen außer Acht gelassen werden, wenn der Bruttobetrag der Schuldverschreibungen oder Geldmarktinstrumente oder der Nettobetrag der betreffenden Wertpapiere zum Zeitpunkt der Akquisition nicht berechnet werden kann.

5.3 5.1 und 5.2 finden in folgenden Fällen keine Anwendung:

- (i) Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von einem Mitgliedstaat oder dessen lokalen Behörden emittiert oder durch Bürgschaft abgesichert werden;

## The Fund (Continued)

- (ii) transferable securities and money market instruments issued or guaranteed by a non-Member State;
- (iii) transferable securities and money market instruments issued by public international bodies of which one or more Member States are members;
- (iv) shares held by a Sub-Fund in the capital of a company incorporated in a non-Member State which invests its assets mainly in the securities of issuing bodies with their registered offices in that State, where under the legislation of that State such a holding represents the only way in which the Sub-Fund can invest in the securities of issuing bodies in that State. This waiver is applicable only if in its investment policies the company from the non-Member State complies with the limits, laid down in 2.3 to 2.11, 3.1, 3.2, 5.1, 5.2, 5.4, 5.5, and 5.6, and provided that where these limits are exceeded paragraphs 5.5 and 5.6 below are observed;
- (v) shares held by an investment company in the capital of subsidiary companies carrying on only the business of management, advice or marketing in the country where the subsidiary is located, in regard to the repurchase of units at unit-holders' request exclusively on their behalf.
- 5.4 The Sub-Fund need not comply with the investment restrictions herein when exercising subscription rights attaching to transferable securities or money market instruments which form part of its assets.
- 5.5 The Financial Regulator may allow a recently authorised Sub-Fund to derogate from the provisions of 2.3 to 2.12, 3.1, 3.2, 4.1 and 4.2 for six months following the date of its authorisation, provided it observes the principle of risk spreading.
- 5.6 If the limits laid down herein are exceeded for reasons beyond the control of a Sub-Fund, or as a result of the exercise of subscription rights, the Sub-Fund must adopt as a priority objective for its sales transactions the remedying of that situation, taking due account of the interests of its unitholders.
- 5.7 Neither a management company nor a trustee acting on behalf of a Sub-Fund or a management company of a common contractual fund, may carry out uncovered sales of:
- transferable securities;
  - money market instruments;
  - units of CIS; or

## Der Fonds (Fortsetzung)

- (ii) Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von einem Nichtmitgliedstaat emittiert oder durch Bürgschaft abgesichert werden;
- (iii) übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von internationalen Institutionen emittiert werden, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten angehören;
- (iv) Anteile, die ein Teilfonds am Kapital eines Unternehmens hält, dessen Sitz sich in einem Nichtmitgliedstaat befindet und das seine Aktiva hauptsächlich in Wertpapiere solcher Emittenten investiert, deren amtlich registrierte Geschäftsstelle sich in diesem Staat befindet, sofern es für den Teilfonds aufgrund der Gesetzgebung dieses Staates keine andere Möglichkeit gibt, in Wertpapiere von Emittenten dieses Staates zu investieren. Diese Erlaubnis gilt jedoch nur dann, wenn das betreffende Unternehmen aus dem Nichtmitgliedstaat eine Anlagestrategie verfolgt, welche die Restriktionen der Absätze 2.3 bis 2.11, 3.1, 3.2, 5.1, 5.2, 5.4, 5.5 und 5.6 einhält, bzw. wenn dort, wo diese Restriktionen überschritten werden, die Bestimmungen der unten folgenden Absätze 5.5 und 5.6 beachtet werden;
- (v) Anteile, die ein Investmentunternehmen am Kapital von Tochterunternehmen hält, deren Geschäftstätigkeit ausschließlich in der Managementberatung oder im Marketing für dieses Investmentunternehmen in dem Land besteht, in dem das Tochterunternehmen im Hinblick auf den Rückkauf von Anteilen auf Antrag der Anteilsinhaber seinen Firmensitz hat.
- 5.4 Der Teilfonds muss die oben aufgeführten Anlagebeschränkungen nicht einhalten, wenn er Zeichnungsrechte für Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente ausübt, die Bestandteil seiner Aktiva sind.
- 5.5 Die Aufsichtsbehörde kann einem vor kurzem zugelassenen Fonds erlauben, während einer Dauer von sechs Monaten ab dem Datum seiner Zulassung von den Bestimmungen der Absätze 2.3 bis 2.12, 3.1, 3.2, 4.1 und 4.2 abzuweichen, sofern der Fonds das Prinzip der Risikostreuung beachtet.
- 5.6 Werden die hier genannten Obergrenzen für Anlagen aus Gründen, die der Teilfonds nicht kontrollieren kann, oder infolge der Wahrnehmung von Zeichnungsrechten überschritten, so muss der Teilfonds die Beseitigung dieser Situation zu einem vorrangigen Ziel seiner Verkaufstransaktionen machen, wobei allerdings die Interessen der Anteilseigner gebührend zu berücksichtigen sind.
- 5.7 Weder eine Verwaltungsgesellschaft, noch ein Treuhänder, der im Auftrag eines Teilfonds oder einer Verwaltungsgesellschaft eines kollektiven vertraglich geregelten Fonds tätig ist, dürfen ungedeckte Verkäufe der nachfolgend aufgeführten Anlagekategorien durchführen:
- übertragbare Wertpapiere;
  - Geldmarktinstrumente;
  - CIS-Anteile; oder

## The Fund (Continued)

- financial derivative instruments.
- 5.8 a Sub-Fund may hold ancillary liquid assets.
6. Financial Derivative Instruments ('FDIs')
- 6.1 A Sub-Fund's global exposure (as prescribed in the UCITS Notices) relating to FDI must not exceed its total net asset value.
- 6.2 Position exposure to the underlying assets of FDI, including embedded FDI in transferable securities or money market securities, when combined where relevant with positions resulting from direct investments, may not exceed the investment limits set out in the UCITS Notices. (This provision does not apply in the case of index based FDI provided the underlying index is one which meets the criteria set out in the UCITS Notices.)
- 6.3 A Sub-Fund may invest in FDIs dealt in over-the-counter (OTC) provided that the counterparties to over-the-counter transactions (OTCs) are institutions subject to prudential supervision and belonging to categories approved by the Financial Regulator.
- 6.4 Investment in FDIs is subject to the conditions and limits laid down by the Financial Regulator.

A Sub-Fund may not borrow other than borrowings which in the aggregate do not exceed 10 % of the value of the Sub-Fund, provided this borrowing is on a temporary basis. The Trustee may give a charge over the assets of the Sub-Fund in order to secure borrowings. A Sub-Fund may acquire foreign currency by means of a back-to-back loan. Foreign currency obtained in this manner is not classed as borrowings for the purpose of the borrowing restriction above, provided that the offsetting deposit (i) is denominated in the Base Currency of the Sub-Fund and (ii) equals or exceeds the value of the foreign currency loan outstanding.

### Securities Lending

The Fund may engage in the lending of portfolio securities, but such lending must operate under the conditions and within the limits laid down by the Financial Regulator under the relevant UCITS Notices.

### Financial Derivative Instruments

Subject to the specific investment policies and restrictions (if any) for a Sub-Fund set out in the relevant Supplement, a Sub-Fund may invest in financial derivative instruments for investment and hedging purposes under the conditions and within the limits laid down by the Financial Regulator, further details of which are set out in the relevant supplement.

The Manager will on request provide supplementary information to Unitholders relating to the risk management methods employed including the quantitative limits that are ap-

## Der Fonds (Fortsetzung)

- Derivate.
- 5.8 Ein Teilfonds darf ergänzende liquide Aktiva halten.
6. Derivate („FDI's“)
- 6.1 Das Gesamtrisiko eines Teilfonds (gemäß den Vorgaben des UCITS-Merkblatts) in Bezug auf ein Derivat darf nicht größer sein als der gesamte Nettoinventarwert des Teilfonds.
- 6.2 Das Anlagerisiko für die Aktiva, die dem Derivat zugrunde liegen, dazu gehören auch Derivate, die in übertragbare Wertpapiere oder Geldmarktsicherheiten investiert wurden, darf bei einer eventuellen Kombination mit Anlagen aus Direktinvestitionen die Obergrenzen für Anlagen, die in den UCITS-Merkblättern festgelegt sind, nicht überschreiten (diese Vorschrift gilt nicht für Derivate, die auf einem Index basieren, sofern der zugrunde liegende Index die Anforderungen der UCITS-Merkblätter erfüllt.)
- 6.3 Ein Teilfonds darf in Derivate investieren, die im Freiverkehr gehandelt werden (OTC), sofern es sich bei den Kontrahenten in den Freiverkehrstransaktionen (OTCs) um Institutionen handelt, die genau überwacht werden und die in Kategorien eingestuft sind, die von der Aufsichtsbehörde genehmigt wurden.
- 6.4 Investitionen in Derivate unterliegen den Bedingungen und Obergrenzen der Aufsichtsbehörde.

Ein Teilfonds darf nur Kredite aufnehmen, deren Gesamthöhe maximal 10 % des Wertes des Teilfonds beträgt und nur unter der Voraussetzung, dass es sich dabei um einen temporären Kredit handelt. Der Treuhänder darf die Aktiva des betreffenden Teilfonds als Sicherheit für diesen Kredit verwenden. Durch back-to-back-Kredite darf ein Teilfonds auch Fremdwährung erwerben. Auf diesem Wege erlangte Fremdwährung gilt nicht als Kredit im Sinne der oben genannten Kreditbeschränkung, sofern die ausgleichende Einlage (i) in der Basiswährung des Teilfonds notiert ist und (ii) wertmäßig der Fremdwährungsanleihe entspricht oder diese übersteigt.

### Wertpapierleihe

Der Fonds darf Leihgeschäfte in Bezug auf Wertpapiere des Portfolios eingehen, aber derartige Leihgeschäfte müssen im Rahmen der Bedingungen und innerhalb der Beschränkungen erfolgen, die von der Aufsichtsbehörde in den relevanten OGAW-Richtlinien dargestellt werden.

### Derivate

Vorbehaltlich der speziellen Anlagestrategien und -beschränkungen (falls vorhanden) eines Teilfonds, die im zugehörigen Anhang aufgeführt sind, darf der Teilfonds in Derivate zu Anlage- und Absicherungszwecken investieren, sofern dabei die von der Aufsichtsbehörde festgelegten Bedingungen und Obergrenzen eingehalten werden, die im dazugehörigen Anhang detailliert aufgeführt sind.

Die Verwaltungsgesellschaft legt den Anteilseignern auf Aufforderung zusätzliche Informationen vor, die sich auf die Risikomanagementmethoden beziehen, dazu gehören auch die angewandeten Limitbeschränkungen

## The Fund (Continued)

plied and any recent developments in the risk and yield characteristics of the main categories of investment.

### Distribution Policy

The Trust Deed empowers the Manager to declare dividends in respect of Units of a Sub-Fund out of the profits of the relevant Sub-Fund being:

- (i) the net income (whether in the form of interest, dividends or otherwise less expenses); and/ or
- (ii) realised and unrealised capital gains on the disposal/valuation of investments and other funds less realised and unrealised accumulated capital losses of the relevant Sub-Fund.

Any dividends declared will be paid by the Manager by telegraphic transfer to the account of each Unitholder.

Dividends declared but unclaimed for six years shall be forfeited by the relevant Unitholder and shall become part of the assets of the relevant Sub-Fund.

The distribution policy for each Sub-Fund is set out in the relevant Supplement.

## Der Fonds (Fortsetzung)

sowie die aktuelle Entwicklung der Risiko- und Renditemerkmale in den wichtigsten Investmentkategorien.

### Ausschüttungsverfahren

Der Treuhandvertrag ermächtigt die Verwaltungsgesellschaft, aus den Erträgen eines Teilfonds Ausschüttungen für dessen Anteile zu deklarieren. Maßstäbe hierfür sind:

- (i) Der Nettogewinn (sei dieser in Form von Zinsen oder Dividenden angefallen oder ansonsten abzüglich der Aufwendungen) und/oder
- (ii) realisierte und nicht realisierte Kapitalerträge aus der Veräußerung bzw. Neubewertung von Aktiva sowie anderer Vermögenswerte, abzüglich realisierter und nicht realisierter akkumulierter Kapitalverluste des betreffenden Teilfonds.

Die Verwaltungsgesellschaft überweist alle deklarierten Ausschüttungen mittels telegraphischen Transfers auf die Konten der Anteilseigner.

Werden deklarierte Ausschüttungen sechs Jahre lang nicht eingefordert, verfallen sie für den Anteilseigner und werden Teil des Aktivvermögens des betreffenden Teilfonds.

Das Ausschüttungsverfahren für jeden Teilfonds wird im zugehörigen Anhang erläutert.

## Risk Factors

Potential investors should consider the following risks, which do not purport to be exhaustive, before investing in any Sub-Fund and should refer to the relevant Supplement for details of risks specific to a particular Sub-Fund.

### General

Potential investors should be aware that the value of Units and the income therefrom can, in common with other shares or units, fluctuate. There is no assurance that the investment objective of a Sub-Fund will actually be achieved. **The difference at any one time between the issue and redemption price of Units means that an investment in a Sub-Fund should be viewed as medium to long term.**

### Political and/or Regulatory Risks

The value of a Sub-Fund's assets may be affected by uncertainties such as international political developments, changes in government policies, changes in taxation, restrictions on foreign investment and currency repatriation, currency fluctuations and other developments in the laws and regulations of countries in which investment may be made. Furthermore, the legal infrastructure and accounting, auditing and reporting standards in certain countries in which investment may be made may not provide the same degree of investor protection or information to investors as would generally apply in major securities markets.

### Foreign Exchange/Currency Risk

Although Units in a Sub-Fund will be denominated in its Base Currency, the Sub-Fund may invest its assets in securities denominated in a wide range of currencies. The Net Asset Value of a Sub-Fund as expressed in its Base Currency will fluctuate in accordance with the changes in the foreign exchange rate between the Base Currency and the currencies in which the Sub-Fund's investments are denominated. A Sub-Fund may, therefore, be exposed to a foreign exchange / currency risk.

It may not be possible or practicable to hedge against the consequent foreign exchange/ currency risk exposure. The Manager and the Investment Adviser may enter into hedging transactions to hedge the currency at their sole discretion and solely for the purposes of hedging or protection against currency risk.

As investors may be subscribing in a currency other than the Base Currency they are further exposed to fluctuations in the Base Currency exchange rate.

## Risikofaktoren

Potentielle Anleger sollten die folgenden Risiken, deren Aufzählung hier nicht erschöpfend ist, beachten, bevor sie in einen Teilfonds investieren. Für Details bezüglich spezieller Risiken eines bestimmten Teilfonds wird auf den zugehörigen Anhang verwiesen.

### Allgemeines

Potentielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Wert von Fondsanteilen und die aus diesen resultierenden Erträgen, wie bei anderen Kapitalanlagen oder Wertpapieren, schwanken können. Es gibt keine Garantie dafür, dass das Anlageziel eines Teilfonds tatsächlich erreicht wird. **Die zu jeder Zeit bestehende Differenz zwischen Ausgabe- und Rücknahmepreis von Fondsanteilen bedeutet, dass eine Anlage in einen Teilfonds als mittel- bis langfristige Kapitalanlage betrachtet werden sollte.**

### Politische und/oder regulatorische Risiken

Der Wert der Aktiva eines Teilfonds kann durch verschiedene Unsicherheitsfaktoren beeinflusst werden, z. B. internationale politische Entwicklungen, Änderungen in der Politik von Regierungen, Änderungen im Steuerrecht, Beschränkungen der Investitionsfreiheit und der Devisenrepatriierung, Wechselkursschwankungen sowie andere Entwicklungen in der Gesetzgebung und den Regulierungsbestimmungen von Ländern, in denen möglicherweise Anlagen getätigt werden. Darüber hinaus ist es möglich, dass in bestimmten Ländern, in denen möglicherweise Anlagen getätigt werden, die gesetzliche Infrastruktur sowie die geltenden Bilanzierungs-, Wirtschaftsprüfungs- und Publizitätsstandards nicht das gleiche Maß an Anlegerschutz oder –information gewährleisten, wie es generell auf bedeutenderen Wertpapiermärkten der Fall ist.

### Wechselkurs-/ Währungsrisiko

Obwohl die Anteile eines Teilfonds in der Basiswährung dieses Teilfonds notiert sind, dürfen die Anlagen des Teilfonds auch in Wertpapiere fließen, die in einer Vielzahl von Währungen notiert sind. Der in der Basiswährung ausgedrückte Nettoinventarwert eines Teilfonds schwankt gemäß den Änderungen des Wechselkurses zwischen der Basiswährung und denjenigen Währungen, in denen die Kapitalanlagen des Teilfonds erfolgen. Aus diesem Grund kann ein Teilfonds einem Wechselkurs- oder Währungsrisiko unterliegen.

Es kann sein, dass es nicht möglich oder praktikabel ist, durch Hedging-Transaktionen eine Absicherung gegen Wechselkurs- bzw. Währungsrisiken vorzunehmen. Die Verwaltungsgesellschaft und der Anlageberater dürfen derartige Hedging-Transaktionen zur Absicherung einer Währung sowie ausschließlich zur Absicherung der Währung oder zum Schutz vor Währungsrisiken vornehmen.

Anleger, die Fondsanteile in einer anderen als der Basiswährung zeichnen, tragen außerdem das Risiko von Wechselkursschwankungen bezüglich der Basiswährung.

## Risk Factors (Continued)

### Financial Derivative Instruments Risk

#### *Counterparty Risk*

Each Sub-Fund may have credit exposure to counterparties by virtue of investment positions for hedging purposes in swaps and forward exchange rate and other contracts held by the Sub-Fund. To the extent that a counterparty defaults on its obligation and the Sub-Fund is delayed or prevented from exercising its rights with respect to the investments in its portfolio, it may experience a decline in the value of its position, lose income and incur costs associated with asserting its rights.

#### *Credit Risk*

The ability of the Fund to make payments to Unitholders in respect of the Units, will be diminished to the extent of any other liabilities undertaken by, or imposed on, the Fund. Any derivative or hedging techniques used by a Sub-Fund may involve the risk that the counterparty to such arrangements may default on any obligations to perform thereunder.

#### *Market Risk*

Some of the recognised exchanges on which each Sub-Fund may invest may prove to be illiquid or highly volatile from time to time and this may affect the price at which each Sub-Fund may liquidate positions to meet repurchase requests or other funding require-

ments. Potential investors should also note that the securities of small capitalisation companies are less liquid and this may result in fluctuations in the price of the Units of the relevant Sub-Fund.

#### *Liquidity Risk*

Certain types of securities may be difficult to buy or sell, particularly during adverse market conditions, which may affect their value. The fact that Units may be listed on a stock exchange is not an assurance of liquidity in the Units. There can be no assurance that a market will continually be made for any of the Units or that such market will be or remain liquid.

#### *Settlement Risk*

The trading and settlement practices of some of the stock exchanges or markets on which a relevant sub-Fund may invest may not be the same as those in more developed markets, which may increase settlement risk and/or result in delays in realising investments made by a Sub-Fund. Those exchanges and markets may also have substantially less volume and generally be less liquid than those in more developed markets. In addition, a Sub-Fund will be exposed to credit risk on parties with whom it trades and will bear the risk of settlement default. The Trustee may be instructed by the Manager to settle transactions on a delivery free of payment basis where the Manager believes and the Trustee agrees that this form of settlement is common market practice. Unitholders should be

## Risikofaktoren (Fortsetzung)

### Risiko bezüglich Derivaten

#### *Risiken bezüglich Kontrahenten*

Jeder Teilfonds kann einem Kreditrisiko durch seine Vertragspartner ausgesetzt sein, wenn er im Rahmen der Absicherung mit Deckungsgeschäften Anlagen in Form von Swaps und Terminwechselkursgeschäften oder anderen von diesem Teilfonds gehaltenen Kontrakten tätig ist. In dem Maße, wie eine Vertragspartei ihre Verpflichtungen nicht erfüllt und der Teilfonds Rechte aus seinen Portfolioinvestitionen nicht oder nur verspätet ausüben kann, kann es zu einem Wertverlust seiner Aktiva, einer Ertragseinbuße sowie zusätzlichen Kosten bei der Durchsetzung dieser Rechte kommen.

#### *Kreditrisiko*

Die Fähigkeit des Fonds, hinsichtlich der Anteile Zahlungen an die Anteilseigner zu leisten, wird um den Umfang der sonstigen Verpflichtungen gemindert, die der Fonds übernommen hat bzw. die dem Fonds auferlegt wurden. Alle Derivate oder Absicherungstechniken, die von einem Teilfonds eingesetzt werden, beinhalten unter Umständen das Risiko, dass die Gegenpartei, mit der solche Vereinbarungen getroffen werden, ihren vertraglichen Pflichten nicht nachkommt.

#### *Marktrisiko*

Einige der anerkannten Wertpapierbörsen, in die jeder Teilfonds investieren kann, können sich unter Umständen zeitweilig als zahlungsunfähig erweisen oder eine hohe Volatilität aufweisen, dies kann Auswirkungen auf den Preis haben, zu dem jeder Teilfonds Positionen

veräußern kann, um Rückkaufanträge oder den sonstigen Finanzierungsbedarf zu decken. Potenzielle Investoren sollten außerdem beachten, dass die Wertpapiere von Unternehmen mit geringer Kapitalisierung weniger liquide sind, und dass dies dazu führen kann, dass die Anteilspreise des entsprechenden Teilfonds schwanken.

#### *Liquiditätsrisiko*

Bestimmte Wertpapierarten sind unter Umständen schwer zu kaufen oder zu verkaufen, insbesondere bei ungünstigen Marktbedingungen, die den Wert beeinflussen. Die Tatsache, dass Anteile an einer Wertpapierbörse gelistet sein können, stellt keine Garantie hinsichtlich der Liquidität der Anteile dar. Es gibt keine Garantie, dass ständig ein Markt für bestimmte Anteile besteht, oder dass ein solcher Markt liquide ist oder bleibt.

#### *Erfüllungsrisiko*

Die Handels- und Abrechnungsverfahren bestimmter Wertpapierbörsen oder Märkte, in die ein betreffender Teilfonds investieren kann, entsprechen unter Umständen nicht den Verfahren, die in besser entwickelten Märkten zum Einsatz kommen, dies führt zu einem erhöhten Erfüllungsrisiko und/oder zu Verzögerungen bei der Realisierung der Investitionen, die von einem Teilfonds getätigt werden. Solche Börsen und Märkte können auch über ein deutlich geringeres Volumen verfügen und im Allgemeinen weniger liquide sein als auf besser entwickelten Märkten. Darüber hinaus ist ein Teilfonds dem Kreditrisiko der Parteien ausgesetzt, mit denen er handelt, und trägt das Risiko der Nichterfüllung. Der Treuhänder kann von der Verwaltungsgesellschaft angewiesen werden, Transaktionen im

## Risk Factors (Continued)

aware, however, that this may result in a loss to a relevant Sub-Fund if a transaction fails to settle and the Trustee will not be liable to the relevant sub-Fund or to the Unitholders for such a loss.

### *Correlation*

The Units may not correlate either perfectly or highly with movements in the value of the financial derivative instruments.

### *Legal and Regulatory*

The Fund must comply with regulatory constraints or changes in the laws affecting it, the Units or the Investment restrictions, which might require a change in the investment policy and objectives followed by a Sub-Fund. The financial derivative instruments and the derivative techniques used may also be subject to change in laws or regulations and/or regulatory action which may affect their value.

### *Forward Currency Transactions ("FTC")*

Euro is the base currency of the Sub-Funds. Since the Euro attracts a relatively low rate of interest, the Sub-Funds must usually pay a premium in the form of forward currency points to hedge non-Euro currency exposure into Euro. This premium must be paid when the hedge matures, provided there has been

no significant movement in the underlying exchange rate during the period covered by the hedge.

If there is a significant movement in the underlying exchange rate during the period of the hedge there may be a significant cash flow when the hedge matures. This must be paid out by the Sub-Funds if that movement has been unfavourable and the Sub-Funds may be required to realise securities in order to meet this cash flow requirement. A significant favourable movement in the underlying exchange rate during the period covered by the hedge will lead to an unrealised currency gain. This may make up a significant proportion of the Sub-Fund's Net Asset Value and will be unavailable for investment in accordance with the Sub-Fund's investment policy until the hedge matures.

### *Cross Currency Swap ("CCS")*

The difference between CCS and FCT is that there are no forward currency points for CCS. This means that the spot rate when the transaction is opened is the same as the rate that will apply when the transaction matures. Instead of paying forward points, the premium paid by the Sub-Funds will be based on the interest differential between the two currencies to be covered, which may be 'fixed' at the time the CCS is initiated.

Apart from the exclusion of forward points, CCS will expose the Sub-Funds to the same risks as FCT.

## Risikofaktoren (Fortsetzung)

Rahmen einer kostenlosen Lieferung abzuwickeln, sofern die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass diese Form der Erfüllung die gängige Marktpraxis darstellt und der Treuhänder dem zustimmt. Die Anteilsinhaber sollten jedoch beachten, dass dies zu einem Verlust für den betreffenden Teilfonds führen kann, falls eine solche Transaktion nicht beglichen wird, und dass der Treuhänder gegenüber dem betreffenden Teilfonds oder den Anteilsinhabern keine Haftung für einen solchen Verlust übernimmt.

### *Korrelation*

Die Anteile stimmen unter Umständen nicht genau oder weitgehend mit den Wertschwankungen der Derivate überein.

### *Gesetzliche und behördliche Bestimmungen*

Der Fonds muss die behördlichen Bedingungen oder Gesetzesänderungen, die den Fonds betreffen, sowie die Einschränkungen für Anteile oder Investitionen befolgen, die eine Änderung der Anlagepolitik und der Anlageziele, die ein Teilfonds verfolgt, erforderlich machen können. Die Derivate und die eingesetzten Absicherungstechniken können außerdem gesetzlichen oder behördlichen Änderungen und/oder behördlichen Maßnahmen unterliegen, die Auswirkungen auf ihren Wert haben.

### *Devisenforwards*

Die Basiswährung der Teilfonds ist der Euro. Da der Zinssatz für den Euro relativ niedrig liegt, müssen die Teilfonds in der Regel eine Prämie in Form von Devisenpunkten bezahlen, um eine Nicht-Euro-Währung in Euro zu sichern. Die Prämie ist zu entrichten, wenn das Sicherungsgeschäft fällig wird, sofern es während der Laufzeit des Sicherungsge-

schäfts keine deutliche Änderung des zugrundeliegenden Wechselkurses gegeben hat.

Hat es während der Laufzeit des Sicherungsgeschäfts eine deutliche Änderung des Wechselkurses gegeben, der dem Geschäft zugrunde liegt, so kann es bei Fälligkeit des Sicherungsgeschäfts zu einem größeren Cash-Flow kommen. Dieser ist aus dem Teilfonds auszuzahlen, falls die Entwicklung des Wechselkurses sich nachteilig ausgewirkt hat, und der Teilfonds kann gegebenenfalls gezwungen sein, Wertpapiere zu veräußern, um den Cash-Flow Bedarf zu bewältigen. Eine deutliche positive Entwicklung des zugrundeliegenden Wechselkurses während der Laufzeit des Sicherungsgeschäfts führt zu einem unrealisierten Nettokursgewinn. Dieser kann unter Umständen einen bedeutenden Teil des Nettoinventarwertes des Teilfonds ausmachen und steht gemäß der Anlagepolitik des Teilfonds bis zum Ablauf des Sicherungsgeschäfts nicht für Investitionen zur Verfügung.

### *Währungsswap*

Der Unterschied zwischen einem Währungsswap und einem Devisenforward besteht darin, dass es beim Swap keine Devisenpunkte gibt. Dies bedeutet, dass bei der Eröffnung der Transaktion der gleiche Devisenkassakurs angewendet wird wie bei Fälligkeit der Transaktion. Die vom Teilfonds zu entrichtende Prämie richtet sich nicht nach Devisenpunkten, sondern nach der Zinsabweichung der beiden Währungen, die vom Geschäft abgedeckt sind, diese Abweichung kann zu Beginn eines Währungsswaps fixiert werden.

Abgesehen davon, dass es im Währungsswap keine Devisenpunkte gibt, geht ein Teilfonds durch einen Währungsswap das gleiche Risiko ein wie durch ein Devisentermingeschäft.

## Risk Factors (Continued)

### Futures

Variation margin must be paid on a daily basis once the futures positions are „marked to market“. This represents a real cash flow for the Sub-Funds. The Sub-Funds will hold sufficient cash and/or securities to meet likely margin calls.

Transactions in futures involve the obligation to make or take delivery of the underlying asset of the contract at a future date, or in some cases to settle the position with cash. These transactions carry a high degree of risk. The „gearing“ or „leverage“ usually obtained in futures trading means that a small deposit of margin may lead to large losses as well as gains. It also means that a relatively small market movement can lead to a proportionately much larger movement in the value of a Sub-Fund's investment and this can work against a Sub-Fund as well as for it. Futures transactions have a contingent liability and investors should be aware of the implications of this.

Margin in the form of cash will be held by the broker with whom the Sub-Funds have an open position. In the event of the insolvency or bankruptcy of the broker, there can be no guarantee that such monies will be returned to the Sub-Funds.

The W&W Euro Corporate Bond Fund may take positions in financial futures for hedging purposes primarily in order to reduce the volatility of the Sub-Fund relative to the Corporates Non-Financials All Index. The Sub-Fund may utilise financial futures for investment purposes primarily in order to take positions

on the differential between the yield of the portfolio and the yield of government bonds as represented by the Schatz, Bobl and Bund futures. The yield on the portfolio will always be higher than the yield on government bonds of similar duration. The Sub-Fund will buy futures when the yield differential is considered too low and will sell futures when it is considered too high. However, it is possible that will not be effective because the financial futures used by the are linked to German government bond movements while the portfolio mainly comprises corporate bonds from many **European** countries.

Further information about the index and financial futures used is available in the relevant Supplement.

The Sub-Fund's leverage may not exceed 100% of net asset value. This means that the sub-Fund's total exposure from investments and all financial derivative instruments will never exceed 200% of the Sub-Fund's net assets value.

For reasons of improved cost and efficiency, The W&W US Equity Fund may take long or short positions in the financial futures of the individual securities the Sub-Fund is permitted to hold as well as the S&P 500 Index. Such positions will normally be taken for hedging purposes, but may be taken for investment purposes in exceptional circumstances.

It is possible that the financial futures of the S&P 500 Index will not move in line with the Sub-fund's portfolio of equity securities.

## Risikofaktoren (Fortsetzung)

### Futures

Der variable Nachschuss ist täglich zu zahlen, sobald die Anlagen der Termingeschäfte neu bewertet werden. Diese Tatsache stellt für den Teilfonds einen Cash-Flow dar. Der Teilfonds benötigt ausreichende Bargeldbestände und/oder Sicherheiten, um etwaige Nachschussforderungen zu decken.

Geschäfte mit Terminkontrakten beinhalten die Verpflichtung, die den Kontrakten zugrundeliegenden Assets zu einem zukünftigen Termin zu liefern oder anzunehmen oder in manchen Fällen die Position bar auszugleichen. Diese Geschäfte sind mit einem großen Risiko verbunden, Die „Fremdkapitalaufnahme“ oder „Hebelwirkung“, die bei Termingeschäften normalerweise erzielt werden, bedeuten, dass eine kleine Einlage zu hohen Verlusten oder Gewinnen führen kann. Dies bedeutet außerdem, dass eine relativ kleine Marktbewegung eine überproportionale Wertänderung einer Anlage des Teilfonds zur Folge haben kann, und dies kann sich für einen Teilfonds sowohl negativ als auch positiv auswirken. Termingeschäfte weisen Eventualverbindlichkeiten auf und Anleger sollten sich den damit verbundenen Auswirkungen bewusst sein.

Nachschüsse in Form von Cash-Zahlungen werden von dem Börsenmakler gehalten, bei dem der Teilfonds eine offene Position hat. Bei einer Insolvenz oder Zahlungsunfähigkeit des Börsenmaklers besteht keine Garantie dafür, dass solche Gelder an den Teilfonds zurückgezahlt werden.

Der W&W Euro Corporate Bond Fund darf zu Absicherungszwecken Positionen bei Finanzterminkontrakten eingehen und zwar vor allem zur Reduzierung der Volatilität des Teilfonds im Vergleich zu dem iBoxx Corporates Non-Financials All Index. Der Teilfonds kann Finanztermingeschäfte zu Anlagezwecken

nutzen und zwar vor allem, um Positionen zu der Differenz zwischen der Rendite des Portefeuilles und der Rendite von Staatsanleihen gemäß den Schatz, Bobl und Bund Futures einzugehen. Die Portefeuillerendite liegt stets über der Rendite bei Staatsanleihen ähnlicher Duration. Der Teilfonds kauft Terminkontrakte, wenn die Renditedifferenz als zu niedrig erachtet wird, und verkauft Terminkontrakte, wenn sie als zu hoch erachtet wird. Es ist jedoch möglich, dass diese Strategien nicht effektiv sind, da die von dem Teilfonds eingesetzten Finanzterminkontrakte an die Bewegungen deutscher Bundesanleihen gebunden sind, während das Portefeuille des Teilfonds hauptsächlich Industriefinanzierungen aus vielen europäischen Ländern umfasst.

Weitere Informationen zu dem Index und den Finanztermingeschäften, die verwendet werden, sind der entsprechenden Prospektergänzung zu entnehmen.

Das Fremdkapital des Teilfonds darf 100 % des Inventarwerts nicht überschreiten. Das bedeutet, dass das Gesamtengagement des Teilfonds bei Anlagen und sämtlichen Finanzderivaten niemals mehr als 200 % des Inventarwerts des Teilfonds beträgt.

Aus Gründen verbesserter Kosten und Effizienz kann der W&W US Equity Fund Long- oder Short-Positionen bei den Finanzterminkontrakten der einzelnen Wertpapiere, die der Teilfonds halten darf, sowie zum S&P 500 Index eingehen. Derartige Positionen werden zwar normalerweise zu Absicherungszwecken eingegangen, dürfen aber unter außergewöhnlichen Umständen zu Anlagezwecken eingegangen werden.

Es ist möglich, dass sich die Finanzterminkontrakte des S&P 500 Index nicht im Einklang mit dem Anteilspapierportefeuille des Teilfonds bewegen.

## Risk Factors (Continued)

Further information about the index and financial futures used is available in the relevant Supplement.

The Sub-Fund's leverage may not exceed 100% of net asset value. This means that the sub-Fund's total exposure from investments and all financial derivative instruments will never exceed 200% of the Sub-Fund's net assets value.

For reasons of improved cost and efficiency, The W&W European Equity Value Fund may take long or short positions in the financial futures of the individual securities the Sub-Fund is permitted to hold as well as the DJ STOXX 50 Index, the DJ STOXX 600 Index, the DJ Euro STOXX 50 Index, the DJ Euro STOXX 300 Index, the DAX Index, the CAC 40 Index, the FTSE 100 Index, the IBEX 35 Index the MIB 30 Index, the AEX Index and the SMI Index. Such positions will normally be taken for hedging purposes, but may be taken for investment purposes in exceptional circumstances. It is possible that the financial futures positions underlying the index futures positions will not move in line with the Sub-fund's portfolio of equity securities.

Further information about the index and financial futures used is available in the relevant Supplement.

The Sub-Fund's leverage may not exceed 100% of net asset value. This means that the sub-Fund's total exposure from investments and all financial derivative instruments will never exceed 200% of the Sub-Fund's net assets value.

For reasons of improved cost and efficiency, The W&W South East Asian Equity Fund may take long or short positions in the financial futures of the individual securities the Sub-Fund is permitted to hold as well as the MSCI Far East ex-Japan Index and the MSCI Asia ex-Japan Index. Such positions will normally be taken for hedging purposes, but may be taken for investment purposes in exceptional circumstances. It is possible that the financial futures positions underlying the index futures positions will not move in line with the Sub-fund's portfolio of equity securities.

Further information about the index and financial futures used is available in the relevant Supplement.

The Sub-Fund's leverage may not exceed 100% of net asset value. This means that the sub-Fund's total exposure from investments and all financial derivative instruments will never exceed 200% of the Sub-Fund's net assets value.

### Options

The W&W US Equity Fund, The W&W European Equity Value Fund and The W&W South East Asian Equity Fund may purchase or sell (write) options for hedging or investment purposes. The Sub-Fund's leverage may not exceed 100% of net asset value. This means that the sub-Fund's total exposure from investments and all financial derivative instruments will never exceed 200% of the Sub-Fund's net assets value.

Further information about the index and the options used is available in the relevant Supplement.

## Risikofaktoren (Fortsetzung)

Weitere Informationen zu dem Index und den Finanztermingeschäften, die verwendet werden, sind der entsprechenden Prospektergänzung zu entnehmen.

Das Fremdkapital des Teilfonds darf 100 % des Inventarwerts nicht überschreiten. Das bedeutet, dass das Gesamtengagement des Teilfonds bei Anlagen und sämtlichen Finanzderivaten niemals mehr als 200 % des Inventarwerts des Teilfonds beträgt.

Aus Gründen verbesserter Kosten und Effizienz kann der W&W European Equity Value Fund Long- oder Short-Positionen bei den Finanzterminkontrakten der einzelnen Wertpapiere, die der Teilfonds halten darf, sowie zu dem DJ STOXX 50 Index, dem DJ STOXX 600 Index, dem DJ Euro STOXX 50 Index, dem DJ Euro STOXX 300 Index, dem DAX Index, dem CAC 40 Index, dem FTSE 100 Index, dem IBEX 35 Index, dem MIB 30 Index, dem AEX Index und dem SMI Index eingehen. Derartige Positionen werden zwar normalerweise zu Absicherungszwecken eingegangen, dürfen aber unter außergewöhnlichen Umständen zu Anlagezwecken eingegangen werden. Es ist möglich, dass sich die Finanzterminkontraktpositionen zu Grunde liegen, nicht im Einklang mit dem Anteilspapierportefeuille des Teilfonds bewegen.

Weitere Informationen zu dem Index und den Finanztermingeschäften, die verwendet werden, sind der entsprechenden Prospektergänzung zu entnehmen.

Das Fremdkapital des Teilfonds darf 100 % des Inventarwerts nicht überschreiten. Das bedeutet, dass das Gesamtengagement des Teilfonds bei Anlagen und sämtlichen Finanzderivaten niemals mehr als 200 % des Inventarwerts des Teilfonds beträgt.

Aus Gründen verbesserter Kosten und Effizienz kann der W&W South East Asian Equity Fund Long- oder Short-Positionen bei den Finanzterminkontrakten der einzelnen Wertpapiere, die der Teilfonds halten darf, sowie zu dem MSCI Far East ex-Japan Index und dem MSCI Asia ex-Japan Index eingehen. Derartige Positionen werden zwar normalerweise zu Absicherungszwecken eingegangen, dürfen aber unter außergewöhnlichen Umständen zu Anlagezwecken eingegangen werden. Es ist möglich, dass sich die Finanzterminkontraktpositionen, die den Indexterminkontraktpositionen zu Grunde liegen, nicht im Einklang mit dem Anteilspapierportefeuille des Teilfonds bewegen.

Weitere Informationen zu dem Index und den Finanztermingeschäften, die verwendet werden, sind der entsprechenden Prospektergänzung zu entnehmen.

Das Fremdkapital des Teilfonds darf 100 % des Inventarwerts nicht überschreiten. Das bedeutet, dass das Gesamtengagement des Teilfonds bei Anlagen und sämtlichen Finanzderivaten niemals mehr als 200 % des Inventarwerts des Teilfonds beträgt.

### Optionen

Der W&W US Equity Fund, der W&W European Equity Value Fund und der W&W South East Asian Equity Fund dürfen zu Absicherungs- oder Anlagezwecken Optionen kaufen oder verkaufen. Das Fremdkapital des Teilfonds darf 100 % des Inventarwerts nicht überschreiten. Das bedeutet, dass das Gesamtengagement des Teilfonds bei Anlagen und sämtlichen Finanzderivaten niemals mehr als 200 % des Inventarwerts des Teilfonds beträgt.

Weitere Informationen zu dem Index und den Optionen, die verwendet werden, sind der entsprechenden Prospektergänzung zu entnehmen.

## Risk Factors (Continued)

### (a) Buying Options

Buying options involves less risk than writing options because, if the price of the underlying asset moves against the Sub-Fund, the option can be allowed to lapse and the maximum loss to the Sub-Fund is limited to the premium paid and transaction costs. However, if the Sub-Fund buys a call option on a futures contract and later exercises the option, the Sub-Fund will acquire the underlying futures contract. This will expose the Sub-Fund to the risks associated with futures contracts.

### (b) Writing Options

If a Sub-Fund writes an option, the risks involved are considerably greater than the risks involved with buying options. The Sub-Fund may be liable for margin to maintain the position and a loss may be sustained that is greater than the premium received. By writing an option, the Sub-Fund accepts an obligation to purchase or sell the underlying asset if the option is exercised against it, however far the market price has moved away from the exercise price.

In the case of written call options, the risk is covered if the Sub-Fund already owns the underlying asset that it has contracted to sell.

### Contingent Liability Transactions

Contingent liability transactions that are margined require a Sub-Fund to make a series of payments against the purchase price instead of paying the whole purchase price immediately. If a Sub-Fund trades in futures or sells options it may suffer a total loss of the margin

deposited with the broker to establish a position. If the market moves against the Sub-Fund, it may be called upon to pay substantial additional margin at short notice to maintain the position. If the Sub-Fund fails to do so within the time required, its position may be liquidated at a loss and the Sub-Fund will be liable for any resulting deficit.

### Over-the-Counter Markets Risk

Where a Sub-Fund acquires securities on over-the-counter markets, there is no guarantee that the Sub-Fund will be able to realise the fair value of such securities due to their tendency to have limited liquidity and comparatively high price volatility.

### Investment Adviser Risk

The Manager may consult the relevant Investment Adviser with respect to the valuation of unlisted investments. There is an inherent conflict of interest between the involvement of the Investment Adviser in determining the valuation price of a Sub-Fund's investments and the Investment Adviser's other responsibilities.

### Withholding Tax Risk

Distributions and interest on securities issued in countries other than Ireland may be subject to withholding taxes imposed by such countries. The Fund may not be entitled to avail

## Risikofaktoren (Fortsetzung)

### (a) Kauf von Optionen

Der Kauf von Optionen birgt ein geringeres Risiko als der Verkauf von Optionen, da man die Option, wenn sich der Kurs des zugrundeliegenden Assets gegen den Teilfonds entwickelt, verfallen lassen kann und der maximale Verlust für den Teilfonds auf die gezahlte Prämie und die Transaktionskosten begrenzt ist. Wenn der Teilfonds jedoch eine Call-Option auf einen Terminkontrakt kauft und die Option später ausübt, erwirbt der Teilfonds den zugrundeliegenden Terminkontrakt. Dadurch unterliegt der Teilfonds den Risiken, die mit Terminkontrakten verbunden sind.

### (b) Verkauf von Optionen

Wenn ein Teilfonds eine Option verkauft, sind die damit verbundenen Risiken deutlich höher als die Risiken, die mit dem Kauf von Optionen verbunden sind. Der Teilfonds kann zum Aufrechterhalten der Position nachschusspflichtig sein und es kann ein Verlust entstehen, der höher als die entgegengenommene Prämie ist. Durch den Verkauf einer Option akzeptiert der Teilfonds eine Verpflichtung zum Kauf oder Verkauf des zugrundeliegenden Assets, falls die Option gegenüber dem Teilfonds ausgeübt wird, und zwar unabhängig davon, wie weit sich der Kurs vom Ausübungskurs entfernt hat. Im Falle des Verkaufs von Call-Optionen ist das Risiko gedeckt, wenn der Teilfonds das zugrundeliegende Asset bereits besitzt, zu dessen Verkauf er sich vertraglich verpflichtet hat.

### Transaktionen mit Eventualverbindlichkeiten

Mit Eventualverbindlichkeiten verbundene Transaktionen, die nachschusspflichtig sind, verlangen von einem Teilfonds, eine Reihe von Zahlungen zu dem Kaufpreis zu leisten, statt den gesamten Kaufpreis sofort zu zahlen. Wenn ein Teilfonds mit Terminkontrakten handelt oder Optionen verkauft, kann er ei-

nen Totalverlust des zum Aufbau einer Position bei einem Makler eingezahlten Einschusses erleiden. Bewegt sich der Markt gegen den Teilfonds, kann er dazu aufgefordert werden, kurzfristig einen erheblichen zusätzlichen Nachschuss zu zahlen, um die Position aufrechtzuerhalten. Kommt der Teilfonds dieser Aufforderung nicht fristgerecht nach, kann seine Position mit einem Verlust liquidiert werden und der Teilfonds haftet für resultierende Fehlbeträge.

### Risiken im Freiverkehr

Wertpapiere, die ein Teilfonds im Freiverkehr erwirbt, weisen in der Tendenz eine beschränkte Liquidität und eine relativ große Preisvolatilität auf. Deshalb gibt es keine Garantie, dass der Teilfonds den angemessenen Wert dieser Wertpapiere realisieren kann.

### Risiken hinsichtlich des Anlageberaters

Die Verwaltungsgesellschaft kann den zuständigen Anlageberater hinsichtlich der Bewertung nicht-börsennotierter Anlagen konsultieren. Es besteht ein inhärenter Interessenkonflikt zwischen der Beteiligung des Anlageberaters an der Bestimmung des Bewertungspreises der Kapitalanlagen eines Teilfonds und den übrigen Verpflichtungen des Anlageberaters.

### Quellensteuer

Ertragsausschüttungen und Zinsen auf Wertpapiere, die in anderen Ländern als Irland emittiert wurden, können einer von diesen Ländern erhobenen Quellensteuer unterliegen. Es ist möglich, dass der Fonds nicht

## Risk Factors (Continued)

of the relevant double taxation agreement in place between Ireland and the other countries. Potential investors' attention is drawn to further details given under the heading "Taxation" below.

### Market Risk

Some of the recognised exchanges or markets in which a Sub-Fund may invest may prove to be illiquid or highly volatile from time to time and this may affect the price at which a Sub-Fund may liquidate positions to meet repurchase requests or other funding requirements. Potential investors should also note that the securities of small capitalisation companies are less liquid and this may result in fluctuations in the price of the Units of the relevant Sub-Fund.

### Emerging Markets

Investment in the equity, debt, or preferred securities of companies domiciled in, or doing business in, emerging countries and economies, Eastern Europe (including Russia), Asia and Latin America, or in the sovereign debt of those countries, involves certain considerations which are not normally involved in investment in more developed securities markets and an investment in these emerging markets may be considered speculative. These include:

**Currency Depreciation** – Assets may be invested in securities which are denominated in currencies other than those of developed countries and any income received by a Sub-Fund from those investments will be received in those currencies. Historically most of the non-developed countries currencies have experienced significant depreciation against the currencies of developed countries. Some of the emerging market currencies may continue to fall in value against currencies of developed countries. Because each Sub-Fund calculates its Net Asset Value per Unit and makes any distribution in the relevant Base Currency there is therefore a currency exchange risk which may affect the value of the Units.

**Country Risk** – The value of a Sub-Fund's assets may be affected by uncertainties within each individual emerging market country in which it invests, such as changes in government policies, nationalisation of industry, taxation, currency repatriation restrictions and other developments in the law or regulations of the countries in which the Sub-Fund may invest and, in particular, by changes in legislation relating to the level of foreign ownership in companies in some emerging countries.

**Stockmarket Practices** – Many emerging markets have, at times, experienced periods of rapid growth and are less regulated than many of the world's leading stockmarkets. In addition, market practice in relation to settlement of securities transactions and custody of assets in emerging markets can provide increased risk to the Sub-Funds and may involve delays in obtaining accurate information on the value of securities (which may as a result

## Risikofaktoren (Fortsetzung)

berechtigt ist, von dem bestehenden Doppelbesteuerungsabkommen zwischen Irland und dem betreffenden Staat Gebrauch zu machen. Für weitere Details werden potentielle Anleger auf den unten folgenden Abschnitt „Besteuerung“ verwiesen.

### Marktrisiken

Einige der anerkannten Börsen oder Märkte, auf denen ein Teilfonds möglicherweise investiert, können sich zeitweilig als illiquide oder sehr unbeständig erweisen. Dies könnte sich auf den Preis auswirken, zu dem der Teilfonds Aktiva zwecks Erfüllung von Rückkaufaufträgen oder für andere Finanzierungserfordernisse liquidieren kann. Potentielle Anleger sollten außerdem beachten, dass Wertpapiere von Unternehmen mit schmaler Kapitalbasis weniger liquide sind und dies zu Preisschwankungen bei den Anteilen des betreffenden Teilfonds führen kann.

### Wachstumsmärkte

Investitionen in Aktien, Schuldverschreibungen oder bevorrechtigte Wertpapiere von Unternehmen, die ihren Firmensitz in Schwellenländern, in Osteuropa (einschließlich Russland), Asien und Lateinamerika haben oder die dort geschäftlich tätig sind, oder Investitionen in die Staatsschulden dieser Länder, erfordern einige Überlegungen, die in der Regel bei Investitionen auf weiter entwickelten Wertpapiermärkten nicht erforderlich sind, und eine Investition in diese Schwellenmärkte kann als spekulativ betrachtet werden. Dazu gehören:

**Geldentwertung** – die Aktiva werden unter Umständen in Wertpapiere investiert, die auf eine andere Währung lauten als die Wertpapiere in Industrieländern und das Einkommen des Teilfonds aus solchen Investitionen wird in diesen Währungen gutgeschrieben. In der Vergangenheit haben die meisten Schwellenländer eine deutliche Abwertung ihrer Währung gegenüber den Währungen der Industrieländer erlebt. Einige Währungen der Schwellenmärkte sinken eventuell im Vergleich zu den Währungen der Industrieländer weiter im Wert. Da jeder Teilfonds seinen Nettoinventarwert pro Anteil berechnet und Ausschüttungen direkt in der jeweiligen Basiswährung erfolgen, besteht ein Wechselkursrisiko, das den Wert der Anteile beeinflussen könnte.

**Länderrisiko** – Der Wert der Aktiva eines Teilfonds kann durch Unsicherheiten beeinflusst werden, die in jedem Schwellenmarkt eines Landes, in das der Teilfonds investiert, bestehen können. Dazu gehören unter anderem Änderungen in der Regierungspolitik, eine Verstaatlichung der Industrie, Besteuerung, Einschränkungen der Barmittelrückführung und sonstige Entwicklungen in den Gesetzen oder den Vorschriften der Länder, in die der Teilfonds investieren kann, insbesondere Änderungen der Gesetzgebung in Bezug auf die Höhe ausländischer Beteiligungen an Unternehmen in einigen Schwellenländern.

**Börsenregularien** – viele Schwellenmärkte haben ab und zu Zeiten eines schnellen Wachstums erlebt und sind weniger reguliert als viele der weltweit führenden Börsen. Darüber hinaus können die üblichen Marktmethoden in Bezug auf die Abrechnung von Wertpapiertransaktionen und die Verwahrung der Aktiva in Schwellenmärkten ein erhöhtes Risiko für den Teilfonds bedingen und dazu führen, dass sich die Einholung genauer Informationen über den Wert der Wertpapiere verzögert

## Risk Factors (Continued)

affect the calculation of the Net Asset Value per Unit). The stockmarkets, in general, are less liquid than those of the world's leading stockmarkets. Purchases and sales of investments may take longer than would otherwise be expected on developed stockmarkets and transactions may need to be conducted at unfavourable prices.

Information Quality – Accounting, auditing and financing reporting standards, practices and disclosure requirements applicable to some issuers in emerging markets in which a Sub-Fund may invest may differ from those applicable in more developed markets in that less information is available to investors and such information may be out of date.

Corporate Governance and Investor Protection Issues – Certain applicable factors mean that investments in Russia are subject to specific additional risks. The laws and regulations in Russia involving securities, corporations, taxation, foreign investment and trade, title to property and securities and transfer of title, all of which will be relevant to the activities of the Sub-Funds, are relatively new and untested, contain apparent conflicts and are subject to change, occasionally with retroactive effect. The law regarding fiduciary duties of directors and officers and the protection of investors, including foreign shareholders, is in the early stages of development. Management in Russia may not be accustomed to following corporate governance procedures or may not respect the interests of minority shareholders. Therefore, shareholders may not be ad

equately protected under local laws and in general the Sub-Funds may find it difficult to obtain effective enforcement of their rights in Russia.

**BEFORE DECIDING TO INVEST IN A SUB-FUND, PROSPECTIVE INVESTORS SHOULD EVALUATE WHETHER THEY ACCEPT THE ABOVE RISKS AS WELL AS ANY ADDITIONAL RISKS LAID OUT IN THE RELEVANT SUPPLEMENT WHICH THEY WILL ASSUME BY INVESTING IN UNITS OF THAT SUB-FUND. THE FOREGOING LIST OF RISK FACTORS DOES NOT PURPORT TO BE A COMPLETE EXPLANATION OF THE RISKS INVOLVED.**

**PROSPECTIVE INVESTORS SHOULD READ THE ENTIRE PROSPECTUS AND RELEVANT SUPPLEMENT AND FULLY EVALUATE OTHER INFORMATION THAT THEY DEEM TO BE NECESSARY BEFORE DECIDING TO INVEST IN A SUB-FUND.**

## Risikofaktoren (Fortsetzung)

(dies kann dazu führen, dass die Berechnung des Nettovermögenswertes pro Anteil beeinträchtigt wird). Die Börsenmärkte verfügen in der Regel über eine geringere Liquidität als die weltweit führenden Börsen. Der An- und Verkauf von Wertpapieren kann länger dauern als an weiter entwickelten Börsen üblich und Transaktionen müssen gegebenenfalls zu ungünstigen Preisen abgeschlossen werden.

Informationsqualität – Die Standards, Verfahren und Angabepflichten, die für einige Emittenten in Schwellenmärkten, in die ein Teilfonds gegebenenfalls investiert, in den Bereichen Buchhaltung, Wirtschaftsprüfung und externes Rechnungswesen gelten, können sich deutlich von den Bestimmungen unterscheiden, die auf weiter entwickelten Märkten gelten, so dass den Investoren weniger Informationen zur Verfügung stehen können und die Gefahr besteht, dass bestimmte Informationen nicht mehr aktuell sind.

Corporate Governance und Schutz der Investoren – Einige Faktoren lassen darauf schließen, dass für Investitionen in Russland ein besonderes zusätzliches Risiko besteht. Die Gesetze und Vorschriften in Russland, die sich auf Wertpapiere, Unternehmen, die Besteuerung, Investitionen und Handel im Ausland, Eigentumstitel und Wertpapiere sowie Eigentumsübertragungen beziehen, dies sich also allesamt auf die Aktivitäten des Teilfonds beziehen, sind relativ neu und wurden noch nicht geprüft, sie enthalten offensichtlich Widersprüche und können geändert und überarbeitet werden, gelegentlich auch rückwirkend. Das Gesetz, das die Fürsorgepflicht von Vorstandsmitgliedern und Direktoren und den Schutz von Investoren, dazu gehören auch ausländische Aktionäre, regelt, befindet sich noch ganz am Anfang seiner Entwicklung. Unternehmen in Russland sind unter

Umständen nicht daran gewöhnt, bestimmte Verfahren für die Unternehmensführung zu befolgen und respektieren die Interessen von Aktionären, die in der Minderheit sind, unter Umständen nicht. Daher ist es möglich, dass die Aktionäre durch die lokale Gesetzgebung nur unzureichend geschützt sind und dass es für Teilfonds in der Regel schwierig ist, ihre Rechte in Russland wirksam durchzusetzen.

**BEVOR SIE SICH FÜR EINE ANLAGE BEI EINEM TEILFONDS ENTSCHEIDEN, SOLLTEN POTENZIELLE ANLEGER BEURTEILEN, OB SIE DIE VORGENANNTEN RISIKEN SOWIE DIE IN DER ENTSPRECHENDEN PROSPEKTERGÄNZUNG DARGELEGTE ZUSÄTZLICHEN RISIKEN AKZEPTIEREN, DIE SIE MIT DER ANLAGE IN ANTEILE DIESES TEILFONDS EINGEHEN. DIE OBEN ANGEGEBENE LISTE DER RISIKOFAKTOREN ERHEBT NICHT DEN ANSPRUCH, EINE VOLLSTÄNDIGE ERKLÄRUNG DER VERBUNDENEN RISIKEN ZU SEIN.**

**POTENZIELLE ANLEGER SOLLTEN SICH DEN VOLLSTÄNDIGEN PROSPEKT SOWIE DIE ENTSPRECHENDE PROSPEKTERGÄNZUNG DURCHLESEN UND IN VOLLEM UMFANG SONSTIGE INFORMATIONEN, DIE SIE ALS NOTWENDIG ERACHTEN, BEURTEILEN, BEVOR SIE SICH FÜR EINE ANLAGE BEI EINEM TEILFONDS ENTSCHEIDEN.**

## Management of the Fund

### Manager

The Manager of the Fund is W & W Asset Management Dublin Limited, which will be responsible for the day to day management and administration of the Fund. The Manager was incorporated as a limited liability company on 30th April, 1999, and is ultimately a wholly owned subsidiary of Wüstenrot & Württembergische AG.

The authorised share capital of the Manager is Euro 10 000 000 with an issued and paid up share capital of Euro 500 000.

The board of Directors of the Manager are listed below. The address of the Directors is the registered office of the Manager.

**John McGrath**, an Irish national, is joint Managing Director of the Manager. Mr. McGrath was recruited as Portfolio Manager of the Württembergische Insurance Group's Irish based investment companies in 1993. In 1995, he became Fund Manager and Managing Director of these companies. Mr. McGrath is the Managing Director of W&W Advisory Dublin Limited, the other Irish subsidiary of the Wüstenrot & Württembergische Group.

**Dr. Bernhard Kühn**, a German national, started his career in 1987 as a fixed income analyst with Dresdner Bank AG in Frankfurt. In 1993 he moved to the Württembergische Insurance Group which is now a subsidiary of Wüstenrot & Württembergische AG. He is currently Managing Director of W&W Asset Management

GmbH and responsible for portfolio management, trading and investment research. Dr. Bernhard Kühn is chairman of W&W Asset Management Dublin Limited W&W Asset Management AG in Luxembourg and a member of the boards of W&W Advisory Dublin Limited and Baden-Württembergische Investmentgesellschaft mbH. As the adviser of the "W&W Internationaler Rentenfonds BWI" in 1999, he won the Micropal award for the best German international fixed-income fund.

**Frank O'Riordan**, an Irish national, is commercial lawyer by profession, has extensive experience in corporate strategy and law. His areas of expertise include mergers and acquisitions, flotations, directors' duties, joint ventures and financial services including IFSC related activities and foreign investments. He qualified as a solicitor in 1976 having studied at University College Dublin. He managed A&L Goodbody Solicitors' New York office for two years ending in 1983 and has retained close commercial links with the US since then. He was Managing Partner of A&L Goodbody Solicitors from 1994 to 2001. He is also a director of W&W Advisory Dublin Limited.

**J. Walker Rainey**, an Irish resident, started his career as an auditor at Price Waterhouse Belfast, and from 1980 to 1982 was Audit Supervisor at Price Waterhouse Bermuda. From 1982 he was President of Adams and Porter International Limited, the Bermuda subsidiary of the largest private broking company in Texas, and when this company was acquired by Rollins, Burdick, Hunter (Bermuda) Limited in 1987, he became Executive Vice President and Chief Operating Officer of RBH until 1989. From 1990 until 2001, Mr. Rainey served as Chief Financial Officer, Director and Company

## Fondsmanagement

### Verwaltungsgesellschaft

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist W&W Asset Management Dublin Limited. Dieses Unternehmen ist für die Führung der Tagesgeschäfte und die tägliche Verwaltung des Fonds verantwortlich. Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 30. April 1999 als Unternehmen mit beschränkter Haftung gegründet und ist eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der Wüstenrot & Württembergische AG.

Das genehmigte Grundkapital der Verwaltungsgesellschaft beträgt 10.000.000 Euro, wobei ein Anteilskapital von 500.000 Euro emittiert und eingezahlt ist.

Im Folgenden wird das Management namentlich aufgelistet. Alle Genannten haben ihre Adresse am Firmensitz der Verwaltungsgesellschaft.

**John McGrath**, irischer Staatsbürger, ist Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft. Herr McGrath wurde 1993 als Leiter der Portfolioverwaltung der in Irland ansässigen Investmentgesellschaften der Württembergischen Versicherungsgruppe eingestellt. Seit 1995 ist er Fondsmanager und Geschäftsführer dieser Unternehmen. Außerdem ist er Geschäftsführer der W&W Advisory Dublin Limited; die andere irische Tochtergesellschaft des Wüstenrot & Württembergische Konzerns.

**Dr. Bernhard Kühn**, deutscher Staatsbürger, begann seinen beruflichen Werdegang 1987 als Rentenanalyst bei der Dresdner Bank AG in Frankfurt. Im Jahr 1993 wechselte er zur Württembergische Versicherung AG, die inzwischen eine Tochtergesellschaft der Wüstenrot & Württembergische AG ist. Er ist derzeit Geschäftsführer der W&W Asset Management GmbH und verantwortlich für

das Portfoliomanagement, den Handel und das Investment Research. Herr Dr. Kühn ist Chairman der W&W Asset Management Dublin Limited und Mitglied des Aufsichtsrates der W&W Advisory Dublin Limited, der W&W Asset Management AG in Luxemburg und der Baden-Württembergische Investmentgesellschaft mbH. Als Berater des „W&W Internationaler Rentenfonds BWI“ gewann er 1999 den Micropal Award für den besten deutschen internationalen Rentenfonds.

**Frank O'Riordan**, irischer Staatsbürger, ist von Beruf Wirtschaftsjurist und verfügt über umfassende Erfahrungen in den Bereichen Unternehmensstrategie und -recht. Zu seinen Spezialgebieten gehören Fusionen, Börseneinführungen, Aufgaben der Direktoren, Joint Ventures, Finanzdienste, einschließlich IFSC-bezogener und ausländischer Aktivitäten. Er schloss 1976 sein Anwaltsstudium am University College Dublin ab. Er leitete bis 1983 zwei Jahre lang A&L Goodbody's New Yorker Büro und hat noch heute enge wirtschaftliche Kontakte zu den USA. Von 1994 bis 2001 war er Managing Partner bei A&L Goodbody Solicitors. Herr O'Riordan gehört auch der Geschäftsführung der W&W Advisory Dublin Limited an.

**J. Walker Rainey**, in Irland ansässig, begann seine Karriere als Wirtschaftsprüfer bei Price Waterhouse Belfast und arbeitete von 1980 bis 1982 als Prüfungsleiter bei Price Waterhouse Bermuda. Ab 1982 war er Präsident von Adams and Porter International Limited, Bermudaer, der Tochtergesellschaft der größten privaten Maklerfirma in Texas und als sein Unternehmen 1987 von Rollins Burdick Hunter (Bermuda) Limited übernommen wurde, war er bis 1989 stellvertretender Vorstandsvorsitzender und leitender Geschäftsführer von RBH. Von 1990 bis 2001 arbeitete Herr Rainey als Leiter der Finanzabteilung, Direktor und Vorstandssprecher der XL Europe Limited.

## Management of the Fund (Continued)

Secretary of XL Europe Limited. During 2002, he engaged in consultancy assignments for IFSC companies and in 2003 joined Max Europe Holdings as Managing Director. He is also a director of W&W Advisory Dublin Limited.

**Berthold Garbas**, a German national, is joint Managing Director of the Manager. He started his career in 1990 as an investment banker with DZ BANK AG in Frankfurt. In 1994 he moved to the Wüstenrot & Württembergische Group. He is currently with W&W Asset Management GmbH Ludwigsburg and he is a member of the of W&W Advisory Dublin Limited and W&W Asset Management AG in Luxembourg.

Save for the information outlined herein, no further information is required to be given in respect of the Directors pursuant to the listing requirements of the Irish Stock Exchange.

The company secretary of the Manager is Goodbody Secretarial Limited.

The Manager is responsible, under the Trust Deed, for the general management and administration of the Fund's and each Sub-Fund's affairs. The Trust Deed provides that the Manager shall (subject to complying with the requirements of the Financial Regulator's UCITS Notices) be entitled to delegate to any person, firm or corporation upon such terms and conditions as it may think fit all or any of its powers and discretions in relation to the selection, acquisition, holding, administration and realisation of investments and the application of monies forming part of the assets of each Sub-Fund provided that the Manager

shall not be liable for any actions, costs, charges, losses, damages or expenses arising as a result of the acts or omissions of any such delegate unless the Manager was negligent in the choice of such delegate or failed to exercise reasonable supervision over the activities of such delegate.

The Trust Deed contains provisions governing the responsibilities of the Manager and providing for its indemnification in certain circumstances subject to the exclusions of fraud, negligence or wilful default and subject to the provisions of the Regulations.

Under the Trust Deed the Manager may retire at any time upon the appointment of a successor with the prior approval of the Trustee and the Financial Regulator. The Manager may be removed by the Trustee in certain circumstances described in the Trust Deed, such as the insolvency or winding up of the Manager or if the holders of more than 50 % or more of the Units in issue (other than those held or deemed to be held by the Manager) deliver to the Trustee in writing a request that the Manager should retire. The appointment of a new Manager is subject to the prior approval of the Financial Regulator.

## Fondsmanagement (Fortsetzung)

Im Jahr 2002 war Herr Rainey als Unternehmensberater für IFSC Unternehmen tätig, bevor er 2003 Managing Direktor von Max Europe Holdings Limited wurde. Herr Rainey gehört auch der Geschäftsführung der W&W Advisory Dublin Limited an.

**Berthold Garbas**, deutscher Staatsbürger, ist Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft. Er begann seine Karriere im Jahr 1990 als Investment Banker bei der DZ BANK AG in Frankfurt. 1994 wechselte er zum Wüstenrot & Württembergische Konzern. Zurzeit ist er Leiter der Abteilung Finanzen / Alternative Investments bei der W&W Asset Management GmbH in Ludwigsburg. Herr Garbas gehört auch der Geschäftsführung der W&W Advisory Dublin Limited und W&W Asset Management AG in Luxemburg an.

Gemäß den Bestimmungen für die Börsennotierung der Irischen Wertpapierbörse müssen über die hier dargestellten Informationen hinaus keine weiteren Informationen bezüglich der Direktoren geliefert werden.

Das Sekretariat der Verwaltungsgesellschaft ist Goodbody Secretarial Limited.

Nach dem Treuhandvertrag ist die Verwaltungsgesellschaft für die allgemeine Führung und Verwaltung der Geschäfte des Fonds und jedes seiner Teilfonds zuständig. Der Treuhandvertrag gibt der Verwaltungsgesellschaft, (vorbehaltlich der Einhaltung der in den UCITS-Merkblättern der Aufsichtsbehörde genannten Anforderungen) die Möglichkeit, Rechte und Entscheidungsbefugnisse, die sich auf Auswahl, Erwerb, Halten, Verwaltung und Verkauf von Kapitalanlagen sowie den Einsatz von Geldern, die Bestandteil der Aktiva jedes Teilfonds sind, beziehen, an jede Person, Firma oder Körperschaft, nach ihr angemessen erscheinenden Grundsätzen und Bedingungen, ganz oder teilweise zu übertragen. Dabei gilt die Voraussetzung, dass die

Verwaltungsgesellschaft nicht für Aktionen, Kosten, Gebühren, Verluste, Schäden oder Ausgaben haftet, die aus Handlungen oder Versäumnissen einer mit diesen übertragenen Rechten ausgestatteten Person resultieren, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft hat bei der Auswahl einer solchen Person fahrlässig gehandelt oder keine angemessene Aufsicht über deren Handlungen ausgeübt.

Der Treuhandvertrag enthält Regelungen bezüglich der Verantwortlichkeiten der Verwaltungsgesellschaft und ihrer Entschädigung in bestimmten Fällen, vorbehaltlich der Ausschlussklauseln für die Tatbestände Betrug, Fahrlässigkeit und wissentliches Fehlverhalten sowie der einschlägigen Rechtsverordnungen.

Gemäß dem Treuhandvertrag darf die Verwaltungsgesellschaft jederzeit von ihrem Amt zurücktreten, wenn sie mit vorheriger Zustimmung des Treuhänders und der Aufsichtsbehörde einen Nachfolger benennt. Unter bestimmten, im Treuhandvertrag genannten, Voraussetzungen darf die Verwaltungsgesellschaft durch den Treuhänder ihres Amtes enthoben werden, z. B. dann, wenn die Verwaltungsgesellschaft insolvent ist oder sich in Liquidation befindet oder wenn die Eigner von mehr als 50 % der betreffenden Fondsanteile (ausgenommen derjenigen Anteile, die von der Verwaltungsgesellschaft selbst gehalten werden) bei dem Treuhänder schriftlich eine Ablösung der Verwaltungsgesellschaft fordern. Die Ernennung einer neuen Verwaltungsgesellschaft unterliegt der vorherigen Genehmigung durch die Aufsichtsbehörde.

## Management of the Fund (Continued)

### Investment Adviser

Details on any Investment Adviser appointed by the Manager in respect of a Sub-Fund shall be set out in the Supplement for the relevant Sub-Fund.

### Promoter

The promoter is W&W Asset Management GmbH, Ludwigsburg which was founded in 2000 to coordinate the investment activities of the W&W Group. The Promoter is the sole shareholder of the group's asset management activities in Dublin and Luxembourg and it provides asset management and ancillary services to both W&W group and non-group companies. At the beginning of 2008, assets under management exceeded Euro 23 billion.

### Trustee

RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Dublin Branch was appointed as trustee of the Fund's assets pursuant to the Trust Deed. The Trustee provides safe custody for all the Fund's assets.

The Trustee is a branch of RBC Dexia Investor Services Bank S.A. RBC Dexia Investor Services Bank S.A. is a company incorporated with limited liability in Luxembourg on March 30, 1994. It is owned up to 99.99 % by RBC Dexia Investor Services Limited, a joint venture be-

tween Royal Bank of Canada and Dexia S.A.. The head office of RBC Dexia Investor Services Limited is 5 Rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxembourg.

The Trust Deed contains provisions governing the responsibilities of the Trustee, of which the primary responsibility is the safe-keeping of all of the assets of the Fund and each of the Sub-Funds being held upon trust for the Unitholders. In particular, the Trustee is obliged to ensure, inter alia, that Units are issued, redeemed and valued, and income is applied in accordance with the Trust Deed and the Regulations. The Trustee is also obliged to enquire into the conduct of the Manager in each financial year of a Sub-Fund and to report thereon to the Unitholders stating whether in the Trustee's opinion the relevant Sub-Fund has been managed in accordance with the Prospectus, the Trust Deed and the Regulations and, if it has not been so managed, in what respects it has not been so managed and the steps which the Trustee has taken to rectify the situation.

The Trustee shall be liable to the Manager and the Unitholders for any loss suffered by them as a result of its unjustifiable failure to perform its obligations or its improper performance of them. Under the terms of the Trust Deed, the Trustee may appoint sub-custodians in relation to the Fund's assets but the liability of the Trustee will not be affected by the fact that it has entrusted to a third party some or all of the assets in its safe-keeping. The parties agree that the Financial Regula-

## Fondsmanagement (Fortsetzung)

### Anlageberater

Genauere Angaben über alle von der Verwaltungsgesellschaft für die Teilfonds ernannten Anlageberater finden sich im Anhang für die einzelnen Teilfonds.

### Vertriebspartner

Vertriebspartner ist die W & W Asset Management GmbH, Ludwigsburg, die im Jahr 2000 gegründet wurde, um die eigenen Investment-aktivitäten der W & W Gruppe zu verwalten. Der Vertriebspartner ist der Einzelaktionär für die Vermögensverwaltungsaktivitäten des Konzerns in Dublin und Luxemburg und bietet Vermögensverwaltung und zusätzliche Dienstleistungen sowohl für den W & W Konzern als auch für Unternehmen, die nicht zum Konzern gehören, an. Anfang 2008 belief sich der Wert der gemanagten Anlagen in der Vermögensverwaltung auf über 23 Milliarden Euro.

### Treuhänder

Die RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Zweigniederlassung Dublin, wurde im Treuhandvertrag zum Treuhänder des Fonds ernannt. Der Treuhänder sorgt für die sichere Verwahrung der gesamten Vermögenswerte des Fonds.

Bei dem Treuhänder handelt es sich um eine Zweigniederlassung der RBC Dexia Investor Services Bank S.A.. RBC Dexia Investor Services Bank S.A. ist ein Unternehmen mit beschränkter Haftung, das am 30. März 1994 in Luxemburg gegründet wurde. Die Gesellschaft befindet sich zu 99,99 % im Besitz von RBC Dexia Investor Services Limited, einem

Joint Venture, dem die Royal Bank of Canada und Dexia S.A. angehören. Der Hauptschäftssitz von RBC Dexia Investor Services Limited liegt in der Rue Thomas Edison 5, L-1445 Strassen, Luxembourg.

Der Treuhandvertrag enthält Bestimmungen über die Zuständigkeiten des Treuhänders. Seine Hauptaufgabe ist die sichere treuhänderische Verwahrung aller Vermögenswerte des Fonds und jedes Teilfonds für die Anteilseigner. Insbesondere ist der Treuhänder dazu verpflichtet, unter anderem dafür zu sorgen, dass Fondsanteile emittiert, zurückgenommen und bewertet werden und Erträge in Übereinstimmung mit dem Treuhandvertrag und den geltenden rechtlichen Bestimmungen verwendet werden. Darüber hinaus hat der Treuhänder die Pflicht, die Leistung der Verwaltungsgesellschaft in jedem Finanzjahr eines Teilfonds zu prüfen und den Anteilseigner hierüber einen Rechenschaftsbericht zu erstatten, wobei er auch seine Einschätzung bekannt geben muss, ob der betreffende Teilfonds in Übereinstimmung mit dem Verkaufsprospekt, dem Treuhandvertrag und den geltenden rechtlichen Bestimmungen geführt wurde, oder, falls nicht, in welcher Weise gegen diese verstoßen wurde. Im letztgenannten Fall muss der Treuhänder auch aufzeigen, welche Schritte er unternommen hat, um die Situation zu bereinigen.

Der Treuhänder haftet gegenüber der Verwaltungsgesellschaft und den Anteilseignern für jeden von diesen erlittenen Verlust, wenn dieser Verlust aus einer Nichterfüllung ohne triftigen Grund oder aus einer unzureichenden Erfüllung der Verpflichtungen des Treuhänders resultiert. Gemäß den Bestimmungen des Treuhandvertrages darf der Treuhänder weitere Treuhänder für die Aktiva des Fonds ernennen. Allerdings bleibt ihre Haftungsverpflichtung unverändert bestehen, wenn sie eine dritte Partei mit der ihr obliegenden

## Management of the Fund (Continued)

tor considers that in order for the Trustee to discharge its responsibility under the Regulations, the Trustee must exercise care and diligence in choosing and appointing a third party as a safe-keeping agent so as to ensure that the third party has and maintains the expertise, competence and standing appropriate to discharge the responsibilities concerned. The Trustee must maintain an appropriate level of supervision over the safe-keeping agent and make appropriate inquiries from time to time to confirm that the obligations of the safe-keeping agent continue to be competently discharged. This does not purport to be a legal interpretation of the Regulations and the corresponding provisions of the UCITS Directive.

Where a Sub-Fund invests in markets where custodial and/or settlement systems are not fully developed, the assets of the Sub-Fund which are traded in such markets and which have been entrusted to sub-custodians, in circumstances where the use of such sub-custodians is necessary, may be exposed to risk in circumstances where the Trustee will have no liability.

Under the Trust Deed, the Trustee shall be indemnified out of the assets of the Fund for any losses which it may suffer in the proper performance of its duties under the Trust Deed, save for losses suffered arising out of or in connection with the unjustifiable failure of the Trustee to perform its duties or obligations or its improper performance of them.

The Trustee has a right under the Trust Deed to retire at any time on three months' notice to the Manager. If at the end of that three month period no successor trustee acceptable to the Financial Regulator has been identified, the Trustee may serve notice on the Unitholders informing them that all outstanding Units shall be redeemed and the Fund terminated if no trustee acceptable to the Financial Regulator has been appointed within a period ending not earlier than two weeks from the date of such notice to Unitholders.

Under the Trust Deed, the Manager may terminate the appointment of the Trustee in certain circumstances described in the Trust Deed, such as on the insolvency or winding up of the Trustee or if a receiver or examiner is appointed to the Trustee, if the Manager is of the opinion and so states in writing to the Trustee that a change of Trustee is desirable in the interests of the Unitholders or if the holders of more than 50 % or more of the Units in issue (other than those held or deemed to be held by the Manager) delivers to the Manager in writing a request that the Trustee should retire. The Trustee shall remain in office until a new trustee has been appointed with the approval of the Financial Regulator and the Manager. If no new trustee has been appointed with the approval of the Financial Regulator at the end of three months following notice of termination by the Manager, the Manager must serve notice on the Unitholders informing them that all outstanding Units shall be redeemed and the Fund and each Sub-Fund terminated.

## Fondsmanagement (Fortsetzung)

sicheren Verwahrung von Vermögenswerten betraut. Die Parteien stimmen darin überein, dass die Aufsichtsbehörde darauf achtet, dass der Treuhänder, um seine Verpflichtung zu erfüllen, bei der Auswahl und Ernennung einer dritten Partei, die er mit der stellvertretenden sicheren Verwahrung von Vermögenswerten beauftragt, Vorsicht und Sorgfalt walten lassen muss, um sicherzustellen, dass diese dritte Partei über angemessenen Sachverstand, angemessene Kompetenz und das erforderliche Ansehen verfügt und weiter verfügen wird, um der sich hieraus ergebenden Verantwortung gerecht zu werden. Der Treuhänder muss seinen mit der sicheren Verwahrung von Vermögenswerten beauftragten Stellvertreter angemessen kontrollieren und diesbezüglich von Zeit zu Zeit geeignete Kontrollmaßnahmen durchführen, um sich zu vergewissern, dass die Pflichten des Stellvertreters bezüglich der Vermögensverwahrung weiterhin sachkundig erfüllt werden. Dies ist allerdings nicht als juristische Interpretation der relevanten Rechtsnormen und der zugehörigen Vorschriften der UCITS-Richtlinie zu verstehen.

Investiert ein Teilfonds in Märkte, die nicht über voll entwickelte Vermögensverwaltungs- und/oder Zahlungsausgleichssysteme verfügen, so können Aktiva dieses Teilfonds, die auf derartigen Märkten gehandelt werden und gegebenenfalls der Obhut der anderen Treuhänder obliegen, einem Risiko unterliegen, für das der Treuhänder nicht haftbar ist.

Nach dem Treuhandvertrag ist der Treuhänder aus den Vermögenswerten des Fonds für alle Verluste zu entschädigen, die ihm in sachgerechter Ausübung der ihm gemäß dem Treuhandvertrag obliegenden Pflichten entstehen. Von einer solchen Entschädigung sind allerdings Verluste ausgenommen, die der Treuhänder infolge von oder im Zusammenhang

mit einer Nichterfüllung seiner Aufgaben, für die kein triftiger Grund vorliegt, erleidet.

Der Treuhänder hat gemäß dem Treuhandvertrag das Recht, jederzeit, unter Wahrung einer dreimonatigen Kündigungsfrist nach Mitteilung an die Verwaltungsgesellschaft, von seinem Mandat zurückzutreten. Wird bis zum Ende dieser Dreimonatsfrist kein von der Aufsichtsbehörde akzeptierter Nachfolger für den Treuhänder gefunden, kann diese den Anteilseignern mitteilen, dass alle ausstehenden Fondsanteile liquidiert und der Fonds aufgelöst wird, sofern nicht innerhalb von zwei Wochen ab dem Datum einer solchen Mitteilung ein von der Aufsichtsbehörde akzeptierter neuer Treuhänder gefunden wird.

Gemäß dem Treuhandvertrag kann die Verwaltungsgesellschaft die Amtszeit des Treuhänders unter bestimmten Umständen, die im Treuhandvertrag genannt werden, beenden. Zu diesen Umständen zählen die Insolvenz oder Liquidation des Treuhänders sowie die Benennung eines Konkursadministrators oder Solvenzprüfers für diesen, falls die Verwaltungsgesellschaft der Auffassung ist, und dies dem Treuhänder schriftlich mitteilt, dass eine Auswechslung des Treuhänders im Interesse der Anteilseigner liege. Die Amtszeit des Treuhänders kann auch beendet werden, wenn die Eigner von mehr als 50 % der fraglichen Fondsanteile, (ausgenommen derjenigen Anteile, die durch die Verwaltungsgesellschaft gehalten werden oder als von diesem gehalten gelten), der Verwaltungsgesellschaft schriftlich mitteilen, dass der Treuhänder von seinem Amt zurücktreten soll. Der Treuhänder bleibt solange im Amt, bis ein neuer Treuhänder mit Zustimmung der Aufsichtsbehörde und der Verwaltungsgesellschaft benannt wurde. Wird innerhalb von drei Monaten, nachdem die Verwaltungsgesellschaft Mitteilung über die Beendigung der Amtszeit

## Management of the Fund (Continued)

in writing between the Manager and the Administrator in accordance with the requirements of the Financial Regulator's UCITS Notices and the Trustee. Unitholder approval will not be sought for this development if it arises.

### Administrator

The Manager has appointed the Administrator, RBC Dexia Investor Services Ireland Limited to act as administrator, registrar and transfer agent. The Administrator will have the responsibility for the administration of the Fund's affairs including the calculation of the Net Asset Value per Unit and preparation of the accounts of the Fund and each Sub-Fund, subject to the overall supervision of the Manager.

The Administrator is a company incorporated with limited liability in Ireland on 31 January 1997. It is a wholly-owned subsidiary of RBC Dexia Investor Services Bank S.A. and is engaged in the business of, inter alia, providing fund management and related administration services to and in respect of collective investment undertakings and investment companies. The Administrator will have responsibility for the administration of the Fund's affairs including the calculation of the Net Asset Value per Unit and preparation of the accounts of the Fund and each Sub-Fund subject to the overall supervision of the Manager.

It is envisaged that the Manager will assume some of the duties and functions delegated to the Administrator at some future date. This will be done by way of a separate agreement

### Paying and Information Agents in Germany

The Manager has appointed Wüstenrot Bank AG Pfandbriefbank, Ludwigsburg as Paying and Information Agent for the Fund in Germany in accordance with Section 15 (a) of the Foreign Investment Funds Act of Germany.

Under the Paying and Information Agency Agreement, the Manager indemnifies the Paying Agent against all claims, provided that the Paying Agent immediately notifies the Manager by registered letter in each single case that a claim has been made against it by an investor, and provided that the Paying Agent authorises the Manager to deny the claim on the Paying Agent's behalf and provided that the Paying Agent provides the Manager with any and all support which can reasonably be expected from the Paying Agent in making such denial. All costs associated therewith shall be borne by the Manager.

The Agreement shall remain in effect for an initial period of 24 months and thereafter for an indefinite term unless terminated by any party to the Agreement at any time, without penalty, on giving three months prior written notice although in certain circumstances the

## Fondsmanagement (Fortsetzung)

des Treuhänders erstattet hat, kein neuer Treuhänder mit Zustimmung der Aufsichtsbehörde benannt, muss die Verwaltungsgesellschaft die Anteilseigner benachrichtigen, dass alle ausstehenden Fondsanteile liquidiert und der Fonds sowie alle seine Teilfonds aufgelöst werden.

### Administrator

Die Verwaltungsgesellschaft hat die RBC Dexia Investor Services Ireland Limited zum Administrator, Registrar und Transferagenten ernannt. Der Administrator ist unter der Aufsicht der Verwaltungsgesellschaft für die Handhabung der Fondsangelegenheiten einschließlich der *Errechnung des Nettovermögenswerts je Anteil* und der Erstellung der *Fondskonten* und Teilfondskonten zuständig.

Der Administrator ist ein Unternehmen mit beschränkter Haftung, das am 31. Januar 1997 in Irland gegründet wurde. Es handelt sich um eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der RBC Dexia Investor Services Bank S.A. und ist insbesondere im Fondsmanagement und den damit zusammenhängenden Verwaltungstätigkeiten in Bezug auf Unternehmen für gemeinsame Kapitalanlagen und Investmentunternehmen tätig. Der Administrator ist unter der Aufsicht der Verwaltungsgesellschaft für die Handhabung der Fondsangelegenheiten einschließlich der *Errechnung des Nettovermögenswerts je Anteil* und der Erstellung der *Fondskonten* und *Teilfondskonten* zuständig.

Es ist beabsichtigt, dass die Verwaltungsgesellschaft einige der an den Administrator delegierten Aufgaben und Funktionen in Zukunft selbst übernimmt. Dies wird mittels einer eigenen schriftlichen Vereinbarung zwischen der Verwaltungsgesellschaft und

dem Administrator, in Übereinstimmung mit den Bestimmungen im UCITS-Merkblatt der Aufsichtsbehörde und in Übereinstimmung mit dem Treuhänder geschehen. Eine Zustimmung der Anteilseigner wird hierfür nicht eingeholt.

### Zahl- und Informationsstellen in Deutschland

Gemäß § 131 Investmentgesetz hat die Verwaltungsgesellschaft die Wüstenrot Bank AG Pfandbriefbank, Ludwigsburg zur Zahl- und Informationsstelle des Fonds in Deutschland ernannt.

Gemäß der Vereinbarung über Zahl- und Informationsstellen entschädigt die Verwaltungsgesellschaft die Zahl- und Informationsstelle für alle Forderungen, die gegen diese erhoben werden. Dies gilt allerdings nur unter der Voraussetzung, dass die betreffende Zahl- und Informationsstelle die Verwaltungsgesellschaft in jedem Einzelfall unverzüglich durch Einschreiben von der gegen sie seitens eines Anlegers erhobenen Forderung unterrichtet, dass sie die Verwaltungsgesellschaft autorisiert, diese Forderung im Namen der Zahl- und Informationsstelle zurückzuweisen und dass sie der Verwaltungsgesellschaft außerdem jede angemessene Unterstützung bei der Durchführung dieser Zurückweisung zukommen lässt. Alle hiermit verbundenen Kosten trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Jede Vereinbarung ist zunächst 24 Monate gültig und bleibt danach auf unbestimmte Zeit in Kraft, solange sie nicht durch eine der Parteien beendet wird. Eine solche Beendigung kann jederzeit, unter Einhaltung einer dreimonatigen Kündigungsfrist nach entsprechender schriftlicher Mitteilung, ohne Konventionalstrafe erfolgen. Unter bestimmten

## Management of the Fund (Continued)

Agreement may be terminated forthwith by the Paying Agent by giving written notice to the other parties.

actions must be in the best interests of the Unitholders.

### Legal Advisers

The legal advisers to the Fund as to matters of Irish law are A & L Goodbody, Solicitors, International Financial Services Centre, North Wall Quay, Dublin 2, Ireland.

Transactions effected in accordance with paragraphs (i), (ii) or (iii) below are acceptable where:

(i) a person approved by the Trustee as independent and competent certifies the price at which the transaction is effected is fair; or

### Auditors

Deloitte & Touche, Chartered Accountants of Deloitte & Touche House, Earlsfort Terrace, Dublin 2, Ireland have consented to act as the auditors of the Fund.

(ii) the execution of the transaction is on best terms reasonably obtainable on organised investment exchanges under their rules; or

(iii) where the conditions set out in (i) or (ii) above are not practical, the transaction is executed on terms which the Trustee is satisfied conform with the principle set out in the first paragraph above.

### Dealings by Manager, Investment Adviser, Trustee, Administrator and Associates

There is no prohibition on dealings in the assets of a Sub-Fund by the Manager, any Investment Adviser, the Trustee, the Administrator or entities related to the Manager, any Investment Adviser, the Trustee or the Administrator or to their respective officers, directors or executives, provided that the transaction is effected on normal commercial terms negotiated at arm's length. Such trans-

In particular, but without limitation, the Trustee may hold funds for any Sub-Fund in accordance with the provisions of the Central Bank Acts 1942 to 1998 of Ireland, as amended by the Central Bank and Financial Services Regulatory Authority of Ireland Act, 2003.

### Conflicts of Interest

The Manager, any Investment Adviser, the Trustee, the Administrator and their respective affiliates, officers and shareholders (collectively the "Parties") are or may be involved

## Fondsmanagement (Fortsetzung)

Umständen kann die Vereinbarung auch unverzüglich durch die betreffende Zahl- und Informationsstelle beendet werden, indem sie eine schriftliche Nachricht an die anderen Parteien sendet.

dass die jeweilige Transaktion zu normalen Handelsbedingungen zwischen unabhängigen Vertragspartnern stattfindet. Die Transaktionen müssen außerdem stets im Interesse der Anteilseigner sein.

### Rechtsberater

Die Rechtsberater des Fonds in Fragen irischen Rechts sind A&L Goodbody Solicitors, mit Firmensitz im International Financial Services Centre, North Wall Quay, Dublin 2, Irland.

Transaktionen, die in Übereinstimmung mit den nachfolgenden Abschnitten (i), (ii) oder (iii) ausgeführt werden, sind erlaubt, wenn:

(i) eine Person, die durch den Fondsadministrator überprüft und von diesem als unabhängig und sachkundig eingeschätzt wurde, bescheinigt, dass der Preis, zu dem die betreffende Transaktion realisiert wird, angemessen ist; oder

### Wirtschaftsprüfer

Deloitte & Touche, amtlich zugelassene Wirtschaftsprüfer mit Firmensitz im Deloitte & Touche House, Earlsfort Terrace, Dublin 2, Irland, haben sich bereit erklärt, als Wirtschaftsprüfer des Fonds tätig zu sein.

(ii) die Transaktion zu bestmöglichen Bedingungen auf organisierten Anlagemärkten zu den dortigen Regeln stattfindet; oder

(iii) falls sich die unter (i) oder (ii) genannten Bedingungen nicht anwenden lassen, wenn die Transaktion zu Bedingungen stattfindet, von denen der Treuhänder meint, dass sie die im ersten Abschnitt genannten Prinzipien erfüllen.

### Eigene Wertpapiertransaktionen der Verwaltungsgesellschaft, des Anlageberaters, des Treuhänders, des Administrators und der Partner

Es ist der Verwaltungsgesellschaft, jedem Anlageberater, dem Treuhänder, dem Administrator oder juristischen Personen, die der Verwaltungsgesellschaft, einem Anlageberater, dem Treuhänder, dem Administrator oder deren jeweiligen Mitarbeitern, Vorstandsmitgliedern oder Führungskräften zugeordnet sind, nicht verboten, Wertpapiergeschäfte mit Aktiva eines Teilfonds zu betreiben. Dies gilt unter der Voraussetzung,

Der Treuhänder darf, nach Maßgabe der Zentralbankverordnungen von 1942 bis 1998, die durch den „Central Bank and Financial Services Regulatory Authority of Ireland Act, 2003“ geändert wurden, unbeschränkt Finanzmittel für jeden Teilfonds halten.

### Interessenkonflikte

Die Verwaltungsgesellschaft, jeder Anlageberater, der Treuhänder, der Administrator sowie deren jeweilige Konzernunternehmen, Geschäftsführer und Anteilseigner (zusammen

## Management of the Fund (Continued)

in other financial, investment and professional activities which may on occasion cause conflicts of interest with the management of a Sub-Fund. These include management of other funds, purchases and sales of securities, investment and management counselling, brokerage services, trustee and custodial services and serving as directors, officers, advisers or agents of other funds or other companies, including companies in which a Sub-Fund may invest. In particular, it is envisaged that any Investment Adviser may be involved in managing or advising on the investments of other investment funds which may have similar or overlapping investment objectives and policies to or with a Sub-Fund. Each of the Parties will respectively ensure that the performance of their respective duties will not be impaired by any such involvement that they might have. In the event that a conflict of interest does arise, the Directors of the Manager shall endeavour to ensure that it is resolved fairly.

The Manager, the Investment Adviser, the Trustee and the Administrator and any of their respective subsidiaries, affiliates, associates, agents or delegates ("Connected Persons" and each a "Connected Person") may effect transactions by or through the agency of another person with whom the Connected Persons have an arrangement under which that party will from time to time provide or procure for the Connected Persons goods, services or other benefits, such as research and advisory services, computer hardware associated with specialised software or research measures and performance measures etc., the nature of which will assist in the provision of investment services to a Sub-Fund and is such that their provision can reasonably be expected to benefit a Sub-Fund and may contribute to an improvement in the performance of a Sub-Fund and that of any Connected Person in providing services to a Sub-Fund and for which no direct payment is made but instead the Connected Persons undertake to place business with that party. For the avoidance of doubt, such goods and services do not include travel, accommodation, entertainment, general administrative goods or services, general office equipment or premises, membership fees, employees' salaries or direct money payments. Any such arrangements shall provide for best execution, brokerage rates will not be in excess of customary institutional full-service brokerage rates and a report thereon will be included in the relevant Sub-Fund's annual and half-yearly reports.

## Fondsmanagement (Fortsetzung)

als die „Parteien“ bezeichnet) sind tatsächlich oder möglicherweise an anderen finanziellen Investitionen und geschäftlichen Aktivitäten beteiligt, aus denen unter Umständen Interessenkonflikte hinsichtlich des Managements eines Teilfonds resultieren können. Dazu gehören z.B. das Führen anderer Fonds, der Kauf und Verkauf von Wertpapieren, die Beratung in Anlage- und Managementfragen, Dienstleistungen als Makler, als Treuhänder oder Vermögensadministrator oder Tätigkeiten als Geschäftsführer, Prokurist, Berater oder Vertreter anderer Fonds oder anderer Unternehmen, einschließlich solcher Unternehmen, in die ein Teilfonds möglicherweise investiert. Insbesondere ist damit zu rechnen, dass ein Anlageberater auch Kapitalanlagen anderer Investmentfonds führt oder beratend unterstützt, deren Anlageziele und -methoden möglicherweise denen eines Teilfonds ähneln oder sich mit diesen überschneiden. Jede der beteiligten Parteien wird sicherstellen, dass die Erfüllung ihrer jeweiligen Aufgaben durch derartige eventuelle Aktivitäten nicht beeinträchtigt wird. Für den Fall, dass doch ein Interessenkonflikt auftreten sollte, werden die Direktoren der Verwaltungsgesellschaften bestrebt sein, diesen in angemessener Weise zu lösen.

Die Verwaltungsgesellschaft, der Anlageberater, der Treuhänder und der Administrator sowie alle Tochterfirmen, Filialen, Partner, Vertreter oder Bevollmächtigte derselben (im Folgenden „Verbundene Personen“ sowie in der Einzahl „verbundene Person“) dürfen Transaktionen durch oder mit Hilfe solcher anderer Personen ausführen, mit denen eine verbundene Person vereinbart hat, dass jene Partei gelegentlich Güter bereit stellt oder Dienst- bzw. andere Leistungen erbringt, z.B. Kapitalmarkt Research und Computer-Hardware mit spezieller Software, Forschungsmaßnahmen oder Ertragsmessungen etc. Die besagten Güter und/oder Leistungen müssen so beschaffen sein, dass sie der Investitionstätigkeit eines Teilfonds dienen und man vernünftigerweise erwarten kann, dass ihr Einsatz dem betreffenden Teilfonds zugute kommen, dass sie zu einer verbesserten Ertragsentwicklung dieses Fonds beitragen, und dass sie die Qualität der Leistungen einer verbundenen Person für diesen Teilfonds fördern können. Für die betreffenden Güter / Dienstleistungen darf keine direkte Bezahlung erfolgen; stattdessen kann die betreffende verbundene Person bzw. können die verbundenen Personen Geschäftsbeziehungen mit jener Partei unterhalten. Um Zweifelsfälle zu vermeiden, dürfen derartige Güter und Leistungen keine Reisen, keine Unterbringung, keine Unterhaltung und keine allgemeine Büroausstattung oder Immobilien enthalten und auch nicht in Mitgliedsbeiträgen, Gehaltszahlungen für Mitarbeiter oder direkten Geldleistungen bestehen. Jede Vereinbarung der genannten Art erfordert, dass die betreffenden Güter bzw. Leistungen bestmöglich erbracht werden und eventuelle Vermittlungsprovisionen nicht die marktüblichen institutionellen Provisionen für vollwertige Vermittlungsleistungen übersteigen. Eine Meldung hierüber erfolgt in den jährlichen und halbjährlichen Geschäftsberichten des betreffenden Teilfonds.

## Administration of the Fund

### Description of Units

Units of each Sub-Fund are all freely transferable and are all entitled to participate equally in the profits and distributions (if any) of that Sub-Fund and in its assets in the event of termination. The Units, which are of no par value and which must be fully paid for upon issue, carry no preferential or pre-emptive rights. Fractions of Units will not be issued and any excess subscription monies will not be returned to investors. More than one class of Units may be issued. All Units of each class will rank *pari passu*. The creation of additional classes of Units of a Sub-Fund will be notified in advance to the Financial Regulator. A separate pool of assets is not being maintained for each class of Units.

The Units of each Sub-Fund are represented on issue by a Global Certificate which will be deposited at the end of the Initial Offer Period of the relevant Sub-Fund with, and held in bearer form by, a common depository for Euroclear and / or Cedel. Where more than one class has been created there shall be a separate Global Certificate for each class.

So long as the Units of each Sub-Fund are represented by a Global Certificate, transfers of beneficial interest in Units may be made between account holders on the books of Euroclear and /or Cedel.

Each investor shall have a beneficial interest in respect of the number of Units which he acquires.

### Application Procedure

Applications for Units should be made in such form or manner as may be prescribed by the Administrator from time to time.

The Units will be made available for subscription and issue on each Dealing Day. All applications must be received by the Administrator before the Dealing Deadline. Any applications received after the Dealing Deadline shall be deemed to have been received by the following Dealing Deadline, unless otherwise determined by the Manager. The Administrator shall be held harmless by the applicant against any loss arising as a result of a failure to process the subscription if such information as has been requested by the Administrator has not been provided by the relevant Dealing Deadline.

Investors who wish to purchase Units should consult with their bank or other financial intermediary or a Paying and Information Agent (see page 126).

The Manager or the Administrator may reject at its discretion any application for such Units in whole or in part in which event the application monies or any balance thereof will be returned to the applicant by transfer to the applicant's designated account or by post, each at the applicant's sole risk.

## Verwaltung des Fonds

### Beschreibung der Fondsanteile

Sämtliche Anteile jedes Teilfonds sind frei übertragbar und berechtigen zur gleichen Teilhabe an Erträgen und falls vorgesehen Gewinnausschüttungen dieses Teilfonds sowie an den Vermögenswerten des Teilfonds im Falle seiner Auflösung. Die Fondsanteile, die nicht zum Nennwert notieren und bei Emission voll bezahlt werden müssen, sind nicht mit Vorzugsrechten verbunden und berechtigen nicht zum Vorkauf. Es werden keine Bruchteile von Fondsanteilen ausgegeben. Überzahlungen bei Zeichnungen werden den Anlegern nicht zurückerstattet. Es kann mehr als eine Anteilsklasse ausgegeben werden. Alle Anteile einer Klasse sind gleichberechtigt. Die Auflegung einer zusätzlichen Anteilsklasse eines Teilfonds wird vorab der Aufsichtsbehörde mitgeteilt. Den einzelnen Anteilsklassen werden keine getrennten Wertpapierbestände zugeordnet.

Die Anteile jedes Teilfonds werden bei ihrer Ausgabe durch eine Sammelurkunde repräsentiert, die am Ende der Erstausschreibungsfrist des betreffenden Teilfonds als Inhaberpapier von und bei einem gemeinsamen Depositor für Euroclear und / oder Cedel gehalten wird. Jede einzelne Anteilsklasse wird in einer eigenen Sammelurkunde verbrieft.

Solange die Fondsanteile jedes Teilfonds durch eine Sammelurkunde repräsentiert werden, können Eigentumsrechte an Fondsanteilen zwischen Kontoinhabern bei Euroclear und / oder Cedel übertragen werden.

Jeder Investor hat ein Eigentumsrecht, das sich an der Anzahl von Fondsanteilen, die er erwirbt, orientiert.

### Antragsverfahren

Anträge zum Kauf von Fondsanteilen sollten in der Art und Weise erfolgen, die gegebenenfalls von Zeit zu Zeit durch den Administrator bestimmt wird.

Die Fondsanteile stehen an jedem Handelstag zum Kauf und zur Emission zur Verfügung. Alle Kaufanträge müssen vor Handelsschluss beim Administrator eingehen. Sofern die Verwaltungsgesellschaft nichts anderes bestimmt, werden alle Anträge, die nach Handelsschluss eingehen, so behandelt, als lägen sie zum nächstfolgenden Transaktionstermin vor. Sofern der Administrator von ihm angeforderte Informationen nicht bis zum Handelsschluss erhalten hat, kann er von keinem Antragsteller für Verluste haftbar gemacht werden, die aus der Nicht-Realisierung von Anteilskäufen resultieren.

Anleger, die Fondsanteile kaufen möchten, sollten ihre Bank oder einen anderen Finanzintermediär oder eine Zahl- und Informationsstelle konsultieren (siehe Seite 105).

Die Verwaltungsgesellschaft oder der Administrator kann nach eigenem Ermessen jeden Kaufantrag für Fondsanteile ganz oder teilweise ablehnen. In diesem Fall wird dem Antragsteller der für den Kauf gezahlte Geldbetrag oder ein entsprechender Gegenwert desselben per Überweisung auf dessen angegebenes Konto oder auf dem Postweg zurück erstattet, wobei der Antragsteller jeweils das alleinige Risiko dieser Transaktion trägt.

## Administration of the Fund (Continued)

### Anti-Money Laundering Procedures

Measures aimed towards the prevention of money laundering may require a detailed verification of the applicant's identity. Depending on the circumstances of each application, a detailed verification might not be required where (i) the applicant makes the payment from an account held in the applicant's name at a recognised financial institution or (ii) the application is made through a recognised intermediary. These exceptions will only apply if the financial institution or intermediary referred to above is within a country recognised by Ireland as having equivalent anti-money laundering regulations. By way of example an individual may be required to produce a copy of a passport or identification card duly certified by a notary public, together with evidence of his/her address such as a utility bill or bank statement and date of birth. In the case of corporate applicants this may require production of a certified copy of the certificate of incorporation (and any change of name), memorandum and articles of association (or equivalent), the names, occupations, dates of birth and residential and business addresses of all directors. The Administrator reserves the right to request such information as is necessary to verify the identity of an applicant. In the event that the Administrator requires further proof of the identity of any applicant, it will contact the applicant on receipt of subscription instructions. In the event of delay or failure by the applicant to produce any information required for verification purposes, the Administrator may refuse to accept the application and subscription monies.

### Issue Price of Units

#### Initial Issues

During the Initial Offer Period of a Sub-Fund or a class of Units of an existing Sub-Fund, the Manager and the Trustee shall, before the issue of any Units in the Sub-Fund, determine the Initial Issue Price thereof which shall be specified in the relevant Supplement to this Prospectus.

#### Subsequent Issues

Thereafter, Units shall be issued at a price equal to the Net Asset Value per Unit of the relevant class on the relevant Dealing Day on which the Units are to be issued plus such amount (if any) as the Manager may determine to represent an appropriate allowance for fiscal and purchase charges. As specified in the Supplement for each Sub-Fund, a preliminary charge not exceeding five per cent (5 %) of the Net Asset Value per Unit may be added to the total subscription amount. The Manager may at its sole discretion waive such preliminary charge or differentiate between applicants as to the amount of such preliminary charge within the permitted limits. The Manager may use all or part of the proceeds of the preliminary charge to pay any placing, sales agents or distributor appointed by it.

## Verwaltung des Fonds (Fortsetzung)

### Maßnahmen gegen Geldwäsche

Maßnahmen zur Verhinderung von Geldwäsche erfordern gegebenenfalls eine genaue Prüfung der Identität eines Antragstellers. Je nach den Umständen eines Kaufantrags, ist eine genaue Identitätsprüfung in folgenden Fällen eventuell nicht erforderlich: (i) Der Antragsteller leistet seine Zahlung von einem Konto, das bei einer anerkannten Finanzinstitution auf seinen Namen lautet; oder (ii) der Kaufantrag wird durch einen anerkannten Intermediär gestellt. Diese Ausnahmen finden allerdings nur dann Anwendung, wenn die oben genannte Finanzinstitution oder der Intermediär in einem Land ansässig ist, das von Irland als gleichwertig bezüglich seiner Gesetzgebung gegen Geldwäsche anerkannt ist. Beispielsweise könnte ein Antragsteller gebeten werden, eine notariell beglaubigte Fotokopie seines Reisepasses oder Personalausweises und einen Nachweis seiner Anschrift und seines Geburtsdatums, etwa eine Stromrechnung oder einen Bankauszug, vorzulegen. Bei Unternehmen, könnte die Identitätsprüfung die Vorlage einer beglaubigten Fotokopie des Handelsregistereintrages (einschließlich aller eventuellen Namensänderungen) und der Gründungsurkunde (oder Gleichwertigem) sowie die Angabe der Namen, Berufe, Geburtsdaten und der Privat- und Geschäftsadressen des gesamten Managements erfordern. Der Administrator behält sich vor, derartige Informationen anzufordern, wenn dies für die Überprüfung der Identität des Antragstellers erforderlich ist. Falls der Administrator weitere Belege für die Identitätsprüfung eines Antragstellers benötigt, kontaktiert er diesen, sobald er dessen Kaufanweisungen erhalten hat. Macht der Antragsteller die für die Identitätsprüfung erforderlichen Angaben nicht, so kann der Administrator den Kaufantrag und den Kaufbetrag ablehnen.

### Ausgabepreis der Fondsanteile

#### Erstemissionen

Während der Erstemissionsfrist eines Teilfonds oder einer neuen Anteilsklasse eines bestehenden Teilfonds und vor der Emission von Anteilen legen die Verwaltungsgesellschaft und der Treuhänder den Erstemissionspreis fest. Dieser wird im entsprechenden Anhang des Verkaufsprospektes genannt.

#### Folgeemissionen

Bei nachfolgenden Emissionen werden die Fondsanteile zu einem Preis ausgegeben, der dem Nettoinventarwert pro Anteil der entsprechenden Anteilsklasse an dem Handelstag entspricht, an dem die Anteile ausgegeben werden. Dieser Ausgabepreis erhöht sich gegebenenfalls um einen von der Verwaltungsgesellschaft zu bestimmenden Aufschlag für steuerliche Forderungen und Kaufgebühren. Wie im entsprechenden Anhang jedes Teilfonds angegeben darf zu dem Gesamtzeichnungsbetrag eine Gebühr von maximal fünf Prozent (5 %) des Nettoinventarwertes pro Anteil (Ausgabeaufschlag) addiert werden. Die Verwaltungsgesellschaft darf nach alleinigem Ermessen auf diese Gebühr verzichten oder innerhalb der erlaubten Grenzen die Gebühr nach Antragstellern differenzieren. Die Verwaltungsgesellschaft darf die gesamten Einnahmen oder einen Teil der Einnahmen aus dem Ausgabeaufschlag dazu verwenden, die Platzierung der Fondsanteile oder die von ihr ernannten Verkaufsmakler und Vertriebsstellen zu bezahlen.

## Administration of the Fund (Continued)

The Trust Deed permits the issue of Units in consideration of the vesting in the Trustee of investments approved by the Manager. Any investments transferred to the Trustee will be valued in accordance with the valuation principles described under the heading "Calculation of Net Asset Value of the Units" below.

Payment in respect of the issue of Units must be made by the relevant Settlement Date by telegraphic transfer (cheques will only be accepted in exceptional circumstances at the discretion of the Administrator and by advance agreement), in cleared funds in the Base Currency of the relevant Sub-Fund. If payment in full has not been received by the Settlement Date, any allotment of Units made in respect of such application shall be cancelled. In such case and notwithstanding cancellation of the allotment, the Administrator may charge the applicant for any resulting loss incurred by the relevant Sub-Fund. Units may not be issued or sold by the Manager during any period when the calculation of the Net Asset Value of the relevant Sub-Fund is suspended in the manner described under "Temporary Suspension of Calculation of Net Asset Value and of Issues and Redemptions" below. Applicants for Units will be notified of such postponement and, unless withdrawn, their applications will be considered as at the next Dealing Day following the ending of such suspension.

### Disqualified Holders

The Administrator will not knowingly issue Units to any US Person.

Unitholders are required to notify the Administrator immediately in the event that they are or become US Persons or hold Units for the account or benefit of US Persons. Unitholders are also required to notify the Administrator immediately in the event that they become aware that they hold Units in breach of any law or regulation or otherwise in circumstances having or which may have adverse administrative, regulatory, tax or fiscal consequences for the Fund or any Sub-Fund.

A Unitholder who becomes aware that he is holding or owning Units in contravention of any of the above restrictions shall forthwith either (a) transfer those Units to a person who is qualified or entitled to own or hold the Units within a specified time period; or (b) redeem the Units at the Net Asset Value per Unit as of the Valuation Point on the next Dealing Day after the date of notification by the Unitholder or after the end of the period specified for transfer or disposal pursuant to paragraph (a) above.

The Trust Deed provides that any person who becomes aware that he is holding Units in contravention of any of the above provisions and who fails to transfer, or deliver for redemption, his Units pursuant to the above provisions shall indemnify and hold harmless each of the Manager, the Trustee, the Administrator and any Investment Adviser (each an "Indemnified Party") from any claims,

## Verwaltung des Fonds (Fortsetzung)

Der Treuhandvertrag erlaubt die Ausgabe von Fondsanteilen in Anbetracht einer Übertragung von Anlagen, die von der Verwaltungsgesellschaft genehmigt wurden, auf den Treuhänder. Die Bewertung jeder auf den Treuhänder übertragenen Investition erfolgt nach den Prinzipien, die im unten folgenden Abschnitt „Berechnung des Nettoinventarwertes der Fondsanteile“ erläutert werden.

Zahlungen bezüglich der Emission von Fondsanteilen müssen bis zum festgesetzten Datum als Verrechnungszahlung durch telegrafische Überweisung in der Basiswährung des betreffenden Teilfonds geleistet worden sein. Schecks werden nur in Ausnahmefällen und nur nach vorheriger Vereinbarung angenommen, hierüber entscheidet der Administrator nach eigenem Ermessen. Wurde bis zum festgelegten Datum keine vollständige Zahlung geleistet, kann jede im Zusammenhang mit dem Zeichnungsauftrag erfolgte Anteilzuteilung annulliert werden. In einem solchen Fall kann der Administrator den betreffenden Antragsteller, ungeachtet der möglichen Annullierung der Zuteilung, für Verluste haftbar machen, die dem Teilfonds entstanden sind. Die Verwaltungsgesellschaft darf keine Anteile eines Teilfonds emittieren oder verkaufen, solange die Berechnung des Nettoinventarwertes dieses Teilfonds in der im Abschnitt „Zeitweilige Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwertes, der Emission und der Liquidation“ beschriebenen Weise ausgesetzt ist. Zeichnungsantragsteller werden in diesem Fall über die eintretende Verzögerung informiert. Sofern sie ihre Anträge nicht zurückziehen, werden diese am ersten Handelstag nach Beendigung der Aussetzung berücksichtigt.

### Ausgeschlossene Anteilseigner

Der Administrator wird wesentlich keine Anteile an US-Bürger ausgeben.

Anteilseigner sind gehalten, den Administrator unverzüglich zu unterrichten, wenn sie ihren Wohn- oder Firmensitz in den Vereinigten Staaten von Amerika haben oder im Begriff sind, ihn dorthin zu verlagern, oder wenn sie US-Bürger sind oder werden. Gleiches gilt, wenn die Anteilseigner Fondsanteile im Namen von oder zugunsten eines US-Bürgers halten. Anteilseigner sind ebenfalls gehalten, den Administrator umgehend in Kenntnis zu setzen, wenn ihnen bewusst wird, dass sie Fondsanteile in gesetzes- bzw. ordnungswidriger Weise halten sowie in solchen Fällen, in denen das Halten von Fondsanteilen negative administrative, rechtliche oder steuerliche Auswirkungen auf den Fonds oder einen seiner Teilfonds hat oder haben kann.

Ein Anteilseigner, der bemerkt, dass er mit dem Halten oder Besitz von Fondsanteilen gegen eine der oben genannten Auflagen verstößt, sollte unverzüglich entweder (a) diese Anteile an eine Person transferieren, die berechtigt ist, die Anteile innerhalb einer bestimmten Zeitperiode zu halten bzw. zu besitzen, oder (b) diese Anteile zu dem Wert zurückzugeben, der am ersten Handelstag nach entsprechender Mitteilung an den Anteilseigner oder nach dem Ende der festgelegten Transaktions- oder Abstoßungsfrist gemäß Absatz (a) gilt.

Der Treuhandvertrag schreibt vor, dass jede Person, die bemerkt, dass sie Fondsanteile entgegen den o.g. Auflagen hält und ihre Anteile weder transferiert noch zur Liquidation zurückgibt, gegenüber der Verwaltungsgesellschaft, dem Treuhänder, dem Administrator und jedem Anlageberater (jeder der Genannten wird im Folgenden als „geschädigte Partei“ bezeichnet) haftet und diese für alle

## Administration of the Fund (Continued)

demands, proceedings, liabilities, damages, losses, costs and expenses directly or indirectly suffered or incurred by such Indemnified Party arising out of or in connection with the failure of such person to comply with his obligations pursuant to any of the above provisions.

### Redemption of Units

Units may be redeemed on any Dealing Day at a price per Unit equal to the Net Asset Value per Unit of the relevant class less such a sum as the Manager may consider represents the appropriate allowance for fiscal and sales charges.

All redemption requests must be received by the Administrator before the Dealing Deadline. Any applications received after the Dealing Deadline shall be deemed to have been received by the following Dealing Deadline.

Investors who wish to redeem Units should consult with their bank or other financial intermediary or a Paying and Information Agent (see page 126).

The redemption proceeds will be payable in the Base Currency by the Settlement Date if such information as has been requested by the Administrator has been provided by the relevant Dealing Deadline.

Units may not be redeemed by the Manager during any period when the calculation of the Net Asset Value of the relevant Sub-Fund is suspended in the manner described under "Temporary Suspension of Calculation of Net Asset Value and of Issues and Redemptions" below. Applicants for redemption of Units will

be notified of such postponement and, unless withdrawn, their applications will be considered as at the next Dealing Day following the ending of such suspension.

If the number of Units of a Sub-Fund falling to be redeemed on any Dealing Day is equal to one tenth or more of the total Net Asset Value of Units of that Sub-Fund in issue or deemed to be in issue on such Dealing Day, then the Manager may in its discretion refuse to redeem any Units representing in excess of one tenth of the total Net Asset Value of Units of that Sub-Fund in issue or deemed to be in issue as aforesaid and, if the Manager so refuses, the requests for redemption on such Dealing Day shall be reduced rateably and the Units to which each request relates which are not redeemed by reason of such refusal shall be treated as if a request for redemption had been made in respect of each subsequent Dealing Day until all the Units to which the original request related have been redeemed. Requests for redemption which have been carried forward from an earlier Dealing Day shall (subject always to the foregoing limits) be complied with in priority to later requests.

The Trust Deed contains special provisions where a redemption request received from a Unitholder would result in more than 5 % of the Net Asset Value of the Units of any Sub-Fund being redeemed by the Manager on any Dealing Day. In such a case, the Manager may

## Verwaltung des Fonds (Fortsetzung)

Forderungen, Ansprüche, Klagen, Verbindlichkeiten, Schäden, Verluste, Kosten und Ausgaben entschädigen muss, die der geschädigten Partei aufgrund von oder im Zusammenhang mit dem Verstoß des Anteilseigners gegen seine o.g. Verpflichtungen entstehen.

### Rückgabe von Fondsanteilen

Fondsanteile können an jedem Handelstag zu einem Preis pro Fondsanteil zurückgegeben werden, der dem Nettoinventarwert pro Fondsanteil der entsprechenden Anteilsklasse abzüglich eines Betrages entspricht, den die Verwaltungsgesellschaft für angemessen hält, um die entsprechenden Steuern und Verkaufsgebühren zu begleichen.

Alle Rücknahmeanträge müssen vor dem letzten Transaktionstermin beim Administrator eingehen. Anträge, die nach dem letzten Transaktionstermin eingehen, werden betrachtet, als wären sie vor dem Ende der folgenden Handelsfrist eingegangen.

Anleger, die Fondsanteile zurückgeben möchten, sollten Rücksprache mit ihrer Bank oder Finanzmittlern oder einer Zahl- und Informationsstelle halten (siehe Seite 105).

Der Rücknahmeerlös wird am Abrechnungstag in der Basiswährung fällig, sofern alle Informationen, die vom Administrator angefordert wurden, bis zum Ende der jeweiligen Handelsfrist vorgelegt wurden.

Fondsanteile können von der Verwaltungsgesellschaft nicht in Zeiten zurückgenommen werden, in denen die Berechnung des Nettoinventarwertes für den entsprechenden Teilfonds in der Weise ausgesetzt wurde, wie sie unter „Vorübergehende Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwertes, der

Emission und der Liquidation“ beschrieben ist. Antragsteller, welche die Rücknahme von Fondsanteilen beantragen, werden von einem solchen Aufschub in Kenntnis gesetzt und ihre Anträge werden, sofern sie nicht zurückgenommen wurden, so betrachtet, als wären sie am nächsten Handelstag nach dem Ende einer solchen Aussetzung eingegangen.

Wenn die Anzahl der Fondsanteile eines Teilfonds, die an einem Handelstag zurückgenommen werden sollen, mindestens einem Zehntel des gesamten Nettoinventarwertes der Fondsanteile jenes Teilfonds entspricht, die an einem solchen Handelstag emittiert werden oder für die Emission erhältlich sind, kann es die Verwaltungsgesellschaft nach alleinigem Ermessen ablehnen, mehr Fondsanteile zurückzunehmen als ein Zehntel der Gesamtzahl der Fondsanteile jenes Teilfonds, die emittiert werden oder der für die Emission erhältlich sind. Wenn die Verwaltungsgesellschaft die Rücknahme auf diese Weise ablehnt, werden die Anträge auf Rücknahme an einem solchen Handelstag anteilig reduziert und die Fondsanteile, auf die sich der einzelne Antrag bezieht und die aufgrund einer solchen Ablehnung nicht zurückgenommen wurden, werden so behandelt, als wäre der Antrag auf Rücknahme im Hinblick auf jeden folgenden Handelstag gestellt worden, bis alle Fondsanteile, auf die sich der ursprüngliche Antrag bezog, zurückgenommen wurden. Die Bearbeitung von Anträgen auf Rücknahme, die von einem früheren Handelstag vorgetragen wurden, hat (stets den vorstehenden Beschränkungen unterliegend) Vorrang vor der Bearbeitung später eingehender Anträge.

Der Treuhandvertrag enthält spezielle Bestimmungen für den Fall, dass ein Rücknahmeantrag, der von einem Anteilseigner eingeht, dazu führen würde, dass mehr als 5 % des Nettoinventarwertes der Fondsanteile eines Teilfonds von der Verwaltungsgesellschaft

## Administration of the Fund (Continued)

satisfy the repurchase request by a distribution of investments of the relevant Sub-Fund in specie provided that such a distribution would not be prejudicial to the interests of the remaining Unitholders of that Sub-Fund. Where the Unit-holder requesting such repurchase receives notice of the Manager's intention to elect to satisfy the repurchase request by such a distribution of assets that Unitholder may require the Manager instead of transferring those assets to arrange for their sale and the payment of the proceeds of sale to that Unitholder less any costs incurred in connection with such sale.

All of the aforementioned payments and transfers will be made subject to any withholding tax or other deductions which may apply.

### Switching

Subject to the Units being in issue and being offered for sale and provided that the issue and redemption of Units has not been suspended, Unitholders may, in respect of Units of any class held in one or more Sub-Funds (the „Original Units,“), apply to switch some or all of such Original Units for Units in another class of Units (the „New Units,“) (such class being in the same Sub-Fund or a separate Sub-Fund).

On the Dealing Day following the receipt of the switching request by the Administrator, the Original Units to be switched shall ipso facto be switched into the appropriate number of New Units. The Original Units shall on that Dealing Day have the same value („the Switched Amount“) as if they were being redeemed by the Manager. The appropriate number of New Units shall be equal to the number of Units in that Sub-Fund or Sub-Funds that would be issued on that Dealing Day if the Switched Amount were invested in that Sub-Fund or Sub-Funds, provided that, for this purpose, the preliminary charge shall not be chargeable.

Upon any such switch, there shall be reallocated from the Sub-Fund or Sub-Funds to which the Original Units belonged, assets or cash equal in value to the Switched Amount to the Sub-Fund or Sub-Funds to which the New Units belong.

Investors who wish to switch Units should consult with their bank or other financial intermediary or a Paying and Information Agent (see page 126).

A switching charge, not exceeding 2.5 % for each switch in an amount equal to half of the preliminary charge which would be payable if the value of the Original Units being switched was subscribed for New Units shall be payable in such manner as the Manager shall from time to time determine. The Manager may use all or part of the proceeds of the switching charge to pay any placing, sales agents or distributor appointed by it. An additional charge shall also be payable to the Manager in respect of any fiscal, sale and purchase charges arising out of such switching.

## Verwaltung des Fonds (Fortsetzung)

an einem Handelstag zurückzukaufen wären. In einem solchen Fall kann die Verwaltungsgesellschaft dem Rückkaufantrag durch eine Verteilung der Anlagen des entsprechenden Teilfonds seiner Art entsprechen, sofern eine solche Verteilung die Interessen der anderen Anteilseigner des jeweiligen Teilfonds nicht beeinträchtigen würde. Wenn ein Anteilseigner, der einen solchen Rückkauf beantragt, eine Mitteilung über die Absicht der Verwaltungsgesellschaft, dem Rückkaufantrag durch eine derartige Verteilung zu entsprechen, erhält, kann dieser Anteilseigner verlangen, dass die Verwaltungsgesellschaft jene Vermögenswerte nicht überträgt, sondern ihren Verkauf und die Auszahlung des Verkaufserlöses, abzüglich aller Kosten, die in Zusammenhang mit einem solchen Verkauf entstehen, an die entsprechenden Anteilseigner veranlasst.

Alle vorstehenden Zahlungen und Übertragungen erfolgen vorbehaltlich von Quellensteuer oder anderer Abzüge, die ggf. zur Anwendung kommen.

### Umtausch

Vorausgesetzt, die Fondsanteile werden ausgegeben und zum Verkauf angeboten und weiterhin vorausgesetzt, die Ausgabe und Rücknahme der Fondsanteile wurde nicht ausgesetzt, können Anteilseigner im Hinblick auf Fondsanteile, die sie an einem oder mehreren Teilfonds besitzen (die „Original-Fondsanteile“), den Umtausch einiger oder aller Original-Fondsanteile in Anteile an einem oder mehreren anderen Teilfonds (die „neuen Fondsanteile“) beantragen. Dabei kann ein Transfer innerhalb eines Teilfonds oder in einem separaten Teilfonds vorgenommen werden.

An dem Handelstag, der auf den Eingang des Umtauschantrages durch den Administrator folgt, werden die Original-Fondsanteile in die entsprechende Anzahl neuer Fondsanteile umgetauscht. Die Original-Fondsanteile haben an jedem Handelstag denselben Wert („der Umtauschbetrag“), den sie hätten, wenn sie von der Verwaltungsgesellschaft zurückgekauft worden wären. Die jeweilige Anzahl neuer Fondsanteile entspricht der Anzahl der Anteile an dem oder den Teilfonds, die an diesem Handelstag ausgegeben worden wären, wenn der Umtauschbetrag in jene(n) Teilfonds investiert worden wäre, unter der Voraussetzung, dass zu diesem Zweck der Ausgabeaufschlag nicht fällig wird.

Nach einem solchen Umtausch werden Vermögenswerte oder Barmittel aus dem oder den Teilfonds, dem / denen die Original-Fondsanteile angehörten, zu einem Wert, der dem umgetauschten Betrag entspricht, dem oder den Teilfonds zugewiesen, dem / denen die neuen Fondsanteile angehören.

Anleger, die Fondsanteile umtauschen möchten, sollten Rücksprache mit ihrer Bank oder Finanzmittlern oder einer Zahl- und Informationsstelle halten (siehe Seite 105).

Die Umtauschgebühr beträgt maximal 2,5 % des Ausgabepreises für jeden Transfer. Sie entspricht der Hälfte der Emissionsgebühr, die zahlbar gewesen wäre, wenn im Wert der umgetauschten Original-Fondsanteile neue Fondsanteile gezeichnet würden. Diese Gebühr ist in der Weise zu zahlen, wie sie von der Verwaltungsgesellschaft von Zeit zu Zeit festgelegt wird. Die Verwaltungsgesellschaft darf die Einnahmen aus der Umtauschgebühr ganz oder teilweise dazu verwenden, die Platzierung der Fondsanteile oder die von ihr ernannten Verkaufsmakler und Vertriebsstellen zu bezahlen. Darüber hinaus ist eine zusätzliche Gebühr für Steuern sowie Verkaufs-

## Administration of the Fund (Continued)

Upon any such switch, the Administrator shall procure that the relevant book entries are amended accordingly.

### Transfer of Units

Units in each Sub-Fund will be represented on issue by a Global Certificate in bearer form which will be deposited with and held by a common depository for Euroclear and / or Cedel. Title to Units in bearer form will pass by delivery.

### Calculation of Net Asset Value of the Units

The assets of a Sub-Fund will be valued as follows:

The Net Asset Value of Units of a Sub-Fund will be expressed in the Base Currency of the relevant Sub-Fund. It will be calculated by the Manager on each Dealing Day by dividing the value of the assets of the Sub-Fund less its liabilities on each Dealing Day, by the number of Units then in issue or deemed to be in issue on each Dealing Day, and by adjusting the resulting total to the nearest cent.

Where there is more than one class of Unit in issue in a Sub-Fund, the Net Asset Value per Unit of each class shall be calculated on each

Dealing Day by determining that proportion of the Net Asset Value of the relevant Sub-Fund which is attributable to such class and dividing the resulting sum by the number of Units in issue in such class on the relevant Dealing Day and by adjusting the resulting total to the nearest cent.

The assets of the Fund will be valued as follows:

- (a) Assets listed or regularly traded on a stock exchange or over-the-counter market (other than those referred to at (e) and (h) below) for which market quotations are readily available shall be valued at the official close of business price on the Business Day immediately preceding the relevant Dealing Day on the principal exchange or market for such investment provided that the value of any investment listed on a stock exchange or over-the-counter market but acquired or traded at a premium or at a discount outside or off the relevant stock exchange or on an over-the-counter market may be valued taking into account the level of premium or discount as at the date of valuation of the investment with the approval of the Trustee.

The Manager may, approved for such purpose by the Trustee, adjust the value of any such assets if, in relation to currency, marketability and such other considerations as it deems relevant, it considers that such adjustment is required to reflect the fair value thereof.

## Verwaltung des Fonds (Fortsetzung)

und Kaufgebühren, die durch den Umtausch entstehen, an die Verwaltungsgesellschaft zahlbar.

Nach einem solchen Umtausch sorgt der Administrator dafür, dass die jeweiligen Bucheinträge entsprechend geändert werden.

### Übertragung von Fondsanteilen

Anteile an jedem Teilfonds werden bei Emission durch einen Globalanteilsschein als Inhaberpapier repräsentiert und bei Euroclear und / oder Cedel hinterlegt oder von einer gemeinsamen Hinterlegungsstelle für Euroclear und / oder Cedel verwaltet. Das Eigentumsrecht an den Fondsanteilen als Inhaberpapier wird bei Übergabe entsprechend übertragen.

### Berechnung des Nettoinventarwerts der Fondsanteile

Die Vermögenswerte eines Teilfonds werden wie folgt bewertet:

Der Nettoinventarwert der Fondsanteile eines Teilfonds wird in der Basiswährung des betreffenden Teilfonds angegeben. Er wird von der Verwaltungsgesellschaft an jedem Handelstag berechnet, indem der Wert der Vermögenswerte des Teilfonds abzüglich seiner Verbindlichkeiten an jedem Handelstag durch die Anzahl der Fondsanteile geteilt wird, die jeweils an einem Handelstag ausgegeben werden oder auszugeben sind. Der daraus resultierende Betrag ist auf den nächsten Cent zu runden.

Wenn mehr als eine auszugebende Fondsanteils-gattung in einem Teilfonds vorliegt, wird der Nettoinventarwert pro Fondsanteil jeder

Gattung an jedem Handelstag berechnet, indem der Anteil des Nettoinventarwertes des entsprechenden Teilfonds, der einer solchen Gattung zuzuordnen ist, festgestellt wird, um das Ergebnis durch die Anzahl der für die Emission erhältlichen Fondsanteile in einer solchen Gattung am entsprechenden Handelstag zu teilen und auf den nächsten Cent zu runden.

Die Vermögenswerte des Fonds werden wie folgt bewertet:

- (a) Vermögenswerte, die an der Börse notiert oder regelmäßig im Freiverkehr gehandelt werden (außer jene, die nachfolgend unter (e) und (h) unten genannt sind) und für die Börsennotierungen ohne Weiteres zur Verfügung stehen, werden zum offiziellen Schlusskurs an dem Geschäftstag unmittelbar vor dem entsprechenden Handelstag an der Hauptbörse oder am Markt für eine solche Anlage bewertet. Dies setzt voraus, dass der Wert einer Anlage, die an einer Börse notiert oder im Freiverkehr erhältlich ist, aber mit einem Aufgeld oder Abgeld außerhalb der betreffenden Börse oder im Freiverkehr oder einem entsprechenden dritten Markt gehandelt oder erworben wurde, unter Berücksichtigung der Höhe des Aufgeldes oder Abgeldes am Datum der Bewertung der Anlage und mit Zustimmung des Treuhänders ermittelt werden kann.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach Genehmigung durch den Treuhänder den Wert solcher Vermögensgegenstände anpassen, wenn sie in Bezug auf die Währung, die Marktgängigkeit oder vergleichbare Erwägungen, die sie für relevant hält, eine solche Anpassung für notwendig hält, um den angemessenen Wert (Fair Value) widerzuspiegeln.

## Administration of the Fund (Continued)

If for specific assets the official close of business prices do not, in the opinion of the Manager, reflect their fair value or are not available the value shall be calculated with care and in good faith by the Manager, approved for the purpose by the Trustee, in consultation with the relevant Investment Adviser with a view to establishing the probable realisation value for such assets as at the close of business on the Business Day immediately preceding the relevant Dealing Day.

(b) If the assets are listed or traded on several stock exchanges or over-the-counter markets, the official close of business price on the stock exchange or over-the-counter market which, in the opinion of the Manager, constitutes the main market for such assets, will be used.

(c) In the event that any of the investments on the relevant Dealing Day are not listed or traded on any stock exchange or over-the-counter market such securities shall be valued by the Manager (approved for the purpose by the Trustee) with care and in good faith in consultation with the relevant Investment Adviser at the probable realisation value. Such probable realisation value will be determined:

(i) by using the original purchase price;

(ii) where there have been subsequent trades with substantial volumes, by using the last traded price provided the Manager in consultation with the relevant Investment Adviser considers such trades to be at arm's length;

(iii) where the Manager in consultation with the Investment Adviser believes the investment has suffered a diminution in value, by using the original purchase price which shall be discounted to reflect such a diminution;

(iv) if the Manager in consultation with the Investment Adviser believes a mid-quotations from a broker is reliable, by using such a mid-quotations, if unavailable, a bid quotations.

Alternatively, the Manager, in consultation with the relevant Investment Adviser, may use such probable realisation value estimated with care and in good faith and as may be recommended by a competent professional appointed by the Manager and approved for the purpose by the Trustee. Due to the nature of such unquoted securities and the difficulty in obtaining a valuation from other sources, such competent professional may be related to the relevant Investment Adviser.

## Verwaltung des Fonds (Fortsetzung)

Falls für einen speziellen Vermögenswert der offizielle Schlusskurs nach Meinung der Verwaltungsgesellschaft nicht den angemessenen Wert widerspiegelt oder aber kein offizieller Schlusskurs ermittelt werden kann, so ist der Wert sorgfältig und auf „Treu und Glauben“ von der Verwaltungsgesellschaft zu berechnen, wobei der Treuhänder diesem Vorgehen zustimmen und der jeweilige Anlageberater zu Rate gezogen werden muss. Das Ziel soll dabei sein, den voraussichtlichen Realisationswert für solche Vermögenswerte zu ermitteln, so wie er sich beim Börsenschluss des unmittelbar auf den betreffenden Tag folgenden Börsentages voraussichtlich ergeben wird.

(b) Wenn die Vermögenswerte an mehreren Börsen oder im Freiverkehr gelistet sind oder gehandelt werden, wird der offizielle Schlusskurs an der Börse oder die letzte Notierung im Freiverkehr herangezogen, die /der, nach Dafürhalten der Verwaltungsgesellschaft, den Hauptmarkt für solche Vermögenswerte darstellt.

(c) Für den Fall, dass eine der Anlagen an dem entsprechenden Handelstag nicht an einer Börse oder im Freihandel gelistet oder gehandelt wird, werden solche Wertpapiere von der Verwaltungsgesellschaft nach Genehmigung durch den Treuhänder mit angemessener Sorgfalt und in Treu und Glauben nach Rücksprache mit dem entsprechenden Anlageberater zu dem aller Wahrscheinlichkeit nach realisierbaren Veräußerungswert bewertet. Ein solcher wahrscheinlicher Veräußerungswert wird wie folgt festgelegt:

(i) es wird der ursprüngliche Kaufpreis herangezogen;

(ii) sofern nach dem Kauf ein fortlaufender Handel mit signifikantem Volumen stattgefunden hat, durch Heranziehen des zuletzt gehandelten Kurses, vorausgesetzt, die Verwaltungsgesellschaft ist nach Rücksprache mit dem jeweiligen Anlageberater der Ansicht, dass ein solcher Handel zu Marktkonditionen erfolgte,

(iii) sofern die Verwaltungsgesellschaft nach Rücksprache mit dem Anlageberater der Ansicht ist, dass die Anlage eine Wertminderung erlitten hat, durch Heranziehen des ursprünglichen Kaufpreises, der herabgesetzt wird, um eine solche Minderung widerzuspiegeln,

(iv) sofern die Verwaltungsgesellschaft nach Rücksprache mit dem Anlageberater der Ansicht ist, dass ein Mittelkurs eines Brokers zuverlässig ist, durch Heranziehen eines solchen Mittelkurses oder, falls dieser nicht zur Verfügung steht, eines Geldkurses.

Alternativ kann die Verwaltungsgesellschaft, nach Rücksprache mit dem entsprechenden Anlageberater, einen solchen wahrscheinlichen Veräußerungswert verwenden, wie er mit angemessener Sorgfalt und in Treu und Glauben veranschlagt und ggf. von einem kompetenten Sachverständigen, der von der Verwaltungsgesellschaft benannt und zu diesem Zwecke von dem Treuhänder zugelassen wird, empfohlen wird. Aufgrund des Charakters solcher nicht notierten Wertpapiere und der Schwierigkeit, eine Bewertung aus anderen Quellen zu erhalten, kann ein kompetenter Sachverständiger mit dem entsprechenden Anlageberater in Verbindung stehen.

## Administration of the Fund (Continued)

- (d) Cash and other liquid assets will be valued at their face value with interest accrued, where applicable, to the end of the relevant Dealing Day.
- (e) Units or shares in collective investment schemes will be valued as at close of business on the Business Day preceding the relevant Dealing Day, at the latest available net asset value or if listed or traded on a stock exchange or over-the-counter market at the latest quoted price or if unavailable, a mid-quotation (or if a mid-quotation is unrepresentative or unavailable, a bid quotation) or if unavailable or unrepresentative, the latest available net asset value as deemed relevant to such collective investment scheme.
- (f) Premiums/discounts on prices of securities traded on an over-the-counter market (valued in accordance with paragraph (a) above) shall be provided by an independent broker or market maker or if such prices are unavailable, by the relevant Investment Adviser and such securities shall with the approval of the Trustee be valued based on the prices so provided. However, the Administrator may adjust the value of such investments if it considers that such adjustment is required to reflect the fair value thereof.
- (g) Any value expressed otherwise than in the base currency of the relevant Sub-Fund (whether of an investment or cash) and any non-base currency borrowing shall be converted into that base currency at the rate (whether official or otherwise) which the Administrator deems appropriate in the circumstances.
- (h) Exchange traded derivative instruments will be valued on each Dealing Day at the settlement price for such instruments on such market as at official close of business on the Business Day preceding the relevant Dealing Day. If such price is not available such value shall be the probable realisation value estimated with care and in good faith by the Manager, approved for such purpose by the Trustee. Over-the-counter derivative instruments will be valued at the settlement price as provided by the counterparty on each Dealing Day and in any event at least daily. The valuation will be verified at least weekly by a party independent of the counterparty who has been approved for such purpose by the Trustee. Forward foreign exchange contracts shall be valued with reference to the prevailing market maker quotations, namely, the price at which a new forward contract of the same maturity could be undertaken, or, if unavailable, at the settlement price provided by the counterparty.
- In the event of it being impossible or incorrect to carry out a valuation of a specific investment in accordance with the valuation rules set out in paragraphs (a) to (h) above, or if such valuation is not representative of the securities' fair market value, the Manager is entitled to use any other generally recognised valuation method approved by the Trustee in order to reach a proper valuation of that specific investment.
- In calculating the value of the assets of a Sub-Fund or any portion thereof and in dividing such value by the number of Units in issue

## Verwaltung des Fonds (Fortsetzung)

- (d) Barmittel und andere liquide Mittel werden zu ihrem Nennwert und nach Möglichkeit mit aufgelaufenen Zinsen bis zum Ende des entsprechenden Handelstages bewertet.
- (e) Fondsanteile oder Anteile an Anlageplänen werden bei Abschluss an dem Geschäftstag vor dem entsprechenden Handelstag zum letzten verfügbaren Inventarwert oder, sofern sie an einer Börse oder im Freiverkehr notiert sind oder gehandelt werden, zum letzten Kurs oder zu einem Mittelkurs (oder wenn ein Mittelkurs nicht repräsentativ oder verfügbar ist zu einem Geldkurs), oder, sofern ein solcher Kurs nicht verfügbar oder repräsentativ ist, zum letzten verfügbaren Inventarwert bewertet, wie er für einen solchen kollektiven Anlageplan als relevant betrachtet wird.
- (f) Aufgelder / Abgelder auf Kurse für Wertpapiere, die im Freiverkehr gehandelt werden (bewertet gemäß Absatz (a) werden von einem unabhängigen Broker oder Primärhändler oder, wenn solche Kurse nicht zur Verfügung stehen, von dem entsprechenden Anlageberater genannt. Solche Wertpapiere werden dann mit Genehmigung des Treuhänders auf Grundlage der genannten Kurse bewertet. Der Administrator kann jedoch den Wert solcher Anlagen anpassen, sofern er der Ansicht ist, dass eine Anpassung erforderlich ist, um den angemessenen Wert der Anlage widerzuspiegeln.
- (g) Ein Wert, der in anderer Form als in der Basiswährung des entsprechenden Teilfonds angegeben wird (sei es in Bezug auf eine Anlage oder in Bezug auf Barmittel) und jede Aufnahme von Fremdmitteln in einer anderen als der Basiswährung werden in jene Basiswährung zu dem Kurs (sei es offiziell oder in anderer Form) umgerechnet, den der Administrator in Anbetracht der Umstände für angemessen hält.
- (h) Börsennotierte Derivate werden an jedem Handelstag zum Schlusswert für solche Wertpapiere an einem derartigen Markt bewertet, wie er beim offiziellen Abschluss an dem Geschäftstag vor dem entsprechenden Handelstag festgelegt wird. Wenn ein solcher Kurs nicht zur Verfügung steht, entspricht der Wert dem wahrscheinlichen Veräußerungswert, der mit angemessener Sorgfalt und in Treu und Glauben von der Verwaltungsgesellschaft nach Genehmigung durch den Treuhänder festgelegt wird. Derivate im Freiverkehr werden zum vom Kontrahenten genannten Schlusswert an jedem Handelstag und in jedem Fall mindestens einmal täglich bewertet. Die Bewertung wird mindestens auf wöchentlicher Basis von einer von der Gegenseite unabhängigen Partei überprüft, zu der der Treuhänder zustimmt. Terminkontrakte werden unter Bezugnahme auf die vorherrschenden Market-Maker-Notierungen bewertet, insbesondere zu dem Kurs, zu dem ein neuer Terminkontrakt mit derselben Fälligkeit abgeschlossen werden könnte, oder, falls dieser nicht verfügbar ist, der Preis, der von der Gegenpartei geliefert wird.
- Für den Fall, dass es nicht möglich oder angemessen ist, eine Bewertung einer speziellen Anlage im Einklang mit den Regeln in den vorstehenden Absätzen (a) bis (h) vorzunehmen, oder dass eine solche Bewertung den Marktpreis der Wertpapiere nicht widerspiegelt, ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, eine andere allgemein anerkannte Bewertungsmethode, die von dem Treuhänder genehmigt ist, anzuwenden, um eine angemessene Bewertung der jeweiligen Anlage zu erreichen. Bei der Berechnung des Wertes der Vermögenswerte eines Teilfonds oder eines Teils eines solchen Fonds und bei der Division eines solchen Wertes durch die Anzahl der ausgege-

## Administration of the Fund (Continued)

and deemed to be in issue in the relevant Sub-Fund:

(i) every Unit agreed to be issued by the Manager shall be deemed to be in issue at the close of business on the relevant Dealing Day on which the subscription of such Unit is effected and the assets of the relevant Sub-Fund shall be deemed to include not only cash and property in the hands of the Trustee but also the amount of any cash and property to be received in respect of Units agreed to be issued after deducting therefrom (in the case of Units agreed to be issued for cash) or providing thereout the preliminary charge referred to above in „Application for Units“;

(ii) where investments have been agreed to be purchased or sold but such purchase or sale has not been completed such investments shall be included or excluded and the gross purchase or net sale consideration excluded or included as the case may require as if such purchase or sale had been duly completed;

(iii) where notice of a reduction of the value of the assets of the relevant Sub-Fund by the cancellation of Units has been given by the Manager to the Trustee but such cancellation has not been completed the Units to be cancelled shall be deemed not to be in issue at the close of business on the Dealing Day on which the redemption is effected and the value of the assets of

the relevant Sub-Fund shall be reduced by the amount payable to the Manager upon such cancellation;

(iv) there shall be deducted from the value of the assets of the relevant Sub-Fund the total amount of any actual or estimated liabilities properly payable out of capital including outstanding borrowings, if any (but excluding liabilities taken into account under sub-paragraph (ii) above), and any estimated liability for tax on net unrealised capital gains;

(v) there shall be deducted from the value of the assets of the relevant Sub-Fund such sum in respect of tax on capital gains realised prior to the valuation being made as in the estimate of the Manager will become payable;

(vi) there shall be added to the value of the assets of the relevant Sub-Fund a sum representing any interest or dividends accrued but not received;

(vii) there shall be added to the value of the assets of the relevant Sub-Fund the amount (if any) available for distribution in respect of the current Accounting Period and any amount available for distribution but undis-

## Verwaltung des Fonds (Fortsetzung)

benen und auszugebenden Anteile an einem solchen Teilfonds gilt folgendes:

(i) jeder Fondsanteil, dessen Ausgabe von der Verwaltungsgesellschaft genehmigt wurde, wird zum Börsenschluss des relevanten Handelstages, an dem die Zeichnung des Fondsanteils erfolgt ist, als ausgegeben betrachtet. Es wird angenommen, dass die Vermögenswerte des betreffenden Teilfonds nicht nur die Barmittel und Vermögensgegenstände, die von dem Treuhänder verwahrt werden, beinhalten, sondern auch die Summe aller Barmittel und Vermögensgegenstände, die in Zukunft im Zusammenhang mit Fondsanteilen, deren Ausgabe bereits beschlossen wurde, noch eingehen werden, wobei zuvor von diesem Betrag die oben unter „Antragsverfahren“ angesprochene Emissionsgebühr abgezogen wurde oder die Mittel für die Emissionsgebühr hieraus bereitgestellt wurden.

(ii) sofern für Anlagen der Kauf oder Verkauf vereinbart, jedoch nicht abgeschlossen wurde, werden solche Anlagen sowie der Bruttoeinkaufs- oder Nettoverkaufspreis, wie jeweils erforderlich, eingeschlossen oder ausgenommen, als wäre ein solcher Kauf oder Verkauf ordnungsgemäß abgeschlossen worden;

(iii) sofern die Verwaltungsgesellschaft dem Treuhänder Mitteilung über die Minderung des Wertes der Vermögensgegenstände des entsprechenden Teilfonds durch die Stornierung von Fondsanteilen gemacht hat, eine solche Stornierung jedoch nicht abgeschlossen wurde, sind die

Fondsanteile, die aufgehoben werden sollen, so zu betrachten, als würden sie bei Abschluss an dem Handelstag, an dem die Liquidation stattfindet, nicht ausgegeben werden, und der Wert der Vermögensgegenstände des entsprechenden Teilfonds wird um den Betrag verringert, der nach einer solchen Stornierung an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlen ist,

(iv) vom Wert der Vermögenswerte des entsprechenden Teilfonds ist der Gesamtbetrag aller tatsächlichen oder veranschlagten Verbindlichkeiten, die ordnungsgemäß aus dem Kapital zu tilgen sind, einschließlich (sofern vorhanden) ungetilgter Kredite (jedoch ausgenommen Verbindlichkeiten, die unter Absatz (ii) oben berücksichtigt wurden) sowie alle veranschlagten Steuerverbindlichkeiten auf nicht realisierte Nettokursgewinne abziehen;

(v) vom Wert des Vermögens des entsprechenden Teilfonds ist ein solcher Betrag für Steuern auf die Kursgewinne, die vor der Bewertung realisiert wurden, abzuziehen. Die Steuerzahlung wird von der Verwaltungsgesellschaft geschätzt;

(vi) zum Wert der Vermögenswerte des entsprechenden Teilfonds ist ein Betrag für Zinsen oder Dividenden zu addieren, die aufgelaufen sind, aber noch nicht gezahlt wurden,

(vii) zum Wert der Vermögenswerte des entsprechenden Teilfonds ist der Betrag (sofern zutreffend) zu addieren, der für die Ausschüttung im Hinblick auf die aktuelle Rechnungsperiode zur Verfügung steht, sowie jeder

## Administration of the Fund (Continued)

tributed in respect of any previous Accounting Period;

(viii) there shall be added to the value of the assets of the relevant Sub-Fund the total amount (whether actual or estimated by the Manager) of any claims for repayment of any taxation levied on income (including claims in respect of the fees payable to the Manager and the Trustee) or capital gains including claims in respect of double taxation relief;

(ix) there shall be deducted from the value of the assets of the relevant Sub-Fund the amount of the fees payable to the Manager and the Trustee and any expenses and disbursements accrued but remaining unpaid together with a sum equal to the VAT (if any) chargeable in respect of the services supplied in consideration of the said amount of the fee payable to the Manager and the Trustee;

(x) there shall be deducted from the value of the assets of the relevant Sub-Fund the total amount (whether actual or estimated by the Manager) of any liabilities for taxation leviable on income including income tax and corporation tax (but not taxes leviable on capital or on realised or unrealised capital gains);

(xi) there shall be deducted from the value of the assets of the relevant Sub-Fund the total amount (whether actual or estimated by the Manager)

of any other liabilities properly payable out of income including accrued interest on borrowings (if any).

### Publication of Net Asset Value

Except where the determination of the Net Asset Value of a Sub-Fund, the Net Asset Value per Unit and the issue and redemption of Units has been suspended in the circumstances described below, the Net Asset Value per Unit of each class on each Dealing Day will be made public at the registered office of the Manager and the Paying and Information Agents in Germany and published by the Manager on each Dealing Day in the Börsen-Zeitung in Germany and such other newspapers as the Manager and the Trustee may agree. Where the Units of a Sub-Fund are listed on the Official List of the Irish Stock Exchange, the Net Asset Value per Unit of each class will be notified without delay to the Irish Stock Exchange and will be published on the Official List of the Irish Stock Exchange.

### Temporary Suspension of Calculation of Net Asset Value and of Issues and Redemptions

The Manager may, with the consent of the Trustee, temporarily suspend the calculation of the Net Asset Value of each or any Sub-Fund, the Net Asset Value per Unit of each

## Verwaltung des Fonds (Fortsetzung)

Betrag, der für die Ausschüttung im Hinblick auf eine frühere Rechnungsperiode zur Verfügung steht, aber noch nicht ausgeschüttet wurde;

(viii) zum Wert der Vermögenswerte des entsprechenden Teilfonds ist der Gesamtbetrag (der tatsächliche oder von der Verwaltungsgesellschaft veranschlagte Betrag) aller Ansprüche auf Rückzahlung von erhobenen Steuern auf Einnahmen (einschließlich Ansprüche im Hinblick auf die an die Verwaltungsgesellschaft und den Treuhänder zahlbaren Gebühren) oder Kursgewinne, einschließlich Ansprüche im Hinblick auf Vergünstigungen aus Doppelbesteuerungsabkommen, zu addieren;

(ix) vom Wert der Vermögenswerte des entsprechenden Teilfonds sind der Betrag für die Gebühren, an die Verwaltungsgesellschaft und den Treuhänder sowie alle Auslagen und Auszahlungen, die aufgelaufen sind, aber noch nicht ausgezahlt wurden sowie ggf. ein Betrag für die MwSt. auf die genannten Gebühren für geleistete Dienste abzuziehen.

(x) vom Wert der Vermögenswerte des entsprechenden Teilfonds ist der Gesamtbetrag (der tatsächliche oder ein von der Verwaltungsgesellschaft veranschlagter Betrag) der Verbindlichkeiten für Steuern, die auf Einnahmen fällig werden, einschließlich Einkommenssteuern und Körperschaftssteuern (jedoch keine Steuern, die auf Kapital oder auf realisierte oder nicht realisierte Kapitalerträge erhoben werden), abzuziehen;

(xi) vom Wert der Vermögenswerte des entsprechenden Teilfonds ist der Gesamtbetrag (der tatsächliche oder ein von der Verwaltungsgesellschaft ver-

anschlagter Betrag) aller anderen Verbindlichkeiten, die ordnungsgemäß aus den Einnahmen zu zahlen sind, einschließlich der ggf. aufgelaufenen Zinsen auf Darlehen, abzuziehen.

### Veröffentlichung des Nettoinventarwerts

Sofern die Feststellung des Nettoinventarwertes eines Teilfonds, des Nettoinventarwertes pro Fondsanteil und die Emission und Rücknahme von Fondsanteilen nicht unter den im Folgenden beschriebenen Umständen ausgesetzt wurden, wird der Nettoinventarwert pro Fondsanteil für jede Anteilsklasse an jedem Handelstag am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft und der Zahl- und Informationsstellen in Deutschland öffentlich bekannt gemacht und von der Verwaltungsgesellschaft an jedem Handelstag in der Börsen-Zeitung in Deutschland oder in anderen Zeitungen, auf die sich die Verwaltungsgesellschaft und der Treuhänder verständigen, veröffentlicht. Sofern die Fondsanteile eines Teilfonds im Kursblatt der Irish Stock Exchange notiert sind, wird der Inventarwert unverzüglich der Irischen Wertpapierbörse angezeigt und im Kursblatt der Irischen Wertpapierbörse veröffentlicht.

### Vorübergehende Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwertes und der Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen

Die Verwaltungsgesellschaft kann mit Zustimmung des Treuhänders die Berechnung des Nettoinventarwertes eines oder aller Teilfonds, des Nettoinventarwertes pro Fonds-

## Administration of the Fund (Continued)

such Sub-Fund, the issue, redemption and switching of Units of such Sub-Funds to and from Unitholders and may delay the payment of any moneys in respect of any such redemption during:

- (i) any period when any of the principal markets or stock exchanges on which a substantial portion of the investments of the relevant Sub-Fund from time to time are quoted is closed, other than for ordinary holidays, or during which dealings therein are restricted or suspended; or
- (ii) any period when, as a result of political, economic, military or monetary events or any circumstances outside the control, responsibility and power of the Manager, disposal or valuation of a substantial portion of the investments of the relevant Sub-Fund is not reasonably practical without this being seriously detrimental to the interests of Unitholders of the relevant Sub-Fund or if, in the opinion of the Manager, the Net Asset Value of a Sub-Fund cannot be fairly calculated; or
- (iii) any breakdown in the means of communication normally employed in determining the price of a substantial portion of the investments of the relevant Sub-Fund or when for any other reason the current prices on any market or stock exchange of any of the investments of the relevant Sub-Fund cannot be promptly and accurately ascertained; or

- (iv) any period during which any transfer of funds involved in the realisation or acquisition of investments in the relevant Sub-Fund cannot, in the opinion of the Manager, be effected at normal prices or rates of exchange; or
- (v) any period when the Manager is unable to repatriate funds required for the purpose of making payments due on the redemption of Units from Unitholders in the relevant Sub-Fund; or
- (vi) any period when the Manager considers it to be in the best interest of the Sub-Fund.

Any such suspension will be notified immediately to the Financial Regulator, any exchange on which Units of the Sub-Fund are listed and to the competent authorities in the Member States where Units of that Sub-Fund are marketed and notice of any such suspension shall be published by the Manager in the Börsen-Zeitung and/or such other newspapers as the Manager may from time to time determine, if in the opinion of the Manager, it is likely to exceed fourteen (14) days. Unitholders requesting issue, switching or redemption of Units by the Manager will have their subscription, switching or redemption request dealt with on the first Dealing Day after the suspension has been lifted unless application, switching or redemption requests have been withdrawn prior to the lifting of the suspension.

## Verwaltung des Fonds (Fortsetzung)

nteil eines jeden Teilfonds, die Preise für die Ausgabe, die Rücknahme und die Umwandlung von Fondsanteilen eines solchen Teilfonds an und von Anteilseigner(n) aussetzen und die Zahlung von Geldern in Zusammenhang mit einer solchen Rücknahme verschieben, während:

- (i) eines Zeitraums, in dem einer der Hauptmärkte oder Börsen, an denen ein wesentlicher Teil der Anlagen des entsprechenden Teilfonds von Zeit zu Zeit notiert wird, geschlossen ist, abgesehen von normalen Feiertagen, oder wenn der Handel mit solchen Anlagen eingeschränkt oder ausgesetzt ist, oder
- (ii) eines Zeitraums, in dem, als Folge politischer, wirtschaftlicher, militärischer oder geldpolitischer Ereignisse oder Umstände, die sich der Kontrolle, Verantwortung und Vollmacht der Verwaltungsgesellschaft entziehen, die Veräußerung oder Bewertung eines wesentlichen Teils der Anlagen des entsprechenden Teilfonds nicht in angemessener Weise möglich ist, ohne dass dies ernsthafte Nachteile für die Interessen der Anteilseigner des entsprechenden Teilfonds mit sich bringt, oder wenn nach Dafürhalten der Verwaltungsgesellschaft der Nettoinventarwert eines Teilfonds nicht in angemessener Weise berechnet werden kann, oder
- (iii) eines Ausfalls der Kommunikationsmittel, die normalerweise bei der Feststellung des Kurses eines wesentlichen Anteils des entsprechenden Teilfonds eingesetzt werden, oder wenn die aktuellen Kurse auf einem Markt oder an einer Börse für Anlagen der entsprechenden Teilfonds aus anderen Gründen nicht unverzüglich und exakt festzustellen sind, oder

- (iv) eines Zeitraums, in dem die Übertragung von Mitteln in Zusammenhang mit der Veräußerung oder dem Erwerb von Anlagen des entsprechenden Teilfonds nach Dafürhalten der Verwaltungsgesellschaft nicht zu normalen Kursen oder Wechselkursen möglich ist, oder
- (v) eines Zeitraums, in dem die Verwaltungsgesellschaft nicht in der Lage ist, Mittel zurückzuführen, die benötigt werden, um fällige Zahlungen auf die Rücknahme von Fondsanteilen von Anteilseignern des entsprechenden Teilfonds zu veranlassen, oder
- (vi) eines Zeitraums, in dem die Verwaltungsgesellschaft es für im besten Interesse des Fonds hält.

Jede derartige Aussetzung wird der Aufsichtsbehörde, jeder Börse, an der Fondsanteile des Teilfonds notiert sind sowie den zuständigen Behörden der Mitgliedsstaaten, in denen die Fondsanteile gehandelt werden und notiert sind, gemeldet. Die Verwaltungsgesellschaft zeigt eine Aussetzung auch in der Börsen-Zeitung und /oder den anderen Zeitungen an, welche die Verwaltungsgesellschaft von Zeit zu Zeit bestimmt, sofern die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass die Aussetzung länger als vierzehn (14) Tage anhalten wird. Anträge von Anteilseignern, die die Ausgabe oder den Umtausch von Fondsanteilen durch die Verwaltungsgesellschaft beantragen, werden am ersten Handelstag nach Aufhebung der Aussetzung bearbeitet, sofern solche Anträge oder Rücknahmeanträge nicht vor Aufhebung der Aussetzung zurückgezogen werden.

## Management and Fund Charges

The fees of the Manager and the Trustee shall be borne by each Sub-Fund. The expenses of the Manager and the Trustee shall be similarly borne by each of the Sub-Funds.

### The Manager

The Manager shall be entitled to receive out of the assets of each Sub-Fund an annual fee, accrued and calculated on each Dealing Day and payable monthly in arrears, at an annual rate of up to 2.00 % of the Net Asset Value of each Sub-Fund (plus VAT, if any).

The Manager shall also be entitled to be repaid all of its reasonable costs and out-of-pocket expenses out of the assets of each Sub-Fund. The Manager shall pay out of its fee, the fees of the Administrator, and any Investment Advisers. The Administrator and any Investment Adviser and the Paying and Information Agents shall be entitled to be repaid all of their respective reasonable costs and out-of-pocket expenses out of the assets of the relevant Sub-Fund.

### The Trustee

The Trustee shall be entitled to receive out of the assets of each Sub-Fund an annual fee, accrued and calculated on each Dealing Day and payable monthly in arrears at the following rate:

0.02 % of the Net Asset Value of each Sub-Fund up to Euro 500 million and 0.01 % of the

Net Asset Value of each Sub-Fund in excess of Euro 500 million (plus VAT if any).

The Trustee shall also be entitled to be repaid all of its reasonable costs, out-of-pocket expenses and disbursements out of the assets of each Sub-Fund, including any custody fees (which includes any sub-custody fees and expenses) and transaction charges (which will be at normal commercial rates).

### Performance-related Fees

Each Sub-Fund may be required to pay a performance-related fee of up to 25% of the Sub-Fund's outperformance compared to a stipulated benchmark. The application of performance-related fees will not be implemented for any Sub-Fund until Unitholder approval has been received and the details have been inserted in the relevant Supplement.

### General

Each Sub-Fund is responsible for the expenses incurred by it in connection with litigation. Pursuant to provisions contained in the Trust Deed, a Sub-Fund shall indemnify the Trustee in certain circumstances including costs and expenses incurred in litigation by or on behalf of the Sub-Fund. The Manager is entitled to recover from a Sub-Fund the costs and expenses incurred by it in litigation by or on behalf of that Sub-Fund.

## Gebühren

Die Gebühren für die Verwaltungsgesellschaft und den Treuhänder werden von jedem Teilfonds übernommen. Die Auslagen der Verwaltungsgesellschaft und des Treuhänders werden ebenso von jedem der Teilfonds getragen.

### Die Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf eine jährliche Gebühr, die aus den Vermögenswerten jedes Teilfonds entnommen wird. Die Gebühr wird an jedem Handelstag berechnet und monatlich rückwirkend gezahlt. Sie liegt bei bis zu 2,00 % des Nettoinventarwertes jedes Teilfonds (plus ggf. MwSt.).

Die Verwaltungsgesellschaft hat darüber hinaus Anspruch auf Erstattung aller angemessenen Kosten und Spesen aus den Vermögenswerten jedes Teilfonds. Die Verwaltungsgesellschaft zahlt von ihren Gebühren die Gebühren des Administrators und jedes Anlageberaters. Der Administrator, jeder Anlageberater und die Zahl- und Informationsstelle haben Anspruch auf Erstattung ihrer entsprechenden angemessenen Kosten und Spesen aus den Vermögenswerten des jeweiligen Teilfonds.

### Der Treuhänder

Der Treuhänder hat Anspruch auf eine jährliche Gebühr, die an jedem Handelstag berechnet wird und die aus den Vermögenswerten jedes Teilfonds entnommen wird. Die aufgelaufenen Gebühren sind monatlich rückwirkend zu folgendem Satz zahlbar:

0,02 % des Nettoinventarwertes jedes Teilfonds bis zu 500 Millionen Euro und 0,01 %

des Nettoinventarwertes jedes Teilfonds über 500 Millionen Euro (zuzüglich ggf. MwSt.).

Der Treuhänder hat darüber hinaus Anspruch auf Erstattung aller angemessenen Kosten, Spesen und Auslagen aus den Vermögenswerten jedes Teilfonds, einschließlich aller Depotgebühren (die Neben-Depotgebühren und Kosten beinhalten) und Transaktionsgebühren (zu den handelsüblichen Sätzen).

### Leistungsabhängige Vergütung

Bei jedem Teilfonds kann die Zahlung einer leistungsabhängigen Vergütung von bis zu 25 % der anteiligen Wertentwicklung des Teilfonds, die die Wertentwicklungen der Benchmark übersteigt, festgelegt werden. Die leistungsabhängige Vergütung wird bei einem Teilfonds erst dann vorgenommen, wenn die Zustimmung der Fondsanteileigner vorliegt und die Einzelheiten in die entsprechende Prospektergänzung aufgenommen wurden.

### Allgemeines

Jeder Teilfonds ist für die Kosten verantwortlich, die ihm in Zusammenhang mit Rechtsstreitigkeiten entstehen. Gemäß den im Treuhandvertrag enthaltenen Bestimmungen entschädigt ein Teilfonds den Treuhänder unter bestimmten Umständen u.a. für Kosten und Auslagen, die in Rechtsstreitigkeiten durch den oder im Namen des Teilfonds entstehen. Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Erstattung der Kosten und Auslagen aus einem Teilfonds, die ihr in Zusammenhang mit Rechtsstreitigkeiten durch den oder im Namen des jeweiligen Teilfonds entstehen.

## Management and Fund Charges (Continued)

Each Sub-Fund pays out of its assets all fees, costs and expenses of or incurred by the Manager and the Trustee in connection with the ongoing management, administration and operation of the Sub-Fund. Such fees, costs, expenses and disbursements payable by the relevant Sub-Fund include, but are not limited to:

- (a) auditor's and accountant's fees;
- (b) lawyer's fees;
- (c) commissions, fees and reasonable out-of-pocket expenses payable to any placing agent, structuring agent, correspondent bank or distributor of the Units;
- (d) merchant banking, stockbroking or corporate finance fees including interest on borrowings;
- (e) taxes or duties imposed by any fiscal authority;
- (f) costs of preparation, translation and distribution of all prospectuses, reports, certificates, confirmations of purchase of Units and notices to Unitholders;
- (g) fees and expenses incurred in connection with the listing of Units on any Recognised Exchange and in complying with the listing rules thereof and the fees and expenses incurred in connection with the registration of the Fund or a Sub-Fund with any regulatory authority;

- (h) custody and transfer expenses;
- (i) insurance premia;
- (j) any other expenses, including clerical costs of issue or redemption of Units;
- (k) the cost of preparing, translating, printing and/or filing in any language the Trust Deed and all other documents relating to the Fund or to the relevant Sub-Fund including registration statements, prospectuses, listing particulars, explanatory memoranda, annual, half-yearly and extraordinary reports with all authorities (including local securities dealers associations) having jurisdiction over the Fund or any of the Sub-Funds or the offer of Units of the relevant Sub-Fund and the cost of delivering any of the foregoing to the Unitholders;
- (l) advertising expenses relating to the distribution of Units of the Sub-Fund; and
- (m) the cost of publication of notices in local newspapers in any relevant jurisdiction;
- (n) the cost of establishment of the Sub-Fund.

in each case plus any applicable VAT.

In addition, the costs of establishment have been borne by the Fund.

## Gebühren (Fortsetzung)

Jeder Teilfonds zahlt aus seinem Vermögen alle Gebühren, Kosten und Ausgaben, die der Verwaltungsgesellschaft und dem Treuhänder in Verbindung mit der fortlaufenden Steuerung, Verwaltung und dem Betrieb des Teilfonds entstehen. Solche Gebühren, Kosten sowie Ausgaben und Auszahlungen, die der relevante Teilfonds zahlen muss, beinhalten die folgenden (nicht abschließenden) Punkte:

- (a) Gebühren des Wirtschaftsprüfers und Buchhalters;
- (b) Anwaltsgebühren;
- (c) Provisionen, Gebühren und angemessene Spesen, die an Platzierungsinstitute, Ausstattungsstellen, Korrespondenzbanken oder Vertriebsgesellschaften für die Fondsanteile zu zahlen sind;
- (d) Gebühren für Handelsbanken, Wertpapiermakler oder Corporate Finance, einschließlich Zinsen auf Darlehen;
- (e) Steuern oder Abgaben, die von Steuerbehörden erhoben werden;
- (f) Kosten für die Erstellung, Übersetzung und Verteilung von Verkaufsprospekten, Berichten, Bescheinigungen, Bestätigungen über den Kauf von Fondsanteilen sowie Mitteilungen an die Anteilseigner;
- (g) Gebühren und Kosten, die in Zusammenhang mit der Notierung der Fondsanteile an einer amtlichen Wertpapierbörse und der Erfüllung der diesbezüglichen Zulassungsbestimmungen entstehen sowie die Gebühren und Kosten, die in Zusammenhang mit dem Antrag auf Börsenzulassung des Fonds oder eines Teilfonds bei einer Aufsichtsbehörde anfallen;

- (h) Verwahrungs- und Übertragungskosten;
  - (i) Versicherungsprämien;
  - (j) alle anderen Kosten, einschließlich der Verwaltungskosten in Zusammenhang mit dem Rückkauf oder der Emission von Fondsanteilen;
  - (k) die Kosten für die Erstellung, die Übersetzung, den Druck und/oder die Einreichung des Treuhandvertrages und aller sonstigen Dokumente in Zusammenhang mit dem Fonds oder entsprechenden Teilfonds in einer beliebigen Sprache, einschließlich Anlagen zum Antrag auf Börsenzulassung, Verkaufsprospekte, Zulassungsangaben, Erläuterungen, Jahres- und Halbjahresabschlüsse sowie außerordentliche Berichte an alle zuständigen Stellen (einschließlich der Wertpapierhändlerverbände vor Ort), die für den Fonds oder einen der Teilfonds oder das Angebot der Fondsanteile des entsprechenden Teilfonds zuständig sind sowie die Kosten für die Zustellung eines der o. a. Dokumente an die Anteilseigner;
  - (l) Werbekosten in Zusammenhang mit dem Vertrieb der Fondsanteile des Teilfonds; und
  - (m) die Kosten für die Veröffentlichung von Mitteilungen in lokalen Zeitungen in einem entsprechenden Hoheitsgebiet;
  - (n) Gründungskosten des Teilfonds.
- und zwar jeweils zuzüglich eventuell anfallender Mehrwertsteuer.
- Darüber hinaus trägt der Fonds die Kosten für seine Gründung.

## Taxation

### General

The following statements are by way of a general guide to potential investors and Unit-holders only and do not constitute tax advice. Unitholders and potential investors are therefore advised to consult their professional advisers concerning possible taxation or other consequences of purchasing, holding, selling or otherwise disposing of the Units under the laws of their country of incorporation, establishment, citizenship, residence or domicile.

Unitholders and potential investors should note that the following statements on taxation are based on advice received by the Manager regarding the law and practice in force in the relevant jurisdictions at the date of this document and do not constitute legal or tax advice. As is the case with any investment, there can be no guarantee that the tax position or proposed tax position prevailing at the time an investment in a Sub-Fund is made will endure indefinitely.

### Irish Taxation

#### Tax on income and capital gains

##### (a) The Fund

The Fund will only be subject to tax on chargeable events in respect of Unitholders who are Irish Residents (generally persons who are resident or ordinarily resident in Ireland for tax purposes - see definitions section for more details).

A chargeable event occurs on:

- (i) a payment of any kind to a Unitholder by the Fund;
- (ii) a transfer of Units and
- (iii) on the eighth anniversary of a Unitholder acquiring Units and every subsequent eighth anniversary

but does not include any transaction in relation to Units held in a clearing system recognised by the Irish Revenue Commissioners, certain transfers arising as a result of an amalgamation or reconstruction of fund vehicles and certain transfers between spouses or former spouses.

If a Unitholder is not an Irish Resident at the time a chargeable event arises no Irish tax will be payable on that chargeable event in respect of that Unitholder.

Where tax is payable on a chargeable event, subject to the comments below it is a liability of the Fund which is recoverable by deduction or, in the case of a transfer and on the eight year rolling chargeable event by cancellation or appropriation of Units from the relevant Unitholders. In certain circumstances, and only after notification by the Fund to a Unitholder, the tax payable on the eight year rolling chargeable event can at the election of the Fund become a liability of the Unitholder rather than the Fund. In such circumstances, the Unitholder must file an Irish tax return and pay the appropriate tax (at the rate set out below) to the Irish Revenue Commissioners.

## Besteuerung

### Allgemeines

Die folgenden Erläuterungen gelten lediglich als allgemeiner Leitfaden für potenzielle Anleger und stellen keine Steuerberatung dar. Anteilsinhaber und potenzielle Anleger werden deshalb gebeten, sich hinsichtlich der möglicher Besteuerung und weiterer Konsequenzen aus dem Kauf, Halten, Verkauf oder sonstiger Übertragung der Anteile gemäß den Gesetzen des Landes ihrer Firmen-gründung, Einrichtung, Staatsbürgerschaft, Wohnhaftigkeit oder Domizil an ihre Finanz-berater zu wenden.

Anteilsinhaber und potenzielle Anleger sollten zur Kenntnis nehmen, dass die folgenden Besteuerungserklärungen auf Angaben der Verwaltungsgesellschaft im Hinblick auf die Gesetzgebung und Praxis in den entsprechenden Hoheitsgebieten auf dem Datum der Erstellung dieses Dokumentes basieren und keine rechtliche oder steuerliche Beratung darstellen. Wie bei jeder Anlage kann nicht gewährleistet werden, dass bestehende oder geplante steuerliche Regelungen zum Zeitpunkt einer Anlage in einem Teilfonds auf unbegrenzte Zeit fortbestehen bleibt.

### Besteuerung in Irland

#### Einkommenssteuer und Kapitaler-tragssteuer

##### (a) Der Fonds

Der Fonds unterliegt einzig der Steuer auf steuerpflichtige Transaktionen in Zusammenhang mit Anteilseignern, bei denen es sich um irische Gebietsansässige handelt (im Allgemeinen Personen, die aus Steuergründen ihren ständigen Wohnsitz in Irland haben – siehe Definitionen für weitere Einzelheiten).

Eine steuerpflichtige Transaktion liegt vor bei:

- (i) einer Zahlung jeglicher Art an einen Anteilseigner durch den Fonds;
- (ii) einer Übertragung von Fondsanteilen; und
- (iii) am 8. Jahrestag des Kaufdatums, an dem der Anteilseigner Anteile erworben hat, sowie an jedem darauffolgenden 8. Jahrestag

umfasst jedoch keine Transaktionen in Zusammenhang mit Fondsanteilen, die in einem Clearing-System verwahrt werden, das von der irischen Ministerialabteilung für Steuer anerkannt ist, bestimmte Übertragungen als Folge einer Zusammenlegung oder Umstrukturierung von Fonds sowie bestimmte Übertragungen zwischen Ehepartnern oder ehemaligen Ehepartnern.

Wenn es sich bei einem Anteilseigner zum Zeitpunkt einer steuerpflichtigen Transaktion nicht um einen irischen Gebietsansässigen handelt, wird keine irische Steuer auf die steuerpflichtige Transaktion im Hinblick auf den entsprechenden Anteilseigner fällig.

Wenn Steuern auf eine steuerpflichtige Transaktion fällig werden, handelt es sich, vorbehaltlich der unten stehenden Anmerkungen, um eine Verbindlichkeit des Fonds, welche letztendlich durch den jeweiligen Anteilsinhaber zu tragen ist. Die Verbindlichkeit wird durch Einbehalt von Fondsanteilen oder im Falle einer bereits stattgefundenen Depotübertragung und eines innerhalb der letzten 8 Jahre stattgefundenen steuerpflichtigen Ereignisses durch Rückbuchung von Anteilen ausgeglichen. Unter bestimmten Umständen und nur nach Meldung des Fonds an den Fondsanteilseigner kann die auf ein innerhalb der letzten 8 Jahren steuerpflichtiges Ereignis fällige Steuer aufgrund der Entscheidung des Fonds statt einer Verbindlichkeit des Fonds zu einer des Fondsanteilseigners werden.

## Taxation (Continued)

In the absence of the appropriate declaration being received by the Administrator that a Unitholder is not an Irish Resident or if the Fund has information that would reasonably suggest that a declaration is incorrect, the Fund will be obliged to pay tax on the occasion of a chargeable event. Where the chargeable event is an income distribution, tax will be deducted at the standard rate of income tax (currently 20 %) on the amount of the distribution. Where the chargeable event occurs on any other payment to a Unitholder or on a transfer of Units, tax will be deducted at the standard rate of income tax plus 3 % (which currently totals 23 %) on the increase in value of the Units since their acquisition. The Finance Act, 2007 introduced an anti-avoidance provision that increases the 23% rate of tax to 43% if, under the terms of an investment in a Sub-Fund, the investor or certain persons associated with the investor, have the ability to influence the selection of the assets of the Sub-Fund.

Other than in the instances described above the Fund will have no liability to Irish taxation on income or chargeable gains.

### (b) Unitholders

Unitholders who are neither resident nor ordinarily resident in Ireland in respect of whom the appropriate declarations have been made

will not be subject to tax on any distributions from the Fund or any gain arising on redemption, repurchase or transfer of their Units provided the Units are not held through a branch or agency in Ireland. No tax will be deducted from any payments made by the Fund to those Unitholders who are not Irish Residents.

Unitholders who are Irish Resident or ordinarily resident or who hold their Units through a branch or agency in Ireland may have a liability under the self-assessment system to pay tax, or further tax, on any distribution or gain arising from their holdings of Units. In particular, where the Fund has elected not to deduct tax at the occasion of the eight year rolling chargeable event, a Unitholder will have an obligation to file a self assessment tax return and pay the appropriate amount of tax to the Irish Revenue Commissioners.

Refunds of tax where a relevant declaration could be made but was not in place at the time of a chargeable event are generally not available except in the case of certain corporate Unitholders within the charge to Irish corporation tax.

### Stamp duty

No Irish stamp duty will be payable on the subscription, transfer or redemption of Units provided that no application for Units or repurchase or redemption of Units is satisfied by an in specie transfer of any Irish situated property.

## Besteuerung (Fortsetzung)

In diesem Fall muss der Fondsanteilsseigner eine Steuererklärung für Irland einreichen und die entsprechenden Steuern (zu dem im Folgenden ausgewiesenen Satz) an die irische Steuerbehörde entrichten.

Falls keine entsprechenden Erklärungen ausgefertigt wurden, aus denen hervorgeht, dass es sich bei dem Anteilseigner nicht um einen irischen Gebietsansässigen handelt, oder wenn dem Fonds Informationen vorliegen, die nahe legen, dass eine Erklärung zur Bestätigung dessen, dass es sich bei dem Anteilseigner um einen Ausländer handelt, nicht zutreffend ist, hat der Fonds die Pflicht, Steuern aus steuerpflichtigen Transaktion zu zahlen. Wenn es sich bei der steuerpflichtigen Transaktion um eine Ausschüttung handelt, werden Steuern in Höhe des Standardsatzes der Einkommenssteuer von derzeit 20 % abgeführt. Wenn sich die steuerpflichtige Transaktion auf eine andere Zahlung an einen Anteilseigner oder auf eine Übertragung von Fondsanteilen bezieht, werden Steuern in Höhe des Standardsatzes der Einkommenssteuer plus 3 % fällig, derzeit 23 % bezogen auf den Wertzuwachs der Anteile seit ihrem Erwerb. Der Finance Act 2007 führte eine Missbrauchsvorschrift ein, nach der der Steuersatz von 23% auf 43% erhöht wird, wenn die Wahl der Vermögenswerte des Teilfonds durch den Anleger oder bestimmte Personen, die mit dem Anleger in Verbindung stehen, beeinflusst werden kann.

In anderen als den oben beschriebenen Fällen hat der Fonds keine Verbindlichkeiten aus irischer Einkommens- oder Kapitalertragsteuer.

### (b) Anteilseigner

Anteilseigner, bei denen es sich nicht Personen mit irischem Wohnsitz handelt, für

welche die entsprechenden Erklärungen vorgenommen wurden, unterliegen keiner Steuer auf Fonds-erträge oder Gewinne aus der Rückgabe, dem Rückkauf oder dem Transfer ihrer Anteile, vorausgesetzt, dass die Anteile nicht von einer Zweigstelle oder Agentur in Irland gehalten werden. Für Zahlungen des Fonds an Anteilsinhaber, die keine irischen Staatsbürger sind, werden keine Steuern erhoben.

Es kann sein, dass Anteilsinhaber mit irischem Wohnsitz oder Anteilsinhaber, die ihre Anteile durch eine Zweigstelle oder Agentur in Irland halten, gemäß dem Selbstbesteuerungsverfahren Steuern auf Erträge oder Gewinne aus ihren Anteilen zahlen müssen. Im Besonderen besteht, wenn der Fonds entschieden hat, auf ein innerhalb der letzten 8 Jahre steuerpflichtiges Ereignis, keine Steuern in Abzug zu bringen, für den Fondsanteilsseigner die Verpflichtung, eine selbstveranlagende Steuererklärung einzureichen und den entsprechenden Steuerbetrag an die irische Steuerbehörde zu entrichten.

Die Erstattung von Steuerbeträgen für den Fall, dass eine entsprechende Erklärung hätte erstellt werden können aber zum Zeitpunkt des steuerpflichtigen Vorgangs nicht vorlag, wird im Allgemeinen nicht durchgeführt, außer im Fall von bestimmten Anteilseignern, die der irischen Körperschaftssteuer unterliegen.

### Börsenumsatzsteuer

Es wird keine irische Börsenumsatzsteuer auf die Zeichnung, Übertragung oder Rücknahme von Fondsanteilen fällig, vorausgesetzt, dass kein Antrag auf Anteilskauf oder den Rückkauf oder die Rücknahme von Fondsanteilen durch eine Transaktion von in Irland befindlichen Immobilien befriedigt wird.

## Taxation (Continued)

### Capital acquisitions tax

No Irish gift tax or inheritance tax (capital acquisitions tax) liability will arise on a gift or inheritance of Units provided that

- (a) at the date of the disposition *the transferor is neither domiciled nor ordinarily resident in Ireland* and at the date of the gift or inheritance the transferee of the Units is neither domiciled nor ordinarily resident in Ireland; and
- (b) the Units are comprised in the disposition at the date of the gift or inheritance and the valuation date.

### Other tax matters

The income and/or gains of the Fund from its securities and assets may suffer withholding tax in the countries where such income and/or gains arise. The Fund may not be able to benefit from reduced rates of withholding tax in double taxation agreements between Ireland and such countries. If this position changes in the future and the application of a lower rate results in repayment to the Fund, the Net Asset Value of the relevant Sub-Fund will not be restated and the benefit will be allocated to the existing Unitholders rateably at the time of repayment.

### EU Savings Tax Directive

On 3 June, 2003 the Council of the European Union (ECOFIN) adopted a directive regarding the taxation of interest income. Each EU Member State must implement the directive by enacting legislation that requires paying agents (within the meaning of the directive) established within its territory to provide to the relevant competent authority details of interest payments (which includes certain payments made by collective investment undertakings, such as the Fund) made to any individual and certain intermediate entities resident in another EU Member State or a territory being a dependent or associated territory of an EU Member State (Relevant Territory). The competent authority of the EU Member State of the paying agent (within the meaning of the directive) is then required to communicate this information to the competent authority of the EU Member State of which the beneficial owner of the interest is a resident.

Austria, Belgium and Luxembourg may opt instead to withhold tax from interest payments within the meaning of the directive.

Ireland has implemented the directive into national law. Any Irish paying agent making an interest payment on behalf of the to an individual and certain residual entities, defined in the TCA, resident in another have to provide details of the payment to the Irish Revenue Commissioners who in turn will provide such information to the competent authorities of the of residence of the individual or residual entity concerned.

## Besteuerung (Fortsetzung)

### Schenkungs- und Erbschaftssteuer

Es wird keine irische Schenkungs- oder Erbschaftssteuer (Kapitalübernahmesteuer) oder Nachlasssteuer auf eine Schenkung oder einen Nachlass von Fondsanteilen fällig, vorausgesetzt dass:

- (a) der Auftraggeber zum Zeitpunkt der Verfügung weder seinen Wohnsitz in Irland hat, noch sich gewöhnlich in Irland aufhält und zum Zeitpunkt der Schenkung oder der Erbschaft keinen gewöhnlichen Wohnsitz in Irland hat;
- (b) die Anteile zum Zeitpunkt der Schenkung oder der Erbschaft und am relevanten Stichtag in der Verfügung enthalten sind.

### Sonstige Steuerangelegenheiten

Die Einnahmen und / oder Erträge des Fonds aus seinen Wertpapieren und Vermögenswerten können in Ländern, in denen solche Einnahmen und / oder Erträge entstehen, Gegenstand der Quellenbesteuerung werden. Der Fonds kann eventuell nicht von reduzierten Quellensteuersätzen in Doppelbesteuerungsabkommen zwischen Irland und solchen Ländern profitieren. Wenn sich dieser Sachverhalt in der Zukunft ändert und die Anwendung eines geringeren Satzes zu einer Rückzahlung an den Fonds führt, wird der Inventarwert des Teilfonds nicht neu angegeben und die Vergünstigung wird den existierenden Anteilseignern zum Zeitpunkt der Rückzahlung anteilmäßig zugeteilt.

### EU-Einkommenssteuerrichtlinie

Am 3. Juni 2003 gab der ECOFIN-Rat eine Richtlinie zur Besteuerung von Einkommen heraus. Jedes EU-Mitgliedsland muss diese Richtlinie durch ein Gesetz in seine Gesetzgebung aufnehmen. Dieses Gesetz schreibt vor, dass innerhalb jedes Landes Zahlstellen eingerichtet werden müssen, welche den zuständigen Behörden und verschiedenen intermediären Einzelheiten über Zinszahlungen (die wie der Fonds bestimmten Zahlungen durch Unternehmen für gemeinsame Kapitalanlagen beinhalten) an einzelne Personen mit Wohnsitz in einem anderen EU-Land oder einem Gebiet, das ein abhängiges oder angeschlossenes Gebiet eines EU-Mitgliedstaates ist (Relevantes Gebiet) unterbreiten müssen. Die entsprechende Behörde des EU-Mitgliedsstaats der Zahlstelle (im Rahmen der Bedeutung der Richtlinie) muss diese Informationen daraufhin der entsprechenden Behörde des EU-Landes, in dem der Zinsbegünstigte wohnhaft ist, weitergeben.

Österreich, Belgien und Luxemburg könnten stattdessen Quellensteuern aus Zinszahlungen innerhalb der Bedeutung der Richtlinie einbehalten.

Irland hat diese Richtlinie in nationales Recht umgesetzt. Alle Zahl- und Informationsstellen in Irland, die eine Zinszahlung im Auftrag des Fonds an eine Privatperson und bestimmte lokale Einheiten, die in jedem Steuerkonsolidierungsgesetz aufgeführt sind und die in einem anderen relevanten Gebiet ansässig sind, vornehmen, müssen dem Irish Revenue Commissioners genaue Informationen zur geleisteten Zahlung vorlegen, diese leitet die entsprechenden Informationen an die zuständigen Behörden des EU-Mitgliedsstaates weiter, in dem die Privatperson oder die entsprechende lokale Einheit ihren Wohnsitz hat.

## Taxation (Continued)

Broadly speaking, for income distributions, it is only if the fund has invested more than 15% of its assets directly or indirectly in interest bearing securities and for capital distributions it is only if the Fund has invested more than 40% of its assets directly or indirectly in interest bearing securities, that payments received from the Fund would be subject to reporting obligations.

### Certain Tax Definitions

#### Residence – Company

*A company which has its central management and control in the Republic of Ireland (the State) is resident in the State irrespective of where it is incorporated. A company which does not have its central management and control in the State but which is incorporated in the State is resident in the State except where:*

- the company or a related company carries on a trade in the State, and either the company is ultimately controlled by persons resident in EU Member States or, in countries with which the State has a double taxation treaty, or the company or a related company are quoted companies on a recognised stock exchange in the EU or in a taxation treaty country

or

- the company is regarded as not resident in the State under a double taxation treaty between the State and another country.

It should be noted that the determination of a company's residence for tax purposes can be complex in certain cases and declarants are referred to the specific legislative provisions which are contained in section 23A of the TCA.

#### Residence – Individual

An individual will be regarded as being resident in the State for a tax year if s/he:

1. Spends 183 days or more in the State in that tax year;

or

2. As a combined presence of 280 days in the State, taking into account the number of days spent in the State in that tax year together with the number of days spent in the State in the preceding year.

Presence in a tax year by an individual of not more than 30 days in the State will not be reckoned for the purpose of applying the two year test. Presence in the State for a day means the personal presence of an individual at the end of the day (midnight).

#### Ordinary Residence – Individual

The term „ordinary residence“ as distinct from „residence“, relates to a person's normal pattern of life and denotes residence in a place with some degree of continuity.

An individual who has been resident in the State for three consecutive tax years becomes ordinarily resident with effect from the commencement of the fourth tax year.

## Besteuerung (Fortsetzung)

Generell gesagt, besteht eine Meldepflicht bei Ertragsausschüttungen nur dann, wenn der Fonds mehr als 15% seines Assets unmittelbar oder mittelbar in verzinsliche Wertpapiere angelegt hat und bei Kapitalausschüttungen nur dann, wenn der Fonds mehr als 40% seiner Assets unmittelbar oder mittelbar in verzinsliche Wertpapiere angelegt hat.

### Relevante Steuerdefinitionen

#### Sitz - Gesellschaft

*Eine Gesellschaft, die ihr zentrales Management und ihre zentrale Steuerung in der Republik Irland hat, hat ihren Sitz in Irland, unabhängig davon, wo die Gesellschaft registriert ist. Eine Gesellschaft, die ihr zentrales Management und ihre zentrale Steuerung nicht in Irland hat, aber in Irland registriert ist, hat ihren Sitz in Irland, mit Ausnahme von folgenden Fällen:*

- die Gesellschaft oder ein verbundenes Unternehmen führt Handelsgeschäfte in Irland und wird letztlich von Personen, die ihren Sitz in EU Mitgliedstaaten haben oder in Ländern, mit denen in Irland ein Doppelbesteuerungsabkommen hat, kontrolliert, oder aber die Gesellschaft oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen sind als Gesellschaften an einer anerkannten Börse in der EU oder in einem Land mit dem ein Steuerabkommen besteht, registriert

oder

- die Gesellschaft wird gemäß einem Doppelbesteuerungsabkommen zwischen Irland und einem anderen Land nicht als Inländer betrachtet.

Es sollte beachtet werden, dass die Bestimmung des Sitzes einer Gesellschaft für Steuerzwecke in bestimmten Fällen komplex sein kann. Antragsteller werden auf die speziellen juristischen Bestimmungen verwiesen, die in Sektion 23A TCA enthalten sind.

#### Sitz - Personen

Eine Einzelperson hat für ein Steuerjahr seinen Wohnsitz in Irland, wenn sie

1. 183 oder mehr Tage im Steuerjahr in Irland verbringt;

oder

2. insgesamt eine Aufenthaltsdauer von 280 Tagen in Irland vorweisen kann, wenn man die Anzahl der Tage berücksichtigt, die sie in diesem Steuerjahr und im vorhergehenden Jahr in Irland verbracht hat.

Eine Aufenthaltsdauer in Irland von unter 30 Tagen im Steuerjahr wird bei der Anwendung des Zwei-Jahres-Tests nicht mitgezählt. Die Anwesenheit an einem Tag in Irland bedeutet, dass die Einzelperson am Ende des Tages (um Mitternacht) persönlich anwesend sein muss.

#### Gewöhnlicher Wohnsitz - Einzelperson

Der Begriff „gewöhnlicher Wohnsitz“ bezieht sich auf die normale Lebensführung einer Person und bedeutet den Wohnsitz an einem Ort mit einem gewissen Grad an Kontinuität.

Wenn eine Einzelperson in Irland für drei aufeinander folgende Steuerjahre ihren Wohnsitz hatte, so hat sie mit dem Beginn des vierten Steuerjahres dort ihren gewöhnlichen Wohnsitz.

## Taxation (Continued)

An individual who has been ordinarily resident in the State ceases to be ordinarily resident at the end of the third consecutive tax year in which s/he is not resident. Thus, an individual who is resident and ordinarily resident in the State in 2004 and departs from the State in that tax year will remain ordinarily resident up to the end of the tax year in 2007.

### Intermediary

This means a person who carries on a business which consists of, or includes, the receipt of payments from an investment undertaking resident in Ireland on behalf of other persons; or holds units in an investment undertaking on behalf of other persons.

### Germany

The Fund intends to fulfil the requirements for the taxation of investors taxable in Germany according to the Investment Tax Act (Investmentsteuergesetz). The Fund reserves the right to change this policy in the future. No responsibility is accepted for the fulfilment of the requirements of the Investment Tax Act (Investmentsteuergesetz) and that this section is applicable to investors taxable in Germany.

Investors should be aware that distributions made by the Fund, income of the Fund which for tax purposes is deemed to have accrued to Unit-holders, as well as consideration derived from the sale, switching or redemption of Units in the Fund, the transfer of rights pertaining thereto and equivalent cases, subject to the respective statutory provisions, can be subject to German income taxation and under certain prerequisites, a withholding tax, including solidarity surcharge, will be charged. This Prospectus does not give any details on the taxable income and the further taxation of Unitholders with respect to their holding of Units in the Fund.

## Besteuerung (Fortsetzung)

Eine Einzelperson, die ihren gewöhnlichen Wohnsitz in Irland hatte, verliert diesen Status am Ende des dritten aufeinander folgenden Steuerjahres, in dem sie nicht in Irland ansässig war. Eine Person, die in Irland 2004 wohnhaft ist und dort ihren gewöhnlichen Wohnsitz hat, und welche in diesem Jahr Irland verlässt, behält dort ihren „gewöhnlichen Wohnsitz“ bis zum Ende des Steuerjahres im Jahr 2007.

### Vermittler

Der Ausdruck „Vermittler“ bezeichnet eine Person, die ein Geschäft durchführt, welches aus dem Erhalt von Zahlungen investierender Personen / Unternehmen mit Sitz in Irland besteht oder welches Zahlungen beinhaltet, wobei diese Zahlungen von anderen Personen entgegengenommen werden, oder der im Auftrag von anderen Personen Anteile an einem Investmentunternehmen hält.

### Deutschland

Der Fonds beabsichtigt, die Vorschriften für die Besteuerung von Anlegern, die in Deutschland entsprechend dem Investmentsteuergesetz steuerpflichtig sind, zu erfüllen. Der Fonds behält sich das Recht vor, diese Politik in der Zukunft zu ändern. Es wird keine Verantwortung für die Erfüllung der Vorschriften des Investmentsteuergesetzes übernommen und keine Verantwortung dafür, dass der nachfolgende Abschnitt auf in Deutschland steuerpflichtige Investoren anwendbar ist.

Investoren sollten beachten, dass Ausschüttungen durch den Fonds, Einnahmen des Fonds, die für Steuerzwecke den Anteilseignern zugerechnet werden sowie Erlöse aus dem Verkauf, der Übertragung oder dem Rückkauf von Anteilen an dem Fonds, die Übertragung von Rechten in Zusammenhang damit und ähnliche Angelegenheiten, den jeweiligen gesetzlichen Bestimmungen unterliegend, Gegenstand der deutschen Besteuerung werden können. Unter bestimmten Voraussetzungen wird eine Quellensteuer einschließlich Solidaritätszuschlag erhoben. Dieser Verkaufsprospekt enthält keine Einzelheiten zum steuerpflichtigen Einkommen und der weiteren Besteuerung der Anteilseigner im Hinblick auf ihren Besitz von Fondsanteilen.

### Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

#### Zahl- und Informationsstelle in Deutschland:

Wüstenrot Bank AG Pfandbriefbank  
Hohenzollernstraße 46  
71638 Ludwigsburg

#### Abwicklung und Rücknahme- / Umtauschanträge

Rücknahme- und Umtauschanträge können bei der deutschen Zahlstelle eingereicht werden.

## Besteuerung (Fortsetzung)

Die Rücknahme von Anteilen erfolgt an allen Bewertungstagen gegen Übergabe der Anteilszertifikate aufgrund von Rücknahmeanträgen, die bei der Verwaltungsgesellschaft bis 14 Uhr an einem Bewertungstag eingehen, zu einem Rücknahmepreis, welcher am nächsten Bewertungstag errechnet wird; Rücknahmeanträge welche später eingehen, werden zu den Bedingungen des übernächsten Bewertungstages abgerechnet.

Die Zahlung des Rücknahmepreises erfolgt innerhalb von fünf Bankarbeitstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag der Teilfondswährung. Der Rücknahmepreis wird in Euro vergütet.

Die Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen werden durch die deutsche Zahlstelle an den Anteilinhaber ausbezahlt.

### Veröffentlichungen und verfügbare

#### Unterlagen:

Der Ausgabepreis und der Rücknahmepreis der Fondsanteile sowie etwaige Mitteilungen an die Anteilinhaber werden in der Börsenzeitung in Frankfurt am Main veröffentlicht und sind bei der Zahl- und Informationsstelle erhältlich.

Des weiteren sind bei der Informationsstelle der Treuhandvertrag vom 30. Juni 2000 nebst der ersten Ergänzungen vom 10. November 2000, der zweiten Ergänzung vom 23. April 2002, der dritten Ergänzung vom 30. April 2004, der vierten Ergänzung vom 3. Mai 2005, die fünfte Ergänzung vom 30. Dezember 2005, der ausführliche Verkaufsprospekt und die, für die vier Teilfonds spezifischen Anhänge vom 30. Dezember 2005 und die vereinfach-

ten Verkaufsprospekte, die Jahresabschlüsse mit Gewinn- und Verlustrechnungen und Halbjahresabschlüsse mit ungeprüften Gewinn- und Verlustrechnungen und eine Liste der vergangenen und aktuellen Mandate der Direktoren und Teilhaberschaften, die jeder der Direktoren der Verwaltungsgesellschaft innerhalb der letzten 5 Jahre inne hatte, kostenlos erhältlich. Kopien dieser Dokumente können von Anlegern bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland oder am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenfrei angefordert werden. Des Weiteren sind auch die im Abschnitt „Dokumente, die zur Einsicht ausliegen“ genannte Dokumente bei der Zahl- und Informationsstelle einsehbar und kostenfrei erhältlich.

## Appendix I

### General Information

dification has first been approved by the Unitholders by ordinary resolution; and

### Trust Deed

The Trustee and the Manager shall, subject to the prior approval of the Financial Regulator, be entitled at any time, and from time to time, to modify, alter or add to the provisions of the Trust Deed, provided that the Trustee shall certify in writing that in its opinion, the modification, alteration or addition:-

- (a) does not materially prejudice the interests of Unitholders or operate to release to any material extent the Trustee or the Manager from any responsibility to the Unitholders and (with the exception of the payment of fees and expenses incurred in relation to the preparation and execution of a supplemental trust deed) will not result in any increase in the amount of costs and charges payable by the Fund; or
- (b) is required in order to comply with any provision of the Regulations or any other applicable legal, regulatory or fiscal requirement (whether or not having the force of law).

In the absence of such certification by the Trustee, no modification, alteration or addition may be made unless:

- (i) in the case of any change to the fees and expenses payable to the Manager and/or the Trustee under the Trust Deed, the mo-

- (ii) in the case of any other changes, the Unitholders have first been given notice of the proposed modification in the preceding annual or semi-annual report (whichever is the later) and / or through the publication of a notice in the Börsen-Zeitung and/ or such newspapers where the Net Asset Value per Unit of the relevant Sub-Fund is for the time being published by the Manager. No such modification may impose any obligation on any Unitholder to make any further payment or accept any liability in respect of his Units.

Under the terms of the Trust Deed, every Unitholder who (being an individual) is present in person or proxy or (being a firm) is present in the person of one of the partners thereof or by proxy or (being a corporation) is present by a duly authorised representative shall have one vote. On a poll every Unitholder who is present in person or by representative or by proxy shall have one vote for every Unit registered in the name of such Unitholder.

## Anhang I

### Allgemeine Informationen

sofern die Modifikation zunächst von den Anteilseignern in Form eines Beschlusses mit einfacher Mehrheit genehmigt wurde, und

### Treuhandvertrag

Der Treuhänder und die Verwaltungsgesellschaft haben, vorbehaltlich der Genehmigung der Aufsichtsbehörde, das Recht, den Treuhandvertrag jederzeit und von Zeit zu Zeit zu modifizieren, zu ändern oder seine Bestimmungen zu ergänzen, vorausgesetzt, der Treuhänder bestätigt schriftlich, dass seiner Meinung nach für die Modifikation, Änderung oder Ergänzung folgendes zutrifft:

- (a) sie beeinträchtigt nicht in wesentlichem Maße die Interessen der Anteilseigner und wirkt sich nicht so aus, dass der Treuhänder oder die Verwaltungsgesellschaft in wesentlichem Umfang von ihren Pflichten gegenüber den Anteilseignern entbunden werden. Sie verursacht keine Erhöhung der aus dem Fonds zu zahlenden Kosten und Gebühren (mit Ausnahme der Zahlung von Gebühren und Auslagen, die bei der Aufsetzung und Ausfertigung eines ergänzenden Treuhandvertrages entstehen), oder
- (b) sie ist erforderlich, um Vorschriften der Aufsichtsbehörden oder andere geltende rechtliche, aufsichtsbehördliche oder steuerliche Vorschriften zu erfüllen (unabhängig davon, ob diese Gesetzeskraft haben).

Wenn eine solche Bescheinigung dem Treuhänder nicht vorliegt, sind Modifikationen, Änderungen oder Nachträge nicht möglich, es sei denn:

- (i) im Hinblick auf eine Änderung der Gebühren und Kosten, die an die Verwaltungsgesellschaft und / oder den Treuhänder unter dem Treuhandvertrag fällig werden,

- (ii) bei allen anderen Änderungen werden die Anteilseigner zunächst von der geplanten Modifikation im vorausgehenden Jahres oder Halbjahresbericht (der jeweils später ausgegebene Bericht ist maßgeblich) und / oder durch die Veröffentlichung einer Mitteilung in der Börsen-Zeitung und / oder jenen Zeitungen, in denen der Inventarwert pro Fondsanteil des entsprechenden Teilfonds jeweils von der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht wird, entsprechend in Kenntnis gesetzt. Keine derartige Änderung verpflichtet die Anteilseigner zu einer zusätzlichen Zahlung oder zur Übernahme einer Verbindlichkeit in Zusammenhang mit ihren Anteilen.

Unter den Bedingungen des Treuhandvertrages hat jeder Anteilseigner, der (sofern es sich um eine Einzelperson handelt) persönlich anwesend ist oder durch einen Bevollmächtigten vertreten wird, oder der (sofern es sich um eine Personengesellschaft handelt) persönlich als einer der Teilhaber anwesend ist oder durch einen Bevollmächtigten vertreten wird, oder der (sofern es sich um eine Kapitalgesellschaft handelt) durch einen ordnungsgemäß bevollmächtigten Repräsentanten vertreten ist, eine Stimme. Bei einer Abstimmung hat jeder Anteilseigner, der persönlich anwesend ist oder durch einen Repräsentanten oder Bevollmächtigten vertreten wird, eine Stimme pro Fondsanteil, der auf den Namen des entsprechenden Anteilseigners registriert ist.

## Appendix I (Continued)

### Reports

In respect of each Accounting Period the Manager shall cause to be audited and certified by the auditors an annual report (the date of which shall be set out in the Supplement for each Sub-Fund) relating to the management of each Sub-Fund. The annual report for each Sub-Fund shall be in a form approved by the Financial Regulator and shall contain such information required under the Regulations. There shall be attached to such annual report a statement by the Trustee in relation to the Sub-Fund and a statement of such additional information as the Financial Regulator may specify.

The said annual report shall be made available not later than four months after the end of the period to which it relates.

The Manager shall prepare an un-audited half-yearly report (the date of which will be set out in the Supplement for each Sub-Fund) for each Sub-Fund. Such half-yearly report shall be in a form approved by the Financial Regulator and shall contain such information required under the Regulations.

Copies of the said half-yearly report shall be made available not later than two months from the end of the period to which it relates.

The Manager shall provide the Financial Regulator with any monthly or other reports it may require.

The Trust Deed can be obtained at the respective registered offices of the Manager and the Trustee. In addition, a copy of the Trust Deed

will be sent by the Manager to Unitholders, upon written request.

The annual accounts for the financial year ending 31 October 2007 have been audited by Deloitte & Touche, Deloitte House, Earlsfort Terrace, Dublin 2. The Financial Statements of the Fund for the year ending 31 October 2007, which are included and form part of the listing particulars are included with the written consent of Deloitte & Touche which has not been withdrawn and who has authorised the contents of that part of the listing particulars.

The audited information relating to the Fund, as set out at point (b) under the heading "Documents available for Inspection" on page 118 of the Prospectus, will be available on request to the Unitholders of a Sub-Fund.

### Notices

Notices may be given to a Unitholder and shall be valid if published in such newspaper or means of publication with general circulation as may be required in such place or places as the Sub-Fund (s) may be distributed and as the Trustee and the Manager may approve. Such notices shall be deemed to have been given on the date of such publication or, if published more than once, on the date of the first such publication. If publication is not practicable in any such newspaper, notices shall be valid if given in such other manner and shall be deemed to have been given on such dates as the Trustee and the Manager shall determine.

## Anhang I (Fortsetzung)

### Jahresabschlüsse

Im Hinblick auf jede Rechnungsperiode veranlasst die Verwaltungsgesellschaft die Prüfung und Bestätigung eines Jahresabschlusses durch die Abschlussprüfer in Zusammenhang mit der Verwaltung jedes Teilfonds (wobei das Datum der Prüfung jeweils im Anhang zu jedem Teilfonds genannt ist). Der Jahresabschluss für jeden Teilfonds wird in der von der Aufsichtsbehörde gebilligten Form erstellt und enthält die vorgeschriebenen erforderlichen Informationen. Dem Jahresabschluss wird eine Erklärung des Treuhänders in Zusammenhang mit dem Teilfonds sowie eine Erklärung mit zusätzlichen Informationen, wie sie die Aufsichtsbehörde ggf. verlangt, beigelegt.

Dieser Jahresabschluss soll spätestens vier Monate nach dem Ende der Periode, auf die er sich bezieht, zur Verfügung gestellt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft wird einen ungeprüften Halbjahresabschluss (dessen Datum in der Beilage für jeden Teilfonds genannt ist) für jeden Teilfonds vorlegen. Diese Halbjahresabschlüsse werden in der Form vorgelegt, die von der Aufsichtsbehörde genehmigt wurde und enthalten die vorgeschriebenen Informationen.

Kopien des genannten Halbjahresberichtes werden spätestens zwei Monate nach dem Ende der Periode, auf die er sich bezieht, zur Verfügung gestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft wird der Aufsichtsbehörde alle monatlichen oder sonstigen Abschlüsse vorlegen, die diese ggf. verlangt.

Der Treuhandvertrag ist am jeweiligen eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft und des Treuhänders erhältlich. Darüber hi-

naus wird eine Kopie des Treuhandvertrages von der Verwaltungsgesellschaft auf schriftlichen Antrag dem Anteilseigner zugesendet.

Der Jahresabschluss zum 31. Oktober 2007 wurde von Deloitte & Touche, Deloitte House, Earlsfort Terrace, Dublin 2 geprüft. Der geprüfte Jahresabschluss zum 31. Oktober 2007 ist Teil der Börsenzulassung. Deloitte & Touche hat diesem Vorgehen schriftlich zugestimmt.

Der geprüfte Abschluß wird den Anteilseignern, wie unter Punkt (b) des Abschnittes „Dokumente, die zur Einsicht ausliegen“ dargestellt (Seite 119 des Verkaufsprospektes), bei Bedarf übersandt.

### Mitteilungen

Mitteilungen können an die Anteilseigner gerichtet werden. Sie sind rechtsgültig, wenn sie in Zeitungen oder anderen Publikationen mit allgemeiner Verbreitung veröffentlicht werden, die an den Orten, an denen die Teilfonds vertrieben werden, publiziert werden und wenn der Treuhänder und die Verwaltungsgesellschaft diesem zustimmen. Solche Mitteilungen gelten als überbracht ab dem Datum, an dem sie veröffentlicht werden, oder, für den Fall dass sie mehrmals veröffentlicht werden, ab dem Datum der ersten Veröffentlichung. Falls die Veröffentlichung in einer Zeitung nicht praktikabel ist, sind die Mitteilungen rechtsgültig, wenn sie entsprechend auf anderem Wege gemacht werden und gelten ab dem Datum, das der Treuhänder und die Verwaltungsgesellschaft festsetzen.

## Appendix I (Continued)

### Paying and Information Agent in Germany

The issue price and the redemption price of the Units as well as other relevant information will be published in the "Börsen-Zeitung" at Frankfurt am Main and is available from the Paying and Information Agents.

The Paying and Information Agent is

Wüstenrot Bank AG Pfandbriefbank  
Hohenzollernstraße 46,  
D-71638 Ludwigsburg,  
Germany.  
Tel: (07141) 16-1

Units may be purchased and redeemed by German resident investors at the offices of the Paying and Information Agents.

### Material Contracts

The following contracts, further details of which are set out in the sections headed "Management of the Fund," and "Management and Fund Charges", not being contracts entered into in the ordinary course of business, have been or will be entered into and are or may be material:

(i) The Trust Deed dated as of 30th June, 2000 between the Manager and the Trustee pursuant to which the Fund was created as amended by the First Supplemental Trust Deed dated 10 November 2000, the Second Supplemental Trust Deed dated 23 April 2002, the Third Supplemental Trust Deed dated 30 April 2004 and the

Fourth Supplemental Trust Deed dated 3 May 2005 and Fifth Supplemental Trust Deed dated 30 December 2005 made by and between W & W Asset Management Dublin Limited and Dexia Banque Internationale à Luxembourg S.A., Dublin Branch and Deed dated 3 January 2006 relating to the Retirement as Trustee of Dexia Banque Internationale a Luxembourg S.A., Dublin Branch and Appointment of RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Dublin Branch as Trustee.

(ii) The Paying and Information Agency Agreement dated as of 30th June, 2000 between the Manager, the Administrator and Wüstenrot Bank AG (which has changed its name to Wüstenrot Bank AG Pfandbriefbank) pursuant to which the latter was appointed as Paying and Information Agent in Germany to the Fund. This Agreement provides that the appointment of the Paying and Information Agent will operate for an initial period of 24 months and thereafter for an indefinite term unless terminated by any party giving to the other parties not less than 3 months prior written notice although in certain circumstances the Agreement may be terminated forthwith by Wüstenrot Bank AG Pfandbriefbank by giving written notice to the other parties;

(iii) The Administration Agreement dated as of 3 May 2005 between the Manager and Dexia Fund Services Dublin Limited (now RBC Dexia Investor Services Ireland Limited) pursuant to which the latter was appointed as administrator and registrar of the Fund and each of its Sub-Funds. This Agreement provides that the appoint-

## Anhang I (Fortsetzung)

### Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

Der Ausgabepreis und der Rücknahmepreis der Fondsanteile sowie alle sonstigen relevanten Informationen werden in der Börsen-Zeitung in Frankfurt am Main veröffentlicht und sind bei der Zahl- und Informationsstelle erhältlich.

Die Zahl- und Informationsstelle ist:

Wüstenrot Bank AG Pfandbriefbank  
Hohenzollernstraße 46  
71638 Ludwigsburg  
Deutschland  
Tel.: +49 7141 16-1

Fondsanteile können von in Deutschland ansässigen Anlegern in den Niederlassungen der Zahl- und Informationsstelle gekauft, umgetauscht und zurückgegeben werden.

### Wesentliche Verträge

Die folgenden Verträge, die in den Abschnitten mit den Überschriften „Fondsmanagement“ und „Gebühren“ näher beschrieben wurden und bei denen es sich nicht um Verträge handelt, die im Rahmen des üblichen Geschäftsverkehrs geschlossen werden, wurden oder werden abgeschlossen und sind oder können wesentlich sein:

(i) der Treuhandvertrag mit Datum vom 30. Juni 2000 zwischen der Verwaltungsgesellschaft und dem Treuhänder, unter dem der Fonds eingerichtet wurde, in der durch die erste Ergänzung zum Treuhandvertrag vom 10. November 2000, die zweite Ergänzung zum Treuhandvertrag vom 23. April 2002, die dritte Ergänzung

zum Treuhandvertrag vom 30. April 2004, die vierte Ergänzung zum Treuhandvertrag, die Abtretungs- und Ernennungs-urkunde vom 3. Mai 2005 und die fünfte Ergänzung zum Treuhandvertrag vom 30. Dezember 2005 geänderten Fassung sowie den Vertrag vom 3. Januar 2006, der sich auf den Rücktritt der Dexia Banque Internationale in Luxemburg SA, Zweigniederlassung Dublin als Treuhänder sowie auf die Ernennung der RBC Dexia Investor Services Bank SA, Zweigniederlassung Dublin, als Treuhänder bezieht.

(ii) der Vertrag über die Zahl- und Informationsstellen mit Datum vom 30. Juni 2000 zwischen der Verwaltungsgesellschaft, dem Administrator und der Wüstenrot Bank AG (die ihren Namen in Wüstenrot Bank AG Pfandbriefbank geändert hat), unter dem die letztgenannte Partei als Zahl- und Informationsstelle des Fonds in Deutschland beauftragt wurde. Dieser Vertrag sieht die Beauftragung der Zahl- und Informationsstelle für eine Anfangs-laufzeit von 24 Monaten vor und ist dann auf unbeschränkte Zeit wirksam, sofern nicht eine der Parteien den Vertrag mit schriftlicher Mitteilung an die jeweils andere Partei unter Wahrung einer Frist von 3 Monaten kündigt. In bestimmten Fällen kann der Vertrag von Wüstenrot Bank AG Pfandbriefbank mit sofortiger Wirkung durch eine schriftliche Mitteilung an die anderen Parteien gekündigt werden.

(iii) Der Verwaltungsvertrag mit Datum vom 3. Mai 2005 zwischen der Verwaltungsgesellschaft und Dexia Fund Services Dublin Limited (mittlerweile RBC Dexia Investor Services Ireland Limited), unter dem die letztgenannte Partei als Administrator und Registerstelle für den Fonds und jeden seiner Teilfonds beauftragt wurde.

## Appendix I (Continued)

ment of the Administrator will continue unless and until terminated by either party giving to the other not less than 90 days' written notice although in certain circumstances the Agreement may be terminated forthwith by notice in writing by either party to the other. This Agreement contains certain indemnities in favour of the Administrator which are restricted to exclude matters arising by reason of the negligence, bad faith, wilful default or fraud of the Administrator or its servants, agents or delegates in the performance of its obligations and duties.

Any other contracts subsequently entered into, not being contracts entered into in the ordinary course of business which are or may be material, shall be detailed in the appropriate Supplement or Supplements to this Prospectus.

### Termination

The Manager may in certain circumstances redeem all of the outstanding Units in the Fund or any Sub-Fund and terminate the Fund or any Sub-Fund and seek revocation of authorisation of the Fund or any Sub-Fund from the Financial Regulator including but not limited to the following circumstances:

- (i) if at any time the Net Asset Value of the Fund is less than Euro 5 000 000 or the Net Asset Value of any Sub-Fund is less than Euro 2 000 000;
- (ii) if the appointment of the Trustee is terminated by the Manager under the Trust Deed.

The Trustee may in certain circumstances terminate the Fund or any Sub-Fund including, but not limited to, if within a period of 90 days from the date of the Trustee expressing in writing to the Manager its desire to retire the Manager shall have failed to appoint a new Trustee pursuant to the provisions of the Trust Deed.

The party terminating the Fund or a Sub-Fund shall give notice thereof to the Unitholders in the manner herein provided and by such notice fix the date on which such termination is to take effect.

After such termination the Manager shall procure the sale of all investments then remaining in the Trustee's and its nominee's hands as part of the assets of the Fund or of the relevant Sub-Fund and such sale shall be carried out and completed in such manner and within such period after the termination of the Fund or of the relevant Sub-Fund as the Manager and the Trustee thinks desirable. The Trustee shall at such time or times as it shall deem convenient and at its entire discretion procure the distribution to the Unitholders in proportion to their respective interests in the Fund or in the relevant Sub-Fund all net cash proceeds derived from the realisation of the

## Anhang I (Fortsetzung)

Dieser Vertrag beauftragt den Administrator, bis er von einer der Parteien mit schriftlicher Mitteilung an die jeweils andere Partei unter Wahrung einer Frist von 90 Tagen gekündigt wird, wengleich der Vertrag unter bestimmten Umständen mit schriftlicher Mitteilung seitens einer der Parteien an die jeweils andere Partei mit sofortiger Wirkung gekündigt werden kann. Dieser Vertrag enthält bestimmte Zusagen der Schadloshaltung zugunsten des Administrators, die insofern beschränkt sind, als Angelegenheiten, die auf grobe Fahrlässigkeit, Unredlichkeit, vorsätzliche Nichterfüllung oder betrügerische Absichten seitens des Administrators oder seiner Mitarbeiter oder Repräsentanten bei der Erfüllung ihrer Pflichten und Aufgaben zurückzuführen sind, ausgeschlossen werden.

Alle anderen Verträge, die im folgenden abgeschlossen werden und bei denen es sich nicht um Verträge handelt, die im Rahmen des üblichen Geschäftsverlaufs geschlossen werden und die wesentlich sind oder sein können, werden in dem Anhang oder den entsprechenden Anhängen zu diesem Verkaufsprospekt im Einzelnen aufgeführt.

### Auflösung

Die Verwaltungsgesellschaft kann unter bestimmten Umständen alle ausstehenden Fondsanteile des Fonds oder eines Teilfonds zurücknehmen und den Fonds oder einen Teilfonds auflösen und den Widerruf der Genehmigung des Fonds oder eines Teilfonds bei der Aufsichtsbehörde beantragen. Eine Auflösung kann unter anderem (jedoch nicht ausschließlich) unter folgenden Umständen erfolgen:

- (i) Wenn zu einem beliebigen Zeitpunkt der Nettoinventarwert des Fonds weniger als 5 000 000 Euro oder der Nettoinventarwert eines Teilfonds weniger als 2 000 000 Euro beträgt;
- (ii) wenn die Beauftragung des Treuhänders von der Verwaltungsgesellschaft unter dem Treuhandvertrag gekündigt wird.

Der Treuhänder kann unter bestimmten Umständen den Fonds oder einen Teilfonds auflösen. Dies gilt einschließlich, aber nicht abschließend für den Fall, dass die Verwaltungsgesellschaft es innerhalb einer Frist von 90 Tagen, nachdem der Treuhänder der Verwaltungsgesellschaft schriftlich seinen Wunsch angezeigt hat, sein Amt aufzugeben, unterlässt, einen neuen Treuhänder gemäß den Bestimmungen des Treuhandvertrages zu beauftragen.

Die Partei, die den Fonds oder einen Teilfonds auflöst, wird den Anteilseignern in der hier vorgesehenen Weise eine entsprechende Mitteilung zukommen lassen und in dieser Mitteilung das Datum festlegen, an dem eine solche Auflösung in Kraft tritt.

Nach einer derartigen Auflösung wird die Verwaltungsgesellschaft den Verkauf aller Anlagen, die zu jenem Zeitpunkt von dem Treuhänder und ihrem Repräsentanten als Bestandteil des Vermögens des Fonds oder des relevanten Teilfonds verwahrt werden, veranlassen. Ein solcher Verkauf wird in einer solchen Weise und innerhalb einer solchen Frist nach der Auflösung des Fonds oder Teilfonds durchgeführt und abgeschlossen, wie sie die Verwaltungsgesellschaft und der Treuhänder für zweckmäßig halten. Der Treuhänder wird zu einem Zeitpunkt oder zu solchen Zeitpunkten, den / die er für angemessen hält, in alleinigem Ermessen die

## Appendix I (Continued)

investments of the Fund or of the relevant Sub-Fund and any cash then forming part of the assets of the Fund or of the relevant Sub-Fund so far as the same are available for the purpose of such distribution provided that the Trustee shall not be bound (except in the case of the final distribution) to distribute any of the moneys for the time being in its hands the amount of which is insufficient to pay one Euro in respect of each Unit or each Unit of the relevant Sub-Fund and provided also that the Trustee shall be entitled to retain out of any such monies in its hands as part of the Fund or the relevant Sub-Fund full provision for all costs, charges, expenses, claims, liabilities and demands, incurred, made or expended by the Trustee or the Manager in connection with or arising out of the termination of the Fund or the relevant Sub-Fund, as the case may be, and out of the monies so retained to be indemnified and saved harmless against any such costs, charges, expenses, claims, liabilities and demands.

### General

The Fund is not engaged in any legal or arbitration proceedings and no legal or arbitration proceedings are known to the Directors of the Manager or to the Trustee to be pending or threatened by or against the Fund since its establishment.

Save as disclosed herein, there has been no significant change in the financial or trading position of the Fund since 31 October 2007 being the end of the period for which the audited financial statements included herein are prepared. There has been no material departure from the accounting and / or auditing standards of the Fund since 31 October 2007.

None of the Directors of the Manager or any persons connected with the Directors of the Manager have any Units / options for Units in the Fund or any of the Sub-Funds.

### Documents Available for Inspection

The following documents are available for inspection on any Business Day at the registered office of the Manager and at the offices of any Paying Agent in Germany from the date of this Prospectus:

- (a) the material contracts referred to above;
- (b) annual reports, incorporating audited financial statements, and half-yearly reports, incorporating unaudited financial statements, when published; and
- (c) a list of past and current directorships and partnerships held by each Director of the Manager over the last five years.

Copies of each of the documents referred to above can be obtained by investors free of charge at the registered office of the Manager or any Paying Agent in Germany.

## Anhang I (Fortsetzung)

Verteilung aller Nettobarerlöse, die aus der Veräußerung der Anlagen des Fonds oder des jeweiligen Teilfonds abgeleitet wurden und aller Barmittel, die zu jenem Zeitpunkt einen Bestandteil des Inventars des Fonds oder des entsprechenden Teilfonds bilden, insofern als diese zum Zwecke einer solchen Verteilung zur Verfügung stehen, an die Anteilseigner anteilig im Verhältnis zu ihren jeweiligen Beteiligungen an dem Fonds oder an dem entsprechenden Teilfonds veranlassen. Dabei ist der Treuhänder nicht verpflichtet (außer im Fall der endgültigen Ausschüttung), Gelder, die sich jeweils in seiner Obhut befinden und eine Auszahlung von maximal einem Euro für jeden Fondsanteil oder jeden Anteil an einem Teilfonds ermöglichen, zu verteilen. Weiterhin hat der Treuhänder das Recht, von solchen als Bestandteil des Fonds oder des entsprechenden Teilfonds unter seiner Obhut befindlichen Geldern eine vollständige Rückstellung vorzunehmen, um alle Kosten, Gebühren, Auslagen, Ansprüche, Verbindlichkeiten und Forderungen zu decken, die dem Treuhänder oder der Verwaltungsgesellschaft in Zusammenhang mit oder aufgrund der Auflösung des Fonds oder des entsprechenden Teilfonds entstehen, zufallen oder von diesem aufgewendet werden und aus den derart einbehaltenen Geldern in Zusammenhang mit allen Kosten, Gebühren, Auslagen, Ansprüchen und Verbindlichkeiten schadlos gehalten und entschädigt zu werden.

### Allgemeines

Der Fonds ist nicht an Gerichts- oder Schiedsgerichtsverfahren beteiligt und den Direktoren der Verwaltungsgesellschaft oder des Treuhänders ist kein Gerichts- oder Schiedsgerichtsverfahren bekannt, das seitens oder gegen den Fonds seit seiner Gründung anhängig wäre oder drohen würde. Seit dem 31. Oktober 2007, dem Datum zu dem ein geprüfter

Jahresabschluss vorliegt, hat es keine wesentlichen Veränderungen der wirtschaftlichen Lage oder der Handelspositionen des Fonds gegeben. Seit dem 31. Oktober 2007 hat es keine wesentlichen Veränderungen der Bilanzierungs- und der Prüfungsgrundsätze des Fonds gegeben.

Weder die Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft noch ihnen nahe stehende Personen halten Fondsanteile.

### Dokumente, die zur Einsicht ausliegen

Die folgenden Dokumente liegen ab dem Datum dieses Verkaufsprospektes an jedem Geschäftstag am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft und in den Niederlassungen der Zahl- und Informationsstellen in Deutschland zur Einsichtnahme bereit:

- (a) die oben angeführten wesentlichen Verträge;
- (b) Jahresabschlüsse mit Gewinn- und Verlustrechnungen und Halbjahresabschlüsse mit ungeprüften Gewinn- und Verlustrechnungen, sobald sie veröffentlicht wurden.
- (c) eine Liste der vergangenen und aktuellen Mandate der Direktoren und Teilhaberschaften, die jeder der Direktoren der Verwaltungsgesellschaft innerhalb der letzten 5 Jahre innehatte.

Kopien der o. a. Dokumente können von Anlegern kostenlos am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland angefordert werden.

## Appendix II

### List of Recognised Exchanges

Subject to the provisions of the Financial Regulator's Notices and with the exception of permitted investments in unlisted the Sub-Funds will only invest in securities listed or traded on the following stock exchanges and regulated markets: which meets with the regulatory criteria (regulated, operate regularly, be recognised and open to the public);

1(a) any stock exchange which is:

- located in an EEA Member State; or
- located in Australia, Canada, Hong Kong, Japan, New Zealand, Switzerland, United States of America; or

(b) any stock exchange included in the following list:

- Argentina**
  - Bolsa de Comercio de Buenos Aires, Cordoba, Mendoza, Rosario and La Plata Stock Exchange;
- Bahrain**
  - Bahrain Stock Exchange;
- Bangladesh**
  - Chittangong Stock Exchange and Dhaka Stock Exchange;
- Botswana**
  - Botswana Stock Exchange;

**Brazil**

- Bolsa de Valores de Sao Paulo, Bolsa de Valores de Brasilia, Bolsa de Valores de Bahia-Sergipe - Alagoas, Bolsa de Valores de Extremo Sul, Bolsa de Valores de Parana, Bolsa de Valores de Regional, Bolsa de Valores de Santos, Bolsa de Valores de Pernambuco e Paraiba and Bolsa de Valores de Rio de Janeiro;

**Chile**

- Santiago Stock Exchange and Valparaiso Stock Exchange;

**China**

- Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange;

**Colombia**

- Bolsa de Bogota and Bolsa de Medellin;

**Egypt**

- Cairo Stock Exchange and Alexandria Stock Exchange;

**Ghana**

- Ghana Stock Exchange;

**India**

- Mumbai Stock Exchange, Madras Stock Exchange, Delhi Stock Exchange, Ahmedabad Stock Exchange, Bangalore Stock Exchange, Cochin Stock Exchange, Guwahati Stock Exchange, Magadh Stock Exchange, Pune Stock Exchange, Hyderabad Stock Exchange, Ludhiana Stock Exchange, Uttar Pradesh Stock Exchange, Calcutta Stock Exchange and the National Stock Exchange of India;

## Anhang II

### Liste der anerkannten Börsen

Vorbehaltlich der Bestimmungen der Aufsichtsbehörde und mit Ausnahme zulässiger Anlagen in Freiverkehrswerte darf der Teilfonds ausschließlich in Wertpapiere investieren, die in den nachfolgend aufgeführten Wertpapierbörsen bzw. auf den nachfolgend aufgeführten geregelten Märkten gelistet sind oder gehandelt werden. Diese Wertpapierbörsen müssen den aufsichtsrechtlichen Vorschriften entsprechen (d. h. sie müssen geregelt sein, gemäß den Vorschriften betrieben werden, über eine Zulassung verfügen und für jedermann zugänglich sein);

1 (a) jede Wertpapierbörse, für die folgendes gilt:

- Standort in einem Mitgliedsstaat; oder
- Standort in einem der folgenden Länder: Australien, Kanada, Hong Kong, Japan, Neuseeland, Schweiz, Vereinigte Staaten von Amerika; oder

(b) jede Wertpapierbörse, die in der folgenden Liste aufgeführt ist:

- Argentinien**
  - die Wertpapierbörsen in Buenos Aires, Cordoba, Mendoza, Rosario und La Plata;
- Bahrain**
  - die Wertpapierbörse in Bahrain;
- Bangladesh**
  - Wertpapierbörse Chittangong und Wertpapierbörse Dhaka;
- Botswana**
  - Wertpapierbörse Botswana;

**Brasilien**

- die Wertpapierbörsen in Sao Paulo, Brasilia, Bahia-Sergipe - Alagoas, Extremo Sul, Parana, Regional, Santos, Pernambuco e Paraiba und Rio de Janeiro;

**Chile**

- die Wertpapierbörsen in Santiago und Valparaiso;

**China**

- die Wertpapierbörsen in Shanghai und Shenzhen;

**Kolumbien**

- die Wertpapierbörsen in Bogota und Medellin;

**Ägypten**

- die Wertpapierbörsen in Kairo und Alexandria;

**Ghana**

- die Wertpapierbörse von Ghana;

**Indien**

- die Wertpapierbörsen in Mumbai, Madras, Delhi, Ahmedabad, Bangalore, Chochin, Gawahati, Magadh, Pune, Hyderabad, Ludhiana, Uttar Pradesh, Kalkutta und The National Stock Exchange of India;

**Appendix II (Continued)**

Indonesia - Jakarta Stock Exchange and Surabaya Stock Exchange;	Philippines - Philippines Stock Exchange;
Jordan - Amman Stock Exchange;	Qatar - Doha Stock Exchange;
Kazakstan - Kazakhstan Stock Exchange;	Russia - RTS Stock Exchange, MICEX (solely in relation to equity securities that are traded on level 1 or level 2 of the relevant exchange);
Kenya - Nairobi Stock Exchange;	Singapore - The Stock Exchange of Singapore;
Korea - Korean Stock Exchange;	South Africa - Johannesburg Securities Exchange;
Lebanon - Beirut Stock Exchange;	Sri Lanka - Colombo Stock Exchange;
Malaysia - Kuala Lumpur Stock Exchange;	Taiwan - Taipei Stock Exchange Corporation;
Mauritius - Stock Exchange of Mauritius;	Thailand - The Stock Exchange;
Mexico - Bolsa Mexicana de Valores;	Turkey - Istanbul Stock Exchange;
Morocco - Casablanca Stock Exchange;	Ukraine - Ukrainian Stock Exchange;
Namibia - Namibian Stock Exchange;	Uruguay - Montevideo Stock Exchange;
Oman - Muscat Securities Market;	Venezuela - Caracas Stock Exchange and Maracaibo Stock Exchange;
Pakistan - Lahore Stock Exchange and Karachi Stock Exchange;	Zimbabwe - Zimbabwe Stock Exchange;
Peru - Bolsa de Valores de Lima;	

**Anhang II (Fortsetzung)**

Indonesien - die Wertpapierbörsen in Jakarta und Surabaya;	Philippinen - die Wertpapierbörse auf den Philippinen;
Jordanien - die Wertpapierbörse in Amman;	Qatar - die Wertpapierbörse in Doha;
Kazakhstan - die Wertpapierbörse von Kazakhstan;	Russland - RTS Wertpapierbörse, MICEX (ausschließlich für Dividendenpapiere, die auf Ebene 1 und 2 der betreffenden Börse gehandelt werden);
Kenia - die Wertpapierbörse in Nairobi;	Singapur - die Wertpapierbörse in Singapur;
Korea - die Wertpapierbörse in Korea;	Südafrika - die Wertpapierbörse in Johannesburg;
Libanon - die Wertpapierbörse in Beirut;	Sri Lanka - die Wertpapierbörse in Colombo;
Malaysia - die Wertpapierbörse in Kuala Lumpur;	Taiwan - die Wertpapierbörse in Taipei;
Mauritius - die Wertpapierbörse auf Mauritius;	Thailand - die Wertpapierbörse von Thailand;
Mexiko - Mexikanische Wertpapierbörse;	Türkei - die Wertpapierbörse in Istanbul;
Marokko - die Wertpapierbörse in Casablanca;	Ukraine - die Wertpapierbörse der Ukraine;
Namibia - die Wertpapierbörse von Namibia;	Uruguay - die Wertpapierbörse in Montevideo;
Oman - der Wertpapiermarkt von Muscat;	Venezuela - die Wertpapierbörsen in Caracas und Maracaibo;
Pakistan - die Wertpapierbörsen in Lahore und Karachi;	Zimbabwe - die Wertpapierbörse von Zimbabwe
Peru - die Wertpapierbörse in Lima;	

## Appendix II (Continued)

(c) any of the following:	TAISDAQ/Gretai Market;
The market organised by the International Securities Market Association;	The Chicago Board of Trade; The Chicago Mercantile Exchange;
The (i) market conducted by banks and other institutions regulated by the Financial Services Authority (FSA) and subject to the Inter-Professional Conduct provisions of the FSA's Market Conduct Sourcebook and (ii) market in non-investment products which is subject to the guidance contained in the Non Investment Products Code drawn up by the participants in the London market, including the FSA and the Bank of England;	The Singapore International Monetary Exchange; The over-the-counter market in Japan regulated by the Securities Dealers Association of Japan; The Over-the-counter market in Canadian Government Bonds as regulated by the Investment Dealers Association of Canada; The French market for <i>Titres de Creance Negotiable</i> (over-the-counter market in negotiable debt instruments).
The market in US government securities conducted by primary dealers regulated by the Federal Reserve Bank of New York and the US Securities and Exchange Commission;	2 In relation to any exchange traded financial derivative contract, any stock exchange on which such contract may be acquired or sold and which is regulated, operates regularly, is recognised and open to the public and which is (i) located in an EEA Member State, (ii) located in Australia, Canada, Hong Kong, Japan, New Zealand, Switzerland or the United States, (iii) the Channel Islands Stock Exchange, or (iv) listed at (c) above.
The over-the-counter market in the United States conducted by primary and second dealers regulated by the Securities and Exchanges Commission and by the National Association of Securities Dealers (and by banking institutions regulated by the US Comptroller of the Currency, the Federal Reserve System or Federal Deposit Insurance Corporation);	3 The stock exchanges and regulated markets described above are set out herein in accordance with the requirements of the Financial Regulator which does not issue a list of approved markets.
KOSDAQ;	
NASDAQ;	
SESDAQ;	

## Anhang II (Fortsetzung)

(c) die folgenden Märkte:	TAISDAQ/ Gretai Market;
der Markt, der von der International Securities Market Association organisiert wird;	Das Handelsministerium von Chicago; Die Handelsbörse von Chicago;
Der (i) Markt, der von Banken und anderen Institutionen geführt wird, die von der Aufsichtsbehörde (FSA) reguliert werden, und die den interprofessionellen Führungsvorschriften des Buchs zur Regelung des Marktverhaltens unterliegen und (ii) der Markt für Non-Investment Produkte, der den Richtlinien des „Non Investment Products Code“ entspricht, der von Teilnehmern der Londoner Börse, u. a. auch von der FSA und der Bank of England aufgestellt wurde;	Die Internationale Börse von Singapur;  der Freihandel in Japan, der vom Verband der Wertpapierhändler in Japan geregelt wird;  der Freihandel für kanadische Staatsanleihen, der von der Investment Dealers Association of Canada geregelt wird;  Der französische Markt für <i>Titres de Creance Negotiable</i> (handelsfähige Schuldtitel, die im Freiverkehr gehandelt werden);
der Markt der US-Staatspapiere, der von Primärhändlern geführt und von der Federal Reserve Bank of New York und der US Securities and Exchange Commission reguliert wird,	2. In Bezug auf alle an der Börse gehandelten Derivate-Kontrakten, alle Wertpapierbörsen, an denen ein solcher Kontrakt gekauft oder verkauft werden kann und bei dem es sich um einen geregelten, regelmäßig betriebenen, anerkannten und der Öffentlichkeit zugänglichen Markt handelt, der (i) sich in einem EWR-Mitgliedsstaat befindet; (ii) der sich in Australien, Kanada, Hong Kong, Japan, Neuseeland, der Schweiz oder der Vereinigten Staaten von Amerika befindet, (iii) die Börse der Kanalinseln ist, oder (iv) unter Punkt c aufgeführt ist.
der Freihandel in den Vereinigten Staaten, der von Primär- und Sekundärhändlern geführt und von der Börsenaufsichtsbehörde sowie der National Association of Securities Dealers (und von Bankinstituten, die der US-Bankenaufsichtsbehörde, dem Federal Reserve System oder der Bundeseinlagenversicherung unterliegen), geregelt wird,	3. Die oben beschriebenen Börsen und geregelten Märkte werden hier gemäß den Vorgaben der Aufsichtsbehörde aufgelistet, da sie kein Verzeichnis amtlich zugelassener Märkte herausgibt.
KOSDAQ;	
NASDAQ;	
SESDAQ;	

**Directory****Manager**

W & W Asset Management Dublin Limited,  
34 Molesworth Street  
Dublin 2  
Ireland

**Auditors**

Deloitte & Touche,  
Deloitte & Touche House,  
Earlsfort Terrace,  
Dublin 2,  
Ireland

**Administrator**

RBC Dexia Investor Services Ireland Limited  
George's Quay House  
43 Townsend Street  
Dublin 2  
Ireland

**Sponsoring Brokers**

A&L Listing Limited,  
International Financial Services Centre,  
North Wall Quay,  
Dublin 1,  
Ireland.

**Promoter**

W&W Asset Management GmbH  
Im Tambour 1  
71638 Ludwigsburg  
Germany

**Trustee**

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.,  
Dublin Branch  
George's Quay House  
43 Townsend Street  
Dublin 2  
Ireland

**Paying and  
Information Agent in Germany**

Wüstenrot Bank AG Pfandbriefbank  
Hohenzollernstraße 46,  
D-71638 Ludwigsburg,  
Germany

**Legal Advisers in Ireland**

A & L Goodbody,  
International Financial Services Centre,  
North Wall Quay,  
Dublin 1,  
Ireland

**Verzeichnis****Verwaltungsgesellschaft**

W & W Asset Management Dublin  
Limited,  
34 Molesworth Street  
Dublin, 2  
Irland

**Wirtschaftsprüfer**

Deloitte & Touche,  
Deloitte & Touche House,  
Earlsfort Terrace,  
Dublin 2,  
Irland

**Administrator**

RBC Dexia Investor Services Ireland Limited  
George's Quay House,  
43 Townsend Street,  
Dublin, 2  
Irland

**Sponsoring Brokers**

A&L Listing Limited,  
International Financial Services Centre,  
North Wall Quay,  
Dublin1,  
Irland

**Promoter**

W&W Asset Management GmbH  
Im Tambour 1  
71638 Ludwigsburg  
Deutschland

**Treuhänder**

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.,  
Zweigniederlassung Dublin,  
George's Quay House,  
43 Townsend Street,  
Dublin, 2  
Irland

**Zahl- und Informationsstelle in  
Deutschland**

Wüstenrot Bank AG Pfandbriefbank  
Hohenzollernstraße 46,  
71638 Ludwigsburg,  
Deutschland.

**Rechtsberater in Ireland**

A & L Goodbody,  
International Financial Services Centre,  
North Wall Quay,  
Dublin 1,  
Irland.