

# ASHMORE SICAV („Der Fonds“)

VEREINFACHTER PROSPEKT vom September 2011

Ein SICAV, der gemäß den Luxemburger Gesetzen am 17. Dezember 2010  
auf unbestimmte Zeit errichtet wurde

Dieser vereinfachte Prospekt enthält nur die wichtigsten Informationen über den Fonds. Für weitere Informationen - einschließlich des aktualisierten vollständigen Prospektes vom September 2011 (der „Prospekt“) zusammen mit den letzten Jahres- und Halbjahresberichten, in denen die Fondsziele, Gebühren und Kosten, Risiken und andere Punkte von Interesse ausführlich dargelegt sind - wenden Sie sich bitte an Ashmore Investment Management Limited, 61 Aldwych, London WC2B 4AE (Tel. +44 20 3077 6000). Diese Dokumente sind für bestehende und künftige Anleger jederzeit ohne Kosten erhältlich. Soweit in diesem Vereinfachten Prospekt nicht anderweitig bestimmt, haben kursiv geschriebene Wörter die in diesem Prospekt festgelegte Bedeutung.

## WICHTIGE INFORMATIONEN

<b>Rechtsform: Ein Umbrella SICAV</b>	, der unter Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 bezüglich Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2010“) gegründet wurde und institutionelle und private Anteilskategorien an dem Ashmore SICAV Emerging Markets Debt Fund, Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Debt Fund, Ashmore SICAV Emerging Markets Sovereign Investment Grade Debt Fund, Ashmore SICAV Local Currency Fund, Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Bond Fund, Ashmore SICAV Emerging Markets Local Markets Currency Fund, Ashmore SICAV Emerging Markets Investment Grade Local Currency Fund, Ashmore SICAV Emerging Markets Local Currency Corporate Debt Fund, Ashmore SICAV Emerging Markets Inflation Linked Bond Fund, Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return Fund, Ashmore SICAV Emerging Markets Corporate Debt Fund, Ashmore SICAV Emerging Markets Global Equity Fund, Ashmore SICAV EM Equity Select Fund und dem Ashmore SICAV Emerging Markets Global Small-Cap Equity Fund (jeder ein „Subfonds“) ausgibt.
<b>Gründer:</b>	<b>Ashmore Investment Management Limited</b> 61 Aldwych, London WC2B 4AE
<b>Verwaltungsgesellschaft:</b>	<b>Northern Trust Luxembourg Management Company S.A.</b> 2, rue Albert Borschette L-1246 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg
<b>Vermögensverwalter und Hauptvertriebsstelle:</b>	<b>Ashmore Investment Management Limited</b> 61 Aldwych, London WC2B 4AE
<b>Depotbank:</b>	<b>Northern Trust Global Services Limited, London (Großbritannien), Filiale Luxemburg</b> 2, rue Albert Borschette L-1246 Luxemburg Großherzogtum Luxemburg
<b>Abschlussprüfer:</b>	<b>KPMG Audit</b> 9, Allée Scheffer L-2520 Luxemburg
<b>Rechtsberater:</b>	<b>Arendt &amp; Medernach</b> 14, rue Erasme L-2082 Luxemburg
<b>Aufsichtsbehörde:</b>	<b>Commission de Surveillance du Secteur Financier (<a href="http://www.cssf.lu">www.cssf.lu</a>)</b>

**Börsenzulassungsstelle:**

**Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat Luxembourg**

1 place de Metz

L-2954 Luxembourg

## ANLAGEINFORMATIONEN

### ASHMORE SICAV EMERGING MARKETS DEBT FUND

#### Anlageziel und Anlagepolitik

Das Ziel des Subfonds ist das langfristige Kapitalwachstum durch die überwiegende Anlage in übertragbare Wertpapiere im Sinne von Artikel 41(1) des Gesetzes von 2010.

Der Subfonds wird hauptsächlich darum bemüht sein, Zugang zu Erträgen zu erhalten, die durch übertragbare Schuldtitel solider Bonität von Schwellenmärkten (staatliche, vom Staat garantierte sowie Schuldtitel des öffentlichen Sektors und des privaten Firmensektors) erzielbar sind, die in US-Dollars, Euros, Schweizer Franken und andere wichtige Währungen denominiert sind, und kann auch in derivative Finanzinstrumente, wie im Prospekt ausgeführt, und in übertragbare Schuldtitel von Schwellenmärkten, die in den Landeswährungen der Schwellenländer denominiert sind, investieren.

Der Subfonds darf, auf untergeordneter Basis, in Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikels 41(1) des Gesetzes von 2010, auch in Geldmarkt-OGAW oder OGA investieren, die in US\$ oder anderen Währungen denominiert sind. Investments, die in Einheiten oder Anteilen von OGAW und/oder OGA erfolgen, dürfen 10% des Nettoinventarwerts des Subfonds nicht überschreiten.

Der Subfonds darf im Rahmen der im Abschnitt 6 des Prospektes „Anlagebeschränkungen“ dargelegten Beschränkungen außerdem übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente erwerben, die nicht in den Geltungsbereich von Artikel 41(1) des Gesetzes von 2010 fallen.

Der Subfonds darf Credit Linked Notes (Kombination von Anleihe und Kreditderivat) und Kreditbeteiligungen in Bezug auf Emittenten aus Schwellenländern erwerben. Die Anlagelimits gelten gleichermaßen für die Emittenten des Instruments wie für den zugrundeliegenden Vermögenswert.

Der Subfonds darf außerdem, im Rahmen der in den Abschnitten 6 „Anlagebeschränkungen“ und 7 „Besondere Anlagetechniken und -instrumente im Prospekt dargelegten Beschränkungen, zum Zwecke der Absicherung und des effizienten Portfoliomanagements in derivative Finanzinstrumente investieren und gewisse Techniken anwenden, die Devisentermingeschäfte (einschließlich lieferbare Forwards und nicht lieferbare Forwards), OTC-Devisentermingeschäfte, Devisenoptionsgeschäfte und Anleiheoptionsgeschäfte, Abwicklungen von Terminkaufgeschäften, die Wertpapierleihe und Rückkaufgeschäfte, Total Return Swaps sowie Credit Default Swaps (CDS) einschließen und darf Bargeld von bis zu 10 % seines Nettovermögens auf gesicherter oder ungesicherter Basis leihen, vorausgesetzt, dass solche Kreditaufnahmen nur auf zeitweiliger Basis erfolgen.

Die Referenzwährung des Subfonds ist der US-Dollar (US\$) und es wird davon ausgegangen, dass viele der Vermögenswerte des Subfonds in US-Dollars denominiert sein werden. Die Währung von Kapitalanlagen muss jedoch nicht immer die Referenzwährung sein.

Der Subfonds geht Credit Default Swaps nur dann ein, wenn der Vermögensverwalter zum Zeitpunkt des Geschäfts überzeugt ist, dass dies im Interesse des Subfonds ist und wenn der Kontrahent des Credit Default Swaps ein Kreditinstitut der Art ist, die unter Abschnitt 6 „Anlagebeschränkungen“ des Prospekts angeführt ist, und Erfahrung mit solchen Transaktionen hat.

Bei Credit Default Swaps gelten die Anlagebeschränkungen für den Kontrahenten des Credit Default Swaps und den zugrunde liegenden Referenzemittenten.

**Mindestzeichnungs- und -anlagebeträge**

Der Mindestzeichnungs- und -anlagebetrag für jede Anteilskategorie des Subfonds wird nachstehend angegeben.

ANTEILSKATEGORIE	US\$	EURO	GBP	BRL	DKK
Institutionell und institutionell II	1.000.000	1.000.000	600.000	Entf.	6.000.000
Institutionell III	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.
Privatanleger	5.000	5.000	3.000	US\$ 5.000	30.000

ANTEILSKATEGORIE	NOK	SEK	CHF	JPY	AUD
Institutionell und institutionell II	6.000.000	6.000.000	1.000.000	100.000.000	1.000.000
Institutionell III	Entf.	Entf.	Entf.	4.000.000.000	Entf.
Privatanleger	30.000	30.000	5.000	Entf.	5.000

Will ein Anteilsinhaber seinen Anteil an einer bestimmten Anteilskategorie erhöhen, muss die zusätzliche Zeichnung mindestens dem Betrag entsprechen, der in nachstehender Tabelle angegeben ist. Der Fonds ist nicht dazu verpflichtet, zusätzliche Zeichnungen anzunehmen, die unter dem angegebenen Betrag liegen.

ANTEILSKATEGORIE	US\$	EURO	GBP	BRL	DKK
Institutionell und institutionell II	5.000	5.000	3.000	Entf.	30.000
Institutionell III	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.
Privatanleger	500	500	300	US\$ 500	3.000

ANTEILSKATEGORIE	NOK	SEK	CHF	JPY	AUD
Institutionell und institutionell II	30.000	30.000	5.000	500.000	5.000
Institutionell III	Entf.	Entf.	Entf.	20.000.000	Entf.
Privatanleger	3.000	3.000	500	Entf.	500

Der Vermögensverwalter darf von Zeit zu Zeit in seiner Funktion als Beauftragter und unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft jegliche zutreffenden Mindestzeichnungsbeträge oder Mindestbeträge für zusätzliche Zeichnungen erlassen.

Die Anteile der institutionellen Anteilskategorie und der institutionellen Anteilskategorie II des Subfonds werden an der Luxemburger Wertpapierbörse notiert. Die Anteile der privaten Anteilskategorie und der institutionellen Anteilskategorie III werden nicht an einer Börse notiert.

**Auflegungsdatum, Preis und Performance<sup>1</sup>**

**Jahresrendite der jeweiligen Anteilskategorie seit Auflegung:** (Quelle: Ashmore)

Anteilskategorie und deren Auflegungsdatum	Preis und aufgelaufene Performance für die am 31. Dezember 2010 abgelaufene Berichtsperiode*	Annualisierte Rendite (Auflegungsdatum bis zum 31. Dezember 2010)*
US\$-Anteil für institutionelle Anleger: (aufgelegt 10.01.2003)	US\$ 178,19 (9,99%)	10,59%
US\$-Anteil für institutionelle Anleger II: Die US\$- Anteile waren zur Zeichnung am 01.01.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. <sup>#</sup> – Preis bei Auflegung wird US\$ 100,00 betragen	Entf. <sup>#</sup>
US\$-Anteil für private Anleger: (aufgelegt 15.08.2003)	US\$ 94,07 (9,79%)	9,62%
EUR-Anteil für institutionelle Anleger: (aufgelegt 10.02.2003)	EUR 174,60 (9,99%)	10,52%

EUR-Anteil für institutionelle Anleger II: Die EUR-Anteile waren zur Zeichnung am 01.01.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird EUR 100,00 betragen	Entf. #
EUR-Anteil für private Anleger: (aufgelegt 25.02.2003)	EUR 161,01 (9,43%)	10,03%
GBP-Anteil für institutionelle Anleger: Die GBP-Anteile waren zur Zeichnung am 29.05.2009 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird GBP 100,00 betragen	Entf. #
GBP-Anteil für institutionelle Anleger II: Die GBP- Anteile waren zur Zeichnung am 01.01.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird GBP 100,00 betragen	Entf. #
GBP-Anteil für private Anleger: (aufgelegt 29.11.2009)	GBP 109,85 (8,13%)	9,02%
BRL-Anteil für private Anleger: Die BRL- Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird US\$ 100,00 betragen	Entf. #
DKK-Anteil für institutionelle Anleger: Die DKK-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. – Preis bei Auflegung wird DKK 100,00 betragen.	Entf. #
DKK-Anteil für institutionelle Anleger II: Die DKK- Anteile waren zur Zeichnung am 01.01.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird DKK 100,00 betragen	Entf. #
DKK-Anteil für private Anleger: Die DKK-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird DKK 100,00 betragen.	Entf. #
NOK-Anteil für institutionelle Anleger: (aufgelegt 02.09.2010)	NOK 100,28	0,28%
NOK-Anteil für institutionelle Anleger II: Die NOK-Anteile waren zur Zeichnung am 01.01.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird NOK 100,00 betragen	Entf. #
NOK-Anteil für private Anleger: (aufgelegt 17.06.2010)	NOK 105,56	5,56%
SEK-Anteil für institutionelle Anleger: Die SEK-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt	Entf. # – Preis bei Auflegung wird SEK 100,00 betragen.	Entf. #

	erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.		
	SEK-Anteil für institutionelle Anleger II: Die SEK-Anteile waren zur Zeichnung am 01.01.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird SEK 100,00 betragen	Entf. #
	SEK-Anteil für private Anleger: Die SEK-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird SEK 100,00 betragen.	Entf. #
	CHF-Anteil für institutionelle Anleger: Die CHF-Anteile waren zur Zeichnung am 02.08.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird CHF 100,00 betragen.	Entf. #
	CHF-Anteilspreis für institutionelle Anleger II: Die CHF-Anteile waren zur Zeichnung am 01.01.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird CHF 100,00 betragen	Entf. #
	CHF-Anteil für private Anleger: Die CHF-Anteile waren zur Zeichnung am 02.08.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird CHF 100,00 betragen.	Entf. #
	JPY-Anteilspreis für institutionelle Anleger: Die JPY-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird JPY 10.000,00 betragen	Entf. #
	JPY-Anteilspreis für institutionelle Anleger II: Die JPY-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird JPY 10.000,00 betragen	Entf. #
	JPY-Anteilspreis für institutionelle Anleger III: Die JPY-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird JPY 10.000,00 betragen	Entf. #
	AUD-Anteilspreis für institutionelle Anleger: Die AUD- Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird AUD 100,00 betragen	Entf. #

	<p>AUD-Anteilspreis für institutionelle Anleger II: Die AUD- Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	<p>Entf.# – Preis bei Auflegung wird AUD 100,00 betragen</p>	<p>Entf.#</p>
	<p>AUD-Anteilspreis für private Anleger: Die AUD- Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	<p>Entf.# – Preis bei Auflegung wird AUD 100,00 betragen</p>	<p>Entf.#</p>
<p>* Zeiträume länger als 1 Jahr sind annualisiert * einschließlich reinvestierter Dividende # Es sind noch keine historischen Daten vorhanden</p> <p>Nach Eingang einer Zeichnung für eine Anteilskategorie muss die Zahlung spätestens drei Geschäftstage nach dem Bewertungstag, an dem der Nettoinventarwert für die Zuteilung dieser Anteile ermittelt wird, wie im Prospekt unter Ziffer 10 (Anteile und Handel mit Anteilen) beschrieben, bei der Depotbank eingehen.</p>			
<p><b>Haftungsausschluss</b></p>	<p>Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein Indikator für künftige Ergebnisse. Der Subfonds ist dem Anlagerisiko auf Schwellenmärkten ausgesetzt. Der Preis der Anteile sowie deren Erträge können sowohl fallen als auch steigen. Wechselkursänderungen können ebenfalls zu einem Wertanstieg oder Wertabfall der Anteile in der Basiswährung des Anlegers führen. Es kann keine Zusicherungen in Bezug darauf geben, dass der Subfonds seine Ziele erreichen wird.</p>		
<p><b>Typisches Anlegerprofil</b></p>	<p>Private Anleger, die einen Investmentfonds als eine bequeme Möglichkeit zur Beteiligung an Kapitalmarktbewegungen sehen und die nach einem breiter gestreuten Anlageprofil, das übertragbare Schuldtitel an Schwellenmärkten einschließt, Ausschau halten. Dies trifft auch auf erfahrene Anleger zu, die ein definiertes Anlageziel mit übertragbaren Schuldtiteln an Schwellenmärkten erreichen wollen. Der Anleger muss Erfahrung mit volatilen Produkten besitzen und erhebliche Verluste akzeptieren können. Deshalb ist der Subfonds für Anleger geeignet, die es sich leisten können, Kapital zur Seite zu legen. Das Anlageziel des Subfonds ist auf langfristige Wertsteigerung ausgerichtet.</p>		
<p><b>Gebühren und Aufwendungen</b></p>	<p><b>Transaktionsgebühren und -kosten für Anteilsinhaber:</b></p> <p><b>a) Kauf von Anteilen</b></p> <p>Der Preis pro Anteil basiert auf den Nettoinventarwert pro Anteil in der Währung der jeweiligen Anteilskategorie des Subfonds. Eine Verkaufsgebühr von bis zu 5 % des Nettoinventarwertes pro Anteil ist zahlbar oder kann nach dem Ermessen der Hauptvertriebsstelle oder der zuständigen Vertriebsstelle ganz oder teilweise erlassen werden.</p> <p><b>b) Anteilsumschichtung</b></p> <p>Beim Umtausch von Anteilen des Subfonds in Anteile einer anderen Kategorie des Subfonds wird der relative Nettoinventarwert pro Anteil der zwei betreffenden Kategorien zugrunde gelegt, zuzüglich einer Gebühr in Höhe von 1 % des Nettoinventarwertes der Anteile, die umzutauschen sind. Diese wird den Anlegern nach dem Ermessen der Hauptvertriebsstelle oder der zuständigen Vertriebsstelle in Rechnung gestellt.</p> <p><b>c) Betriebskosten des Fonds</b></p> <p>(i) Die folgenden Gebühren werden aus den Vermögenswerten des Subfonds gezahlt und basieren auf einem jährlichen Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes der jeweiligen Anteilskategorie. Sie werden den Anteilsinhabern nicht direkt in Rechnung gestellt.</p>		

-Gebühr der Verwaltungsgesellschaft: Als Entgelt für ihre Dienstleistungen hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine monatliche Gebühr aus den Vermögenswerten jedes Subfonds, die 0,04 % - berechnet auf Grundlage des am Ende eines jeden Monats ermittelten durchschnittlichen Nettoinventarwerts des Subfonds - nicht überschreiten soll.

-Managementgebühr: Die Anteile der institutionellen Kategorie, der institutionellen Kategorie II und der institutionellen Kategorie III unterliegen einer Managementgebühr von 1,55%, 0,95 % bzw. 0,80 %, zahlbar (aus den Vermögenswerten des Subfonds) an den Vermögensverwalter, die anhand des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes der jeweiligen Kategorie berechnet wird und monatlich nachträglich zahlbar ist. Die Anteile der privaten Kategorie unterliegen einer Managementgebühr von 1,50 %, zahlbar (aus den Vermögenswerten des Subfonds) an den Vermögensverwalter), die wie oben angeführt berechnet wird.

-Leistungsprämie: Falls die institutionelle Anteilskategorie des Subfonds während der Leistungsperiode (die jeweils am 1. Januar beginnt und am 31. Dezember endet) eine Jahresrendite von mehr als 6 % erzielt, hat der Vermögensverwalter darüber hinaus Anspruch auf eine Leistungsprämie in Höhe von 20 % eines solchen Überschusses. Auf die institutionellen Anteilskategorien II und III sowie auf die private Anteilskategorie wird keine Leistungsprämie fällig.

(ii) Depotbankgebühren: Als Gegenleistung für ihre Dienste hat die Depotbank Anspruch auf eine vierteljährliche Gebühr, zahlbar aus den Vermögenswerten jedes Subfonds, die 0,02 % - berechnet auf den am Ende eines jeden Monats ermittelten durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwert des Subfonds - nicht übersteigen darf. Ungeachtet solcher Gebühren erhält die Depotbank die üblichen Bankgebühren für Transaktionen.



## ANLAGEINFORMATIONEN

### ASHMORE SICAV EMERGING MARKETS SOVEREIGN DEBT FUND

#### Anlageziel und Anlagepolitik

Das Ziel des Subfonds ist es, hauptsächlich in übertragbare Wertpapiere im Sinne von Artikel 41(1) des Gesetzes von 2010 zu investieren.

Der Subfonds wird hauptsächlich darum bemüht sein, Zugang zu Erträgen zu erhalten, die durch übertragbare staatliche Schuldtitel und andere von Staaten und vergleichbaren Institutionen ausgegebene übertragbare Schuldtitel, die in US-Dollars, und anderen wichtigen Währungen denominiert sind, erzielbar sind, und auch in finanzielle derivative Instrumente und ähnliche synthetische Strukturen oder Produkte investieren.

Der Subfonds darf, auf untergeordneter Basis, Barmittel halten und in Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikels 41(1) des Gesetzes von 2010, auch in OGAW oder OGA investieren, die in US\$ oder anderen Währungen denominiert sind. Barmittel und Geldmarktinstrumente dürfen 10% des Nettoinventarwerts des Subfonds nicht übersteigen, wobei die auf Derivate entsprechend den Bedingungen des Abschnitts 7 gezahlten Margen nicht mitgerechnet werden. Investments, die in Einheiten oder Anteilen von OGAW und/oder OGA erfolgen, dürfen 10% des Nettoinventarwerts des Subfonds nicht überschreiten.

Der Subfonds darf im Rahmen der im Abschnitt 6 „Anlagebeschränkungen“ dargelegten Beschränkungen außerdem übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente erwerben, die nicht in den Geltungsbereich von Artikel 41(1) des Gesetzes von 2010 fallen.

Der Subfonds darf Credit Linked Notes (Kombination von Anleihe und Kreditderivat) und Kreditbeteiligungen in Bezug auf Emittenten aus Schwellenländern erwerben. Die Anlagelimites gelten gleichermaßen für die Emittenten des Instruments wie für den zugrundeliegenden Vermögenswert.

Der Subfonds darf außerdem, im Rahmen der in den Abschnitten 6 „Anlagebeschränkungen“ und 7 „Besondere Anlagetechniken und -instrumente des Prospekts“ dargelegten Beschränkungen, zum Zwecke der Absicherung und des effizienten Portfoliomanagements in derivative Finanzinstrumente investieren und gewisse Techniken anwenden, die Devisentermingeschäfte (einschließlich lieferbarer und nicht lieferbarer Forwards), OTC-Devisentermingeschäfte, Devisenoptionsgeschäfte und Anleiheoptionsgeschäfte, Abwicklungen von Terminkaufgeschäften, die Wertpapierleihe und Rückkaufgeschäfte, Total Return Swaps sowie Credit Default Swaps (CDS) einschließen und darf Bargeld von bis zu 10 % seines Nettovermögens auf gesicherter oder ungesicherter Basis leihen, vorausgesetzt, dass solche Kreditaufnahmen nur auf zeitweiliger Basis erfolgen. Total Rendite Swaps und Credit Linked Notes sind voll finanziert oder voll durch Barmittel abgedeckt. Short-Optionen müssen voll durch Barmittel gedeckt sein. Wenn Optionen verkauft werden, muss der Subfonds das zugrundeliegende Wertpapier halten.

Der Subfonds geht Credit Default Swaps nur dann ein, wenn der Vermögensverwalter zum Zeitpunkt des Geschäfts überzeugt ist, dass dies im Interesse des Subfonds ist und wenn der Kontrahent des Credit Default Swaps ein Kreditinstitut der unter Abschnitt 6 „Anlagebeschränkungen“ des Prospekts angeführten Art ist und Erfahrung mit solchen Geschäften hat.

Bei Credit Default Swaps gelten die Anlagebeschränkungen für den Kontrahenten des Credit Default Swaps und den zugrunde liegenden Referenzemittenten.

Der Subfonds darf nicht mehr als 25 % seines Nettovermögens in Anlagen in einem einzelnen Schwellenmarkt investieren.

Der Subfonds darf nicht in übertragbare Wertpapiere anderer Emittenten investieren, die keine Staaten oder Institutionen vergleichbarer Bonität sind. Diese Beschränkung gilt nicht für Anteile an OGAW oder OGA.

**Definitionen**

Für die Begriffe in Großbuchstaben, die in diesem Anhang zum Subfonds enthalten sind, gelten die folgenden Definitionen:

- „**Index**“ bezieht sich auf den JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified oder einen vergleichbaren Index entsprechend der Festlegung durch den Anlageverwalter, und
- „**Institution vergleichbarer Bonität**“ bezieht sich auf eine Institution, deren Verbindlichkeiten zu 100 Prozent durch einen Staat oder eine Institution im Index garantiert werden, die kein Staat ist.\*

*\*Anteilsinhaber, die zusätzliche Informationen benötigen, wenden sich bitte an den Vermögensverwalter*

Die Referenzwährung des Subfonds ist der US-Dollar (US\$) und voraussichtlich werden viele der Vermögenswerte des Subfonds in US-Dollar denominiert sein. Die Währung von Kapitalanlagen muss jedoch nicht immer die Referenzwährung sein.

**Mindestzeichnungs- und -anlagebeträge**

Der Mindestzeichnungs- und -anlagebetrag für jede Anteilskategorie des Subfonds wird nachstehend angegeben.

ANTEILSKATEGORIE	US\$	EURO	GBP	BRL	DKK
<b>Institutionell</b>	1.000.000	1.000.000	600.000	Entf.	6.000.000
<b>Institutionell II</b>	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.
<b>Privatanleger</b>	5.000	5.000	3.000	US\$ 5.000	30.000

ANTEILSKATEGORIE	NOK	SEK	CHF	JPY	AUD
<b>Institutionell</b>	6.000.000	6.000.000	1.000.000	100.000.000	1.000.000
<b>Institutionell II</b>	Entf.	Entf.	Entf.	4.000.000.000	Entf.
<b>Privatanleger</b>	30.000	30.000	5.000	Entf.	5.000

Will ein Anteilsinhaber seinen Anteil an einer bestimmten Anteilskategorie erhöhen, muss die zusätzliche Zeichnung mindestens dem Betrag entsprechen, der in nachstehender Tabelle angegeben ist. Der Fonds ist nicht dazu verpflichtet, zusätzliche Zeichnungen anzunehmen, die unter dem angegebenen Betrag liegen.

ANTEILSKATEGORIE	US\$	EURO	GBP	BRL	DKK
<b>Institutionell</b>	5.000	5.000	3.000	Entf.	30.000
<b>Institutionell II</b>	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.
<b>Privatanleger</b>	500	500	300	US\$ 500	3.000

ANTEILSKATEGORIE	NOK	SEK	CHF	JPY	AUD
<b>Institutionell</b>	30.000	30.000	5.000	500.000	5.000
<b>Institutionell II</b>	Entf.	Entf.	Entf.	20.000.000	Entf.
<b>Privatanleger</b>	3.000	3.000	500	Entf.	500

Der Vermögensverwalter darf von Zeit zu Zeit in seiner Funktion als Beauftragter und unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft jegliche zutreffenden Mindestzeichnungsbeträge oder Mindestbeträge für zusätzliche Zeichnungen erlassen.

Die Anteile der institutionellen Anteilskategorie des Subfonds werden an der

	Luxemburger Wertpapierbörse notiert. Die Anteile der privaten Anteilskategorie und der institutionellen Anteilskategorie II werden nicht an einer Börse notiert.		
<b>Auflegungsdatum, Preis und Performance<sup>1</sup></b>	<b>Anteilskategorie und deren Auflegungsdatum</b>	<b>Preis und aufgelaufene Performance für die am 31. Dezember 2010 abgelaufene Berichtsperiode*</b>	<b>Annualisierte Rendite<sup>1</sup> (Auflegungsdatum bis zum 31. Dezember 2010)*</b>
	US\$-Anteil für institutionelle Anleger: (aufgelegt 26.02.2010)	US\$ 105,74	5,74%
	US\$-Anteil für private Anleger: Die US\$-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird US\$ 100,00 betragen	Entf.#
	EUR-Anteil für institutionelle Anleger: Die EUR-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird EUR 100,00 betragen	Entf.#
	EUR-Anteil für private Anleger: Die EUR-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird EUR 100,00 betragen	Entf.#
	GBP-Anteil für institutionelle Anleger: Die GBP-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird GBP 100,00 betragen	Entf.#
	GBP-Anteil für private Anleger: Die GBP-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird GBP 100,00 betragen	Entf.#
	BRL-Anteil für private Anleger: Die BRL- Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird US\$ 100,00 betragen	Entf.#
	DKK-Anteil für institutionelle Anleger: Die DKK-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird DKK 100,00 betragen.	Entf.#
	DKK-Anteil für private Anleger: Die DKK-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird DKK 100,00 betragen.	Entf.#
	NOK-Anteil für institutionelle Anleger: Die NOK-Anteile waren zur Zeichnung	Entf.# – Preis bei Auflegung wird	Entf.#

	am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	NOK 100,00 betragen.	
	NOK-Anteil für private Anleger: Die NOK-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird NOK 100,00 betragen.	Entf.#
	SEK-Anteil für institutionelle Anleger: Die SEK-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird SEK 100,00 betragen.	Entf.#
	SEK-Anteil für private Anleger: Die SEK-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird SEK 100,00 betragen.	Entf.#
	CHF-Anteil für institutionelle Anleger: Die CHF-Anteile waren zur Zeichnung am 02.08.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird CHF 100,00 betragen.	Entf.#
	CHF-Anteil für private Anleger: Die CHF-Anteile waren zur Zeichnung am 02.08.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird CHF 100,00 betragen.	Entf.#
	JPY-Anteil für institutionelle Anleger: Die JPY- Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird JPY 10.000,00 betragen	Entf.#
	JPY-Anteil für institutionelle Anleger II: Die JPY- Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird JPY 10.000,00 betragen	Entf.#
	AUD-Anteilspreis für institutionelle Anleger: Die AUD- Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird AUD 100,00 betragen	Entf.#
	AUD-Anteilspreis für private Anleger: Die AUD- Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird AUD 100,00 betragen	Entf.#
<p><sup>1</sup> Zeiträume länger als 1 Jahr sind annualisiert  *einschließlich reinvestierter Dividende  <sup>1</sup>Es sind noch keine historischen Daten vorhanden.</p>			

	Nach Eingang einer Zeichnung für eine Anteilskategorie muss die Zahlung spätestens drei Geschäftstage nach dem Bewertungstag, an dem der Nettoinventarwert für die Zuteilung dieser Anteile ermittelt wird, wie im Prospekt unter Ziffer 10 (Anteile und Handel mit Anteilen) beschrieben, bei der Depotbank eingehen.
<b>Haftungsausschluss</b>	Der Subfonds ist dem Anlagerisiko auf Schwellenmärkten ausgesetzt. Der Preis der Anteile sowie deren Erträge können sowohl fallen als auch steigen. Wechselkursänderungen können ebenfalls zu einem Wertanstieg oder Wertabfall der Anteile in der Basiswährung des Anlegers führen. Es kann keine Zusicherungen in Bezug darauf geben, dass der Subfonds seine Ziele erreichen wird.
<b>Typisches Anlegerprofil</b>	Institutionelle Anleger, die einen Investmentfonds als eine bequeme Möglichkeit zur Beteiligung an Kapitalmarktbewegungen sehen und die nach einem breiter gestreuten Anlageprofil, das übertragbare Schuldtitel der Schwellenmärkte einschließt, Ausschau halten. Er könnte auch für erfahrene Anleger geeignet sein, die ein definiertes Anlageziel mit übertragbaren Wertpapieren aus Schwellenmärkten erreichen wollen. Der Anleger muss Erfahrung mit volatilen Produkten besitzen und erhebliche Verluste akzeptieren können. Deshalb ist der Subfonds für Anleger geeignet, die es sich leisten können, Kapital zur Seite zu legen. Das Anlageziel des Subfonds ist auf langfristiges Kapitalwachstum ausgerichtet, und institutionelle Anleger sind die Hauptzielgruppe. Nichtsdestotrotz erlaubt es der Subfonds auch privaten Anlegern, in private Anteilskategorien zu investieren.
<b>Gebühren und Aufwendungen</b>	<p><b>Transaktionsgebühren und -kosten für Anteilsinhaber:</b></p> <p><b>a) Kauf von Anteilen</b></p> <p>Der Preis pro Anteil basiert auf den Nettoinventarwert pro Anteil in der Währung der jeweiligen Anteilskategorie des Subfonds. Eine Verkaufsgebühr von bis zu 5 % des Nettoinventarwertes pro Anteil ist zahlbar oder kann nach dem Ermessen der Hauptvertriebsstelle oder der zuständigen Vertriebsstelle ganz oder teilweise erlassen werden.</p> <p><b>b) Anteilsumschichtung</b></p> <p>Beim Umtausch von Anteilen des Subfonds in Anteile einer anderen Kategorie des Subfonds wird der relative Nettoinventarwert pro Anteil der zwei betreffenden Kategorien zugrunde gelegt, zuzüglich einer Gebühr in Höhe von 1 % des Nettoinventarwertes der Anteile, die umzutauschen sind. Diese wird den Anlegern nach dem Ermessen der Hauptvertriebsstelle oder der zuständigen Vertriebsstelle in Rechnung gestellt.</p> <p><b>c) Betriebskosten des Fonds</b></p> <p>(i) Die folgenden Gebühren werden aus den Vermögenswerten des Subfonds gezahlt und basieren auf einem jährlichen Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes der jeweiligen Anteilskategorie. Sie werden den Anteilsinhabern nicht direkt in Rechnung gestellt.</p> <p><u>-Gebühr der Verwaltungsgesellschaft:</u> Als Entgelt für ihre Dienstleistungen hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine monatliche Gebühr aus den Vermögenswerten jedes Subfonds, die 0,04 % - berechnet auf Grundlage des am Ende eines jeden Monats ermittelten durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Subfonds - nicht überschreiten soll.</p> <p><u>-Managementgebühr:</u> Die Anteile der institutionellen Kategorie und der institutionellen Kategorie II unterliegen einer Managementgebühr von 0,85 % bzw. 0,70 %, zahlbar (aus den Vermögenswerten des Subfonds) an den Vermögensverwalter, die anhand des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes der jeweiligen Kategorie berechnet wird und monatlich nachträglich zahlbar ist. Die Anteile der privaten Kategorie unterliegen einer Managementgebühr von 1,40 %, zahlbar (aus den Vermögenswerten des Subfonds) an den Vermögensverwalter, die wie oben angeführt berechnet wird.</p>

	<p>(ii) Depotbankgebühren: Als Gegenleistung für ihre Dienste hat die Depotbank Anspruch auf eine vierteljährliche Gebühr, zahlbar aus den Vermögenswerten jedes Subfonds, die 0,02 % - berechnet auf den am Ende eines jeden Monats ermittelten durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwert des Subfonds - nicht übersteigen darf. Ungeachtet solcher Gebühren erhält die Depotbank die üblichen Bankgebühren für Transaktionen.</p>
--	--

## ANLAGEINFORMATIONEN

### ASHMORE SICAV EMERGING MARKETS SOVEREIGN INVESTMENT GRADE DEBT FUND

#### Anlageziel und Anlagepolitik

Das Ziel des Subfonds ist es, hauptsächlich in übertragbare Wertpapiere im Sinne von Artikel 41(1) des Gesetzes von 2010 zu investieren.

Der Subfonds investiert in Wertpapiere guter Bonität, das heißt in Wertpapiere mit einem Rating von BBB- oder höher entsprechend der Bewertung von Standard & Poor's oder einem vergleichbaren Rating einer international anerkannten Ratingagentur, wobei, wenn zum Zeitpunkt des Erwerbs das Wertpapier nicht bewertet ist, das Rating des betreffenden Emittenten bzw. Staates verwendet wird. Insbesondere wird der Subfonds hauptsächlich darum bemüht sein, Erträge aus übertragbaren Schuldverschreibungen solider Bonität von Schwellenmärkten sowie durch andere, von Staaten und Institutionen mit vergleichbarer Bonität in US-Dollar, anderen wichtigen Währungen und Landeswährungen ausgestellte Instrumente zu erzielen und kann auch in derivative Finanzinstrumente und damit zusammenhängende, synthetische Strukturen oder Produkte investieren.

Der Subfonds darf, auf untergeordneter Basis, in Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikels 41(1) des Gesetzes von 2010, auch in Geldmarkt-OGAW oder OGA investieren, die in US\$ oder anderen Währungen denominated sind. Barmittel und Geldmarktinstrumente dürfen 10% des Nettoinventarwerts des Subfonds nicht übersteigen, wobei die auf Derivate entsprechend Abschnitt 7 des Prospekts gezahlte Marge nicht mitgerechnet wird. Investments, die in Einheiten oder Anteilen von OGAW und/oder OGA erfolgen, dürfen 10% des Nettoinventarwerts des Subfonds nicht überschreiten.

Der Subfonds darf im Rahmen der im Abschnitt 6 „Anlagebeschränkungen“ des Prospekts dargelegten Beschränkungen außerdem übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente erwerben, die nicht in den Geltungsbereich von Artikel 41(1) des Gesetzes von 2010 fallen.

Der Subfonds darf Credit Linked Notes (Kombination von Anleihe und Kreditderivat) und Kreditbeteiligungen in Bezug auf Emittenten aus Schwellenländern erwerben. Die Anlagelimiten gelten gleichermaßen für die Emittenten des Instruments wie für den zugrundeliegenden Vermögenswert.

Der Subfonds darf außerdem, im Rahmen der in den Abschnitten 6 „Anlagebeschränkungen“ und 7 „Besondere Anlagetechniken und -instrumente“ des Prospekts dargelegten Beschränkungen, zum Zwecke der Absicherung und des effizienten Portfoliomanagements in derivative Finanzinstrumente investieren oder gewisse Techniken anwenden, die Devisentermingeschäfte (einschließlich lieferbarer und nicht lieferbarer Forwards), OTC-Devisentermingeschäfte, Devisenoptionsgeschäfte und Anleiheoptionsgeschäfte, Abwicklungen von Terminkaufgeschäften, die Wertpapierleihe und Rückkaufgeschäfte, Total Return Swaps sowie Credit Default Swaps (CDS) einschließen und darf Bargeld von bis zu 10% seines Nettovermögens auf gesicherter oder ungesicherter Basis leihen, vorausgesetzt, dass solche Kreditaufnahmen nur auf zeitweiliger Basis erfolgen. Total Rendite Swaps und Credit Linked Notes sind voll finanziert oder voll durch Barmittel abgedeckt. Short-Optionen müssen voll durch Barmittel gedeckt sein. Wenn Optionen verkauft werden, muss der Subfonds das zugrundeliegende Wertpapier halten.

Der Subfonds geht Credit Default Swaps nur dann ein, wenn der Vermögensverwalter zum Zeitpunkt des Geschäfts überzeugt ist, dass dies im Interesse des Subfonds ist und wenn der Kontrahent des Credit Default Swaps ein Kreditinstitut der Art ist, die unter Abschnitt 6 „Anlagebeschränkungen“ des Prospekts angeführt ist, und Erfahrung mit solchen Transaktionen hat.

Bei Credit Default Swaps gelten die Anlagebeschränkungen für den Kontrahenten des Credit Default Swaps und den zugrunde liegenden Referenzemittenten.

Der Subfonds darf nicht mehr als 25 % seines Nettovermögens in Anlagen in einem einzelnen Schwellenmarkt investieren.

Der Subfonds darf nicht in übertragbare Wertpapiere anderer Emittenten investieren, die keine Staaten oder Institutionen vergleichbarer Bonität sind. Diese Beschränkung gilt nicht für Anteile an OGAW oder OGA.

**Definitionen**

Für die Begriffe in Großbuchstaben, die in diesem Anhang zum Subfonds enthalten sind, gelten die folgenden Definitionen:

- „**Index**“ bezieht sich auf den JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified oder einen vergleichbaren Index entsprechend der Festlegung durch den Anlageverwalter, und
- „**Institution vergleichbarer Bonität**“ bezieht sich auf eine Institution, deren Verbindlichkeiten zu 100 Prozent durch einen Staat oder eine Institution im Index garantiert werden, die kein Staat ist.\*

*\*Anteilsinhaber, die zusätzliche Informationen benötigen, wenden sich bitte an den Vermögensverwalter*

Die Referenzwährung des Subfonds ist der US-Dollar (US\$) und voraussichtlich werden viele der Vermögenswerte des Subfonds in US-Dollar denominated sein. Die Währung von Kapitalanlagen muss jedoch nicht immer die Referenzwährung sein.

**Mindestzeichnungs- und -anlagebeträge**

Der Mindestzeichnungs- und -anlagebetrag für jede Anteilskategorie des Subfonds wird nachstehend angegeben.

ANTEILSKATEGORIE	US\$	EURO	GBP	BRL	DKK
<b>Institutionell</b>	1.000.000	1.000.000	600.000	Entf.	6.000.000
<b>Institutionell II</b>	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.
<b>Privatanleger</b>	5.000	5.000	3.000	US\$ 5.000	30.000

ANTEILSKATEGORIE	NOK	SEK	CHF	JPY	AUD
<b>Institutionell</b>	6.000.000	6.000.000	1.000.000	100.000.000	1.000.000
<b>Institutionell II</b>	Entf.	Entf.	Entf.	4.000.000.000	Entf.
<b>Privatanleger</b>	30.000	30.000	5.000	Entf.	5.000

Will ein Anteilsinhaber seinen Anteil an einer bestimmten Anteilskategorie erhöhen, muss die zusätzliche Zeichnung mindestens dem Betrag entsprechen, der in nachstehender Tabelle angegeben ist. Der Fonds ist nicht dazu verpflichtet, zusätzliche Zeichnungen anzunehmen, die unter dem angegebenen Betrag liegen.

ANTEILSKATEGORIE	US\$	EURO	GBP	BRL	DKK
<b>Institutionell</b>	5.000	5.000	3.000	Entf.	30.000
<b>Institutionell II</b>	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.
<b>Privatanleger</b>	500	500	300	US\$ 500	3.000

ANTEILSKATEGORIE	NOK	SEK	CHF	JPY	AUD
<b>Institutionell</b>	30.000	30.000	5.000	500.000	5.000
<b>Institutionell II</b>	Entf.	Entf.	Entf.	20.000.000	Entf.
<b>Privatanleger</b>	3.000	3.000	500	Entf.	500

Der Vermögensverwalter darf von Zeit zu Zeit in seiner Funktion als Beauftragter und unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft jegliche zutreffenden Mindestzeichnungsbeträge oder Mindestbeträge für zusätzliche Zeichnungen



	erlassen. Die Anteile der institutionellen Anteilskategorie des Subfonds werden an der Luxemburger Wertpapierbörse notiert. Die Anteile der privaten Anteilskategorie und der institutionellen Anteilskategorie II werden nicht an einer Börse notiert.		
<b>Auflegungsdatum, Preis und Performance<sup>1</sup></b>	<b>Anteilskategorie und deren Auflegungsdatum</b>	<b>Preis und aufgelaufene Performance für die am 31. Dezember 2010 abgelaufene Berichtsperiode*</b>	<b>Annualisierte Rendite<sup>1</sup> (Auflegungsdatum bis zum 31. Dezember 2010)*</b>
	US\$-Anteil für institutionelle Anleger: (aufgelegt 26.02.2010)	US\$ 106,38	6,38%
	US\$-Anteil für private Anleger: Die US\$-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird US\$ 100,00 betragen	Entf.#
	EUR-Anteil für institutionelle Anleger: Die EUR-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird EUR 100,00 betragen	Entf.#
	EUR-Anteil für private Anleger: Die EUR-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird EUR 100,00 betragen	Entf.#
	GBP-Anteil für institutionelle Anleger: Die GBP-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird GBP 100,00 betragen	Entf.#
	GBP-Anteil für private Anleger: Die GBP-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird GBP 100,00 betragen	Entf.#
	BRL-Anteil für private Anleger: Die BRL- Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird US\$ 100,00 betragen	Entf.#
	DKK-Anteil für institutionelle Anleger: Die DKK-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird DKK 100,00 betragen.	Entf.#
	DKK-Anteil für private Anleger: Die DKK-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt	Entf.# – Preis bei Auflegung wird DKK 100,00 betragen.	Entf.#

	erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.		
	NOK-Anteil für institutionelle Anleger: Die NOK-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird NOK 100,00 betragen.	Entf.#
	NOK-Anteil für private Anleger: Die NOK-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird NOK 100,00 betragen.	Entf.#
	SEK-Anteil für institutionelle Anleger: Die SEK-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird SEK 100,00 betragen.	Entf.#
	SEK-Anteil für private Anleger: Die SEK-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird SEK 100,00 betragen.	Entf.#
	CHF-Anteil für institutionelle Anleger: Die CHF-Anteile waren zur Zeichnung am 02.08.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird CHF 100,00 betragen.	Entf.#
	CHF-Anteil für private Anleger: Die CHF-Anteile waren zur Zeichnung am 02.08.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird CHF 100,00 betragen.	Entf.#
	JPY-Anteil für institutionelle Anleger: Die JPY- Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird JPY 10.000,00 betragen	Entf.#
	JPY-Anteil für institutionelle Anleger II: Die JPY- Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird JPY 10.000,00 betragen	Entf.#
	AUD-Anteilspreis für institutionelle Anleger: Die AUD- Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird AUD 100,00 betragen	Entf.#
	AUD-Anteilspreis für private Anleger: Die AUD- Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten	Entf.# – Preis bei Auflegung wird AUD 100,00 betragen	Entf.#

	<p style="text-align: center;"><b>Zeichnung in dieser Kategorie.</b></p> <p>Zeiträume länger als 1 Jahr sind annualisiert  *einschließlich reinvestierter Dividende  <sup>1</sup>Es sind noch keine historischen Daten vorhanden.</p> <p>Nach Eingang einer Zeichnung für eine Anteilskategorie muss die Zahlung spätestens drei Geschäftstage nach dem Bewertungstag, an dem der Nettoinventarwert für die Zuteilung dieser Anteile ermittelt wird, wie im Prospekt unter Ziffer 10 (Anteile und Handel mit Anteilen) beschrieben, bei der Depotbank eingehen.</p>
<b>Haftungsausschluss</b>	Der Subfonds ist dem Anlagerisiko auf Schwellenmärkten ausgesetzt. Der Preis der Anteile sowie deren Erträge können sowohl fallen als auch steigen. Wechselkursänderungen können ebenfalls zu einem Wertanstieg oder Wertabfall der Anteile in der Basiswährung des Anlegers führen. Es kann keine Zusicherungen in Bezug darauf geben, dass der Subfonds seine Ziele erreichen wird.
<b>Typisches Anlegerprofil</b>	Institutionelle Anleger, die einen Investmentfonds als eine bequeme Möglichkeit zur Beteiligung an Kapitalmarktbewegungen sehen und die nach einem breiter gestreuten Anlageprofil, das übertragbare Schuldtitel der Schwellenmärkte einschließt, Ausschau halten. Er könnte auch für erfahrene Anleger geeignet sein, die ein definiertes Anlageziel mit übertragbaren Wertpapieren aus Schwellenmärkten erreichen wollen. Der Anleger muss Erfahrung mit volatilen Produkten besitzen und erhebliche Verluste akzeptieren können. Deshalb ist der Subfonds für Anleger geeignet, die es sich leisten können, Kapital zur Seite zu legen. Das Anlageziel des Subfonds ist auf langfristiges Kapitalwachstum ausgerichtet, und institutionelle Anleger sind die Hauptzielgruppe. Nichtsdestotrotz erlaubt es der Subfonds auch privaten Anlegern, in private Anteilskategorien zu investieren.
<b>Gebühren und Aufwendungen</b>	<p><b>Transaktionsgebühren und -kosten für Anteilsinhaber:</b></p> <p><b>a) Kauf von Anteilen</b></p> <p>Der Preis pro Anteil basiert auf den Nettoinventarwert pro Anteil in der Währung der jeweiligen Anteilskategorie des Subfonds. Eine Verkaufsgebühr von bis zu 5 % des Nettoinventarwertes pro Anteil ist zahlbar oder kann nach dem Ermessen der Hauptvertriebsstelle oder der zuständigen Vertriebsstelle ganz oder teilweise erlassen werden.</p> <p><b>b) Anteilsumschichtung</b></p> <p>Beim Umtausch von Anteilen des Subfonds in Anteile einer anderen Kategorie des Subfonds wird der relative Nettoinventarwert pro Anteil der zwei betreffenden Kategorien zugrunde gelegt, zuzüglich einer Gebühr in Höhe von 1 % des Nettoinventarwertes der Anteile, die umzutauschen sind. Diese wird den Anlegern nach dem Ermessen der Hauptvertriebsstelle oder der zuständigen Vertriebsstelle in Rechnung gestellt.</p> <p><b>c) Betriebskosten des Fonds</b></p> <p>(i) Die folgenden Gebühren werden aus den Vermögenswerten des Subfonds gezahlt und basieren auf einem jährlichen Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes der jeweiligen Anteilskategorie. Sie werden den Anteilsinhabern nicht direkt in Rechnung gestellt.</p> <p><u>-Gebühr der Verwaltungsgesellschaft:</u> Als Entgelt für ihre Dienstleistungen hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine monatliche Gebühr aus den Vermögenswerten jedes Subfonds, die 0,04 % - berechnet auf Grundlage des am Ende eines jeden Monats ermittelten durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Subfonds - nicht überschreiten soll.</p> <p><u>-Managementgebühr:</u> Die Anteile der institutionellen Kategorie und der institutionellen Kategorie II unterliegen einer Managementgebühr von 0,80 % bzw. 0,65 %, zahlbar (aus den Vermögenswerten des Subfonds) an den Vermögensverwalter, die anhand des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes der jeweiligen Kategorie berechnet wird und monatlich nachträglich zahlbar ist. Die Anteile der privaten</p>

	<p>Kategorie unterliegen einer Managementgebühr von 1,35 %, zahlbar (aus den Vermögenswerten des Subfonds) an den Vermögensverwalter), die wie oben angeführt berechnet wird.</p> <p>(ii) Depotbankgebühren: Als Gegenleistung für ihre Dienste hat die Depotbank Anspruch auf eine vierteljährliche Gebühr, zahlbar aus den Vermögenswerten jedes Subfonds, die 0,02 % - berechnet auf den am Ende eines jeden Monats ermittelten durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwert des Subfonds - nicht übersteigen darf. Ungeachtet solcher Gebühren erhält die Depotbank die üblichen Bankgebühren für Transaktionen.</p>
--	--

## ANLAGEINFORMATIONEN

### ASHMORE SICAV LOCAL CURRENCY FUND

#### Anlageziel und Anlagepolitik

Das Ziel des Subfonds ist es, langfristiges Kapitalwachstum hauptsächlich durch Anlagen in übertragbare Wertpapiere und derivative Finanzinstrumente im Sinne von Artikel 41(1) des Gesetzes von 2010 zu erzielen.

Insbesondere wird der Subfonds hauptsächlich darum bemüht sein, Zugang zu Erträgen zu erlangen, die durch übertragbare Schuldtitel (staatliche, vom Staat garantierte sowie Schuldtitel des öffentlichen Sektors und des privaten Firmensektors) in den Landeswährungen der Schwellenländer und durch derivative Finanzinstrumente, wie nachstehend ausgeführt, erzielbar sind und kann auch in übertragbare Schuldtitel von Schwellenmärkten in US-Dollars, Euro, Schweizer Franken und anderen wichtigen Währungen investieren.

Der Subfonds darf, auf untergeordneter Basis, in Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikels 41(1) des Gesetzes von 2010, auch in Geldmarkt-OGAW oder OGA investieren, die in US\$ oder anderen Währungen denominiert sind. Investments, die in Einheiten oder Anteilen von OGAW und/oder OGA erfolgen, dürfen 10% des Nettoinventarwerts des Subfonds nicht überschreiten.

Der Subfonds darf im Rahmen der im Abschnitt 6 des Prospektes „Anlagebeschränkungen“ dargelegten Beschränkungen außerdem übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente erwerben, die nicht in den Geltungsbereich von Artikel 41(1) des Gesetzes von 2010 fallen.

Der Subfonds darf Credit Linked Notes (Kombination von Anleihe und Kreditderivat) und Kreditbeteiligungen in Bezug auf Emittenten aus Schwellenländern erwerben. Die Anlagelimits gelten gleichermaßen für die Emittenten des Instruments wie für den zugrundeliegenden Vermögenswert.

Der Subfonds darf außerdem, im Rahmen der in den Abschnitten 6 „Anlagebeschränkungen“ und 7 „Besondere Anlagetechniken und -instrumente im Prospekt dargelegten Beschränkungen, zum Zwecke der Absicherung und des effizienten Portfoliomanagements in derivative Finanzinstrumente investieren und gewisse Techniken anwenden, die Devisentermingeschäfte (einschließlich lieferbare Forwards und nicht lieferbare Forwards), OTC-Devisentermingeschäfte, Devisenoptionsgeschäfte und Anleiheoptionsgeschäfte, Abwicklungen von Terminkaufgeschäften, die Wertpapierleihe und Rückkaufgeschäfte, Total Return Swaps sowie Credit Default Swaps (CDS) einschließen und darf Bargeld von bis zu 10 % seines Nettovermögens auf gesicherter oder ungesicherter Basis leihen, vorausgesetzt, dass solche Kreditaufnahmen nur auf zeitweiliger Basis erfolgen.

Zwecks Ermittlung des globalen Engagements des Subfonds in Bezug auf derivative Finanzinstrumente gemäß Abschnitt 6(l) des Prospekts werden im Nettoinventarwert des Subfonds enthaltene Barbeträge benutzt, um diese Engagements glattzustellen und somit zu reduzieren.

Der Subfonds geht Credit Default Swaps nur dann ein, wenn der Vermögensverwalter zum Zeitpunkt des Geschäfts überzeugt ist, dass dies im Interesse des Subfonds ist und wenn der Kontrahent des Credit Default Swaps ein Kreditinstitut der Art ist, die unter Abschnitt 6 „Anlagebeschränkungen“ des Prospekts angeführt ist, und Erfahrung mit solchen Transaktionen hat.

Bei Credit Default Swaps gelten die Anlagebeschränkungen für den Kontrahenten des Credit Default Swaps und den zugrunde liegenden Referenzemittenten.

Der Subfonds darf nicht mehr als 30 % seines Nettovermögens in Anlagen investieren, die in

	<p>einer anderen einzelnen Währung als dem US-Dollar denominated sind (sofern Anlagen, die über diese Höhe hinausgehen, nicht gegenüber dem US-Dollar abgesichert sind).</p> <p>Die Referenzwährung des Subfonds ist der US-Dollar (US\$) und es wird davon ausgegangen, dass viele der Vermögenswerte des Subfonds in den Landeswährungen der Schwellenländer denominated sein werden.</p>
--	---

**Mindestzeichnungs- und -anlagebeträge**

Der Mindestzeichnungs- und -anlagebetrag für jede Anteilskategorie des Subfonds wird nachstehend angegeben.

ANTEILSKATEGORIE	US\$	EURO	GBP	BRL	DKK
Institutionell und institutionell II	1.000.000	1.000.000	600.000	Entf.	6.000.000
Institutionell III	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.
Privatanleger	5.000	5.000	3.000	US\$ 5.000	30.000

ANTEILSKATEGORIE	NOK	SEK	CHF	JPY	AUD
Institutionell und institutionell II	6.000.000	6.000.000	1.000.000	100.000.000	1.000.000
Institutionell III	Entf.	Entf.	Entf.	4.000.000.000	Entf.
Privatanleger	30.000	30.000	5.000	Entf.	5.000

Will ein Anteilsinhaber seinen Anteil an einer bestimmten Anteilskategorie erhöhen, muss die zusätzliche Zeichnung mindestens dem Betrag entsprechen, der in nachstehender Tabelle angegeben ist. Der Fonds ist nicht dazu verpflichtet, zusätzliche Zeichnungen anzunehmen, die unter dem angegebenen Betrag liegen.

ANTEILSKATEGORIE	US\$	EURO	GBP	BRL	DKK
Institutionell und institutionell II	5.000	5.000	3.000	Entf.	30.000
Institutionell III	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.
Privatanleger	500	500	300	US\$ 500	3.000

ANTEILSKATEGORIE	NOK	SEK	CHF	JPY	AUD
Institutionell und institutionell II	30.000	30.000	5.000	500.000	5.000
Institutionell III	Entf.	Entf.	Entf.	20.000.000	Entf.
Privatanleger	3.000	3.000	500	Entf.	500

Der Vermögensverwalter darf von Zeit zu Zeit in seiner Funktion als Beauftragter und unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft jegliche zutreffenden Mindestzeichnungsbeträge oder Mindestbeträge für zusätzliche Zeichnungen erlassen.

Die Anteile der institutionellen Anteilskategorie und der institutionellen Anteilskategorie II des Subfonds werden an der Luxemburger Wertpapierbörse notiert. Die Anteile der privaten Anteilskategorie und der institutionellen Anteilskategorie III werden nicht an einer Börse notiert

**Auflegungsdatum, Preis und Performance<sup>1</sup>**

**Jahresrendite der jeweiligen Anteilskategorie seit Auflegung:** (Quelle: Ashmore)

Anteilskategorie und deren Auflegungsdatum	Preis und aufgelaufene Performance für die am 31. Dezember 2010 abgelaufene Berichtsperiode*	Annualisierte Rendite (Auflegungsdatum bis zum 31. Dezember 2010)*
US\$-Anteil für institutionelle Anleger: (aufgelegt 03.08.2006)	US\$ 85,40 (6,50%)	4,77%
US\$-Anteil für institutionelle Anleger II: Die US\$- Anteile waren zur Zeichnung am 01.01.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. <sup>#</sup> – Preis bei Auflegung wird US\$ 100,00 betragen	Entf. <sup>#</sup>
US\$-Anteil für private Anleger: (aufgelegt 15.03.2007)	US\$ 108,83 (6,21%)	3,58%
EUR-Anteil für institutionelle Anleger:	EUR 102,74 (5,98%)	1,47%

	(aufgelegt 20.09.2007)		
	<p>EUR-Anteil für institutionelle Anleger II: Die EUR-Anteile waren zur Zeichnung am 01.01.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	Entf. <sup>#</sup> – Preis bei Auflegung wird EUR 100,00 betragen	Entf. <sup>#</sup>
	EUR-Anteil für private Anleger: (aufgelegt 04.10.2006)	EUR 98,62 (5,83%)	4,15%
	GBP-Anteil für institutionelle Anleger: (aufgelegt 22.10.2010)	GBP 98,23	-1,77%
	<p>GBP-Anteil für institutionelle Anleger II: Die GBP- Anteile waren zur Zeichnung am 01.01.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	Entf. <sup>#</sup> – Preis bei Auflegung wird GBP 100,00 betragen	Entf. <sup>#</sup>
	GBP-Anteil für private Anleger: (aufgelegt 29.09.2009)	GBP 104,40 (5,97%)	3,53%
	<p>BRL-Anteil für private Anleger: Die BRL- Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	Entf. – Preis bei Auflegung wird US\$ 100,00 betragen	Entf. <sup>#</sup>
	<p>DKK-Anteil für institutionelle Anleger: Die DKK-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	Entf. – Preis bei Auflegung wird DKK 100,00 betragen.	Entf.
	<p>DKK-Anteil für institutionelle Anleger II: Die DKK- Anteile waren zur Zeichnung am 01.01.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	Entf. <sup>#</sup> – Preis bei Auflegung wird DKK 100,00 betragen	Entf. <sup>#</sup>
	<p>DKK-Anteil für private Anleger: Die DKK-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	Entf. – Preis bei Auflegung wird DKK 100,00 betragen.	Entf.
	<p>NOK-Anteil für institutionelle Anleger: Die NOK-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	Entf. – Preis bei Auflegung wird NOK 100,00 betragen.	Entf.



	<p>NOK-Anteil für institutionelle Anleger II: Die NOK-Anteile waren zur Zeichnung am 01.01.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	<p>Entf.# – Preis bei Auflegung wird NOK 100,00 betragen</p>	<p>Entf.#</p>
	<p>NOK-Anteil für private Anleger: Die NOK-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	<p>Entf. – Preis bei Auflegung wird NOK 100,00 betragen.</p>	<p>Entf.</p>
	<p>SEK-Anteil für institutionelle Anleger: Die SEK-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	<p>Entf. – Preis bei Auflegung wird SEK 100,00 betragen</p>	<p>Entf.</p>
	<p>SEK-Anteil für institutionelle Anleger II: Die SEK-Anteile waren zur Zeichnung am 01.01.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	<p>Entf.# – Preis bei Auflegung wird SEK 100,00 betragen</p>	<p>Entf.#</p>
	<p>SEK-Anteil für private Anleger: Die SEK-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	<p>Entf. – Preis bei Auflegung wird SEK 100,00 betragen</p>	<p>Entf.</p>
	<p>CHF-Anteilspreis für institutionelle Anleger: Die CHF-Anteile waren zur Zeichnung am 02.08.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	<p>Entf. – Preis bei Auflegung wird CHF 100,00 betragen</p>	
	<p>CHF-Anteilspreis für institutionelle Anleger II: Die CHF-Anteile waren zur Zeichnung am 01.01.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	<p>Entf.# – Preis bei Auflegung wird CHF 100,00 betragen</p>	<p>Entf.#</p>
	<p>CHF-Anteilspreis für private Anleger: Die CHF-Anteile waren zur Zeichnung am 02.08.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	<p>Entf. – Preis bei Auflegung wird CHF 100,00 betragen</p>	

	<p>JPY-Anteilspreis für institutionelle Anleger: Die JPY-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	<p>Entf.# – Preis bei Auflegung wird JPY 10.000,00 betragen</p>	<p>Entf.#</p>
	<p>JPY-Anteilspreis für institutionelle Anleger II: Die JPY-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	<p>Entf.# – Preis bei Auflegung wird JPY 10.000,00 betragen</p>	<p>Entf.#</p>
	<p>JPY-Anteilspreis für institutionelle Anleger III: Die JPY-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	<p>Entf.# – Preis bei Auflegung wird JPY 10.000,00 betragen</p>	<p>Entf.#</p>
	<p>AUD-Anteilspreis für institutionelle Anleger: Die AUD- Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	<p>Entf.# – Preis bei Auflegung wird AUD 100,00 betragen</p>	<p>Entf.#</p>
	<p>AUD-Anteilspreis für institutionelle Anleger II: Die AUD- Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	<p>Entf.# – Preis bei Auflegung wird AUD 100,00 betragen</p>	<p>Entf.#</p>
	<p>AUD-Anteilspreis für private Anleger: Die AUD- Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	<p>Entf.# – Preis bei Auflegung wird AUD 100,00 betragen</p>	<p>Entf.#</p>
	<p><sup>1</sup> Zeiträume länger als 1 Jahr sind annualisiert *einschließlich reinvestierter Dividende # Es sind noch keine historischen Daten vorhanden</p> <p>Nach Eingang einer Zeichnung für eine Anteilskategorie muss die Zahlung spätestens drei Geschäftstage nach dem Bewertungstag, an dem der Nettoinventarwert für die Zuteilung dieser Anteile ermittelt wird, wie im Prospekt unter Ziffer 10 (Anteile und Handel mit Anteilen) beschrieben, bei der Depotbank eingehen.</p>		
<b>Haftungsausschluss</b>	<p>Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein Indikator für künftige Ergebnisse. Der Subfonds ist dem Anlagerisiko auf Schwellenmärkten ausgesetzt. Der Preis der Anteile sowie deren Erträge können sowohl fallen als auch steigen. Wechselkursänderungen können ebenfalls zu einem Wertanstieg oder Wertabfall der Anteile in der Basiswährung des Anlegers führen. Es kann keine Zusicherungen in Bezug darauf geben, dass der Subfonds seine Ziele erreichen wird.</p>		

<b>Typisches Anlegerprofil</b>	<p>Die typischen Anleger des Subfonds wären private Anleger, die einen Investmentfonds als eine bequeme Möglichkeit zur Beteiligung an Kapitalmarktbebewegungen sehen und die nach einem breiter gestreuten Anlageprofil, das übertragbare Schuldtitel der Schwellenmärkte und derivative Finanzinstrumente einschließt, Ausschau halten. Dies trifft auch auf erfahrene Anleger zu, die ein definiertes Anlageziel mit übertragbaren Schuldtiteln der Schwellenmärkte und mit derivativen Finanzinstrumenten erreichen wollen. Der Anleger muss Erfahrung mit volatilen Produkten besitzen und erhebliche Verluste akzeptieren können. Deshalb ist der Subfonds für Anleger geeignet, die es sich leisten können, Kapital zur Seite zu legen. Das Anlageziel des Subfonds ist auf langfristige Wertsteigerung ausgerichtet.</p>
<b>Gebühren und Aufwendungen</b>	<p><b>Transaktionsgebühren und -kosten für Anteilsinhaber:</b></p> <p><b>a) Kauf von Anteilen</b></p> <p>Der Preis pro Anteil basiert auf den Nettoinventarwert pro Anteil in der Währung der jeweiligen Anteilskategorie des Subfonds. Eine Verkaufsgebühr von bis zu 5 % des Nettoinventarwertes pro Anteil ist zahlbar oder kann nach dem Ermessen der Hauptvertriebsstelle oder der zuständigen Vertriebsstelle ganz oder teilweise erlassen werden.</p> <p><b>b) Anteilsumschichtung</b></p> <p>Beim Umtausch von Anteilen des Subfonds in Anteile einer anderen Kategorie des Subfonds wird der relative Nettoinventarwert pro Anteil der zwei betreffenden Kategorien zugrunde gelegt, zuzüglich einer Gebühr in Höhe von 1 % des Nettoinventarwertes der Anteile, die umzutauschen sind. Diese wird den Anlegern nach dem Ermessen der Hauptvertriebsstelle oder der zuständigen Vertriebsstelle in Rechnung gestellt.</p> <p><b>c) Betriebskosten des Fonds</b></p> <p>(i) Die folgenden Gebühren werden aus den Vermögenswerten des Subfonds gezahlt und basieren auf einem jährlichen Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes der jeweiligen Anteilskategorie. Sie werden den Anteilsinhabern nicht direkt in Rechnung gestellt.</p> <p><u>-Gebühr der Verwaltungsgesellschaft:</u> Als Entgelt für ihre Dienstleistungen hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine monatliche Gebühr aus den Vermögenswerten jedes Subfonds, die 0,04 % - berechnet auf Grundlage des am Ende eines jeden Monats ermittelten durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Subfonds - nicht überschreiten soll.</p> <p><u>-Managementgebühr:</u> Die Anteile der institutionellen Kategorie, der institutionellen Kategorie II und der institutionellen Kategorie III unterliegen einer Managementgebühr von 1,75%, 1,00 % bzw. 0,85 %, zahlbar (aus den Vermögenswerten des Subfonds) an den Vermögensverwalter, die anhand des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes der jeweiligen Kategorie berechnet wird und monatlich nachträglich zahlbar ist. Die Anteile der privaten Kategorie unterliegen einer Managementgebühr von 1,5 %, zahlbar (aus den Vermögenswerten des Subfonds) an den Vermögensverwalter, die wie oben angeführt berechnet wird.</p> <p><u>-Leistungsprämie:</u> Falls die institutionelle Anteilskategorie des Subfonds während der Leistungsperiode (die jeweils am 1. Januar beginnt und am 31. Dezember endet) eine Jahresrendite von mehr als 6 % erzielt, hat der Vermögensverwalter darüber hinaus Anspruch auf eine Leistungsprämie in Höhe von 20 % eines solchen Überschusses. Auf die institutionellen Anteilskategorien II und III sowie auf die private Anteilskategorie wird keine Leistungsprämie fällig.</p> <p>(ii) Depotbankgebühren: Als Gegenleistung für ihre Dienste hat die Depotbank Anspruch auf eine vierteljährliche Gebühr, zahlbar aus den Vermögenswerten jedes Subfonds, die 0,02 % - berechnet auf den am Ende eines jeden Monats ermittelten durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwert des Subfonds - nicht übersteigen darf. Ungeachtet solcher Gebühren erhält die Depotbank die üblichen Bankgebühren für Transaktionen.</p>

## ANLAGEINFORMATIONEN

### ASHMORE SICAV EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND FUND

#### Anlageziel und Anlagepolitik

Das Ziel des Subfonds ist es, hauptsächlich in übertragbare Wertpapiere im Sinne von Artikel 41(1) des Gesetzes von 2010 zu investieren.

Insbesondere wird der Subfonds hauptsächlich darum bemüht sein, Erträge aus übertragbaren Wertpapieren von Staaten, die von der Art her Schuldtitel sind, sowie durch andere, von Staaten und Institutionen mit vergleichbarer Bonität in lokalen Währungen ausgestellte Instrumente zu erzielen und kann auch in derivative Finanzinstrumente und damit zusammen hängende, synthetische Strukturen oder Produkte investieren.

Der Subfonds darf, auf untergeordneter Basis, in Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikels 41(1) des Gesetzes von 2010, auch in Geldmarkt-OGAW oder OGA investieren, die in US\$ oder anderen Währungen denominiert sind. Investments, die in Einheiten oder Anteilen von OGAW und/oder OGA erfolgen, dürfen 10% des Nettoinventarwerts des Subfonds nicht überschreiten.

Der Subfonds darf im Rahmen der im Abschnitt 6 „Anlagebeschränkungen“ des Prospekts dargelegten Beschränkungen außerdem übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente erwerben, die nicht in den Geltungsbereichs von Artikel 41(1) des Gesetzes von 2010 fallen.

Der Subfonds darf Credit Linked Notes (Kombination von Anleihe und Kreditderivat) und Kreditbeteiligungen in Bezug auf Emittenten aus Schwellenländern erwerben. Die Anlagelimits gelten gleichermaßen für die Emittenten des Instruments wie für den zugrundeliegenden Vermögenswert. Der Subfonds darf nicht mehr als 5% seines Nettoinventarwerts in Credit Linked Notes investieren.

Der Subfonds darf außerdem, im Rahmen der in den Abschnitten 6 „Anlagebeschränkungen“ und 7 „Besondere Anlagetechniken und -instrumente“ des Prospekts dargelegten Beschränkungen, zum Zwecke der Absicherung und des effizienten Portfoliomanagements in derivative Finanzinstrumente investieren und gewisse Techniken anwenden, die Devisentermingeschäfte (einschließlich lieferbarer und nicht lieferbarer Forwards), OTC-Devisentermingeschäfte, Devisenoptionsgeschäfte und Anleiheoptionsgeschäfte, Abwicklungen von Terminkaufgeschäften, die Wertpapierleihe und Rückkaufgeschäfte, Total Return Swaps sowie Credit Default Swaps (CDS) einschließen und darf Bargeld von bis zu 10 % seines Nettovermögens auf gesicherter oder ungesicherter Basis leihen, vorausgesetzt, dass solche Kreditaufnahmen nur auf zeitweiliger Basis erfolgen.

Transaktionen mit Derivaten oder synthetische Transaktionen entsprechend Abschnitt 7 des Prospekts, beispielsweise mit Total Return Swaps und Credit Linked Notes, können auch zum Kauf von Investitionen für den Subfonds genutzt werden, sofern die Total Return Swaps und Credit Linked Notes voll finanziert bzw. voll durch Barmittel gedeckt sind.

Der Subfonds geht Credit Default Swaps nur dann ein, wenn der Vermögensverwalter zum Zeitpunkt des Geschäfts überzeugt ist, dass dies im Interesse des Subfonds ist und wenn der Kontrahent des Credit Default Swaps ein Kreditinstitut der Art ist, die unter Abschnitt 6 „Anlagebeschränkungen“ des Prospekts angeführt ist, und Erfahrung mit solchen Transaktionen hat.

Bei Credit Default Swaps gelten die Anlagebeschränkungen für den Kontrahenten des Credit Default Swaps und den zugrunde liegenden Referenzemittenten.

Mindestens 70% der von dem Subfonds gehaltenen Wertpapiere müssen von einer international anerkannten Ratingagentur bewertet worden sein, wobei in Fällen, in denen das Wertpapier zu Zeitpunkt des Erwerbs nicht bewertet war, das Rating des betreffenden Emittenten bzw. Staates herangezogen wird.

Der Subfonds darf nicht mehr als 30 % seines Nettovermögens in Anlagen investieren, die in einer anderen einzelnen Währung als dem US-Dollar denominated sind (sofern Anlagen, die über diese Höhe hinausgehen, nicht gegenüber dem US-Dollar abgesichert sind).

Der Subfonds darf nicht mehr als 25 % seines Nettovermögens in Anlagen in einem einzelnen Schwellenmarkt investieren.

Der Subfonds darf nicht in übertragbare Wertpapiere anderer Emittenten investieren, die keine Staaten oder Institutionen vergleichbarer Bonität sind. Diese Beschränkung gilt nicht für Anteile an OGAW oder OGA.

**Definitionen**

Für die Begriffe in Großbuchstaben, die in diesem Anhang zum Subfonds enthalten sind, gelten die folgenden Definitionen:

- „**Index**“ bezieht sich auf den JP Morgan Government Bond Index Emerging Markets Global Diversified oder einen vergleichbaren Index entsprechend der Festlegung durch den Anlageverwalter und
- „**Institution vergleichbarer Bonität**“ bezieht sich auf eine Institution, deren Verbindlichkeiten zu 100 Prozent durch einen Staat oder eine Institution im Index garantiert werden, die kein Staat ist.\*

*\*Anteilsinhaber, die zusätzliche Informationen benötigen, wenden sich bitte an den Vermögensverwalter*

Die Referenzwährung des Subfonds ist der US-Dollar (US\$) und voraussichtlich werden viele der Vermögenswerte des Subfonds in US-Dollar denominated sein. Die Währung von Kapitalanlagen muss jedoch nicht immer die Referenzwährung sein.

**Mindestzeichnungs- und -anlagebeträge**

Der Mindestzeichnungs- und -anlagebetrag für jede Anteilskategorie des Subfonds wird nachstehend angegeben.

ANTEILSKATEGORIE	US\$	EURO	GBP	BRL	DKK
Institutionell	1.000.000	1.000.000	600.000	Entf.	6.000.000
Institutionell II	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.
Privatanleger	5.000	5.000	3.000	US\$ 5.000	30.000

ANTEILSKATEGORIE	NOK	SEK	CHF	JPY	AUD
Institutionell	6.000.000	6.000.000	1.000.000	100.000.000	1.000.000
Institutionell II	Entf.	Entf.	Entf.	4.000.000.000	Entf.
Privatanleger	30.000	30.000	5.000	Entf.	5.000

Will ein Anteilsinhaber seinen Anteil an einer bestimmten Anteilskategorie erhöhen, muss die zusätzliche Zeichnung mindestens dem Betrag entsprechen, der in nachstehender Tabelle angegeben ist. Der Fonds ist nicht dazu verpflichtet, zusätzliche Zeichnungen anzunehmen, die unter dem angegebenen Betrag liegen.

ANTEILSKATEGORIE	US\$	EURO	GBP	BRL	DKK
Institutionell	5.000	5.000	3.000	Entf.	30.000
Institutionell II	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.
Privatanleger	500	500	300	US\$ 500	3.000

ANTEILSKATEGORIE	NOK	SEK	CHF	JPY	AUD
Institutionell	30.000	30.000	5.000	500.000	5.000
Institutionell II	Entf.	Entf.	Entf.	20.000.000	Entf.
Privatanleger	3.000	3.000	500	Entf.	500

Der Vermögensverwalter darf von Zeit zu Zeit in seiner Funktion als Beauftragter und unter

	<p>der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft jegliche zutreffenden Mindestzeichnungsbeträge oder Mindestbeträge für zusätzliche Zeichnungen erlassen.</p> <p>Die Anteile der institutionellen Anteilkategorie des Subfonds werden an der Luxemburger Wertpapierbörse notiert. Die Anteile der privaten Anteilkategorie und der institutionellen Anteilkategorie II werden nicht an einer Börse notiert.</p>		
<b>Auflegungsdatum, Preis und Performance<sup>1</sup></b>	<b>Anteilkategorie und deren Auflegungsdatum</b>	<b>Preis und aufgelaufene Performance für die am 31. Dezember 2010 abgelaufene Berichtsperiode*</b>	<b>Annualisierte Rendite<sup>1</sup> (Auflegungsdatum bis zum 31. Dezember 2010)*</b>
	US\$-Anteil für institutionelle Anleger: (aufgelegt 26.02.2010)	US\$ 111,78	11,78%
	US\$-Anteil für private Anleger: Die US\$-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird US\$ 100,00 betragen	Entf.#
	EUR-Anteil für institutionelle Anleger: (aufgelegt 21.12.2010)	EUR 101,47	1,47%
	EUR-Anteil für private Anleger: Die EUR-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird EUR 100,00 betragen	Entf.#
	GBP-Anteil für institutionelle Anleger: Die GBP-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird GBP 100,00 betragen	Entf.#
	GBP-Anteil für private Anleger: Die GBP-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird GBP 100,00 betragen	Entf.#
	BRL-Anteil für private Anleger: Die BRL- Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird US\$ 100,00 betragen	Entf.#
	DKK-Anteil für institutionelle Anleger: Die DKK-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird DKK 100,00 betragen.	Entf.#
	DKK-Anteil für private Anleger: Die DKK-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird DKK 100,00 betragen.	Entf.#
	NOK-Anteil für institutionelle Anleger: Die NOK-Anteile waren zur Zeichnung am	Entf.# – Preis bei Auflegung wird	Entf.#

	26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	NOK 100,00 betragen.	
	NOK-Anteil für private Anleger: Die NOK-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird NOK 100,00 betragen.	Entf.#
	SEK-Anteil für institutionelle Anleger: Die SEK-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird SEK 100,00 betragen.	Entf.#
	SEK-Anteil für private Anleger: Die SEK-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird SEK 100,00 betragen.	Entf.#
	CHF-Anteilspreis für institutionelle Anleger: Die CHF-Anteile waren zur Zeichnung am 02.08.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird CHF 100,00 betragen.	Entf.#
	CHF-Anteilspreis für private Anleger: Die CHF-Anteile waren zur Zeichnung am 02.08.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird CHF 100,00 betragen.	Entf.#
	JPY-Anteil für institutionelle Anleger: Die JPY- Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird JPY 10.000,00 betragen	Entf.#
	JPY-Anteil für institutionelle Anleger II: Die JPY- Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird JPY 10.000,00 betragen	Entf.#
	AUD-Anteilspreis für institutionelle Anleger: Die AUD- Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird AUD 100,00 betragen	Entf.#
	AUD-Anteilspreis für private Anleger: Die AUD- Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird AUD 100,00 betragen	Entf.#
<small> <sup>1</sup>Zeiträume länger als 1 Jahr sind annualisiert  *einschließlich reinvestierter Dividende  <sup>1</sup>Es sind noch keine historischen Daten vorhanden. </small>			
Nach Eingang einer Zeichnung für eine Anteilkategorie muss die Zahlung spätestens drei			

	Geschäftstage nach dem Bewertungstag, an dem der Nettoinventarwert für die Zuteilung dieser Anteile ermittelt wird, wie im Prospekt unter Ziffer 10 (Anteile und Handel mit Anteilen) beschrieben, bei der Depotbank eingehen.
<b>Haftungsausschluss</b>	Der Subfonds ist dem Anlagerisiko auf Schwellenmärkten ausgesetzt. Der Preis der Anteile sowie deren Erträge können sowohl fallen als auch steigen. Wechselkursänderungen können ebenfalls zu einem Wertanstieg oder Wertabfall der Anteile in der Basiswährung des Anlegers führen. Es kann keine Zusicherungen in Bezug darauf geben, dass der Subfonds seine Ziele erreichen wird.
<b>Typisches Anlegerprofil</b>	Institutionelle Anleger, die einen Investmentfonds als eine bequeme Möglichkeit zur Beteiligung an Kapitalmarktbewegungen sehen und die nach einem breiter gestreuten Anlageprofil, das übertragbare Schuldtitel der Schwellenmärkte einschließt, Ausschau halten. Er könnte auch für erfahrene Anleger geeignet sein, die ein definiertes Anlageziel mit übertragbaren Wertpapieren aus Schwellenmärkten erreichen wollen. Der Anleger muss Erfahrung mit volatilen Produkten besitzen und erhebliche Verluste akzeptieren können. Deshalb ist der Subfonds für Anleger geeignet, die es sich leisten können, Kapital zur Seite zu legen. Das Anlageziel des Subfonds ist auf langfristiges Kapitalwachstum ausgerichtet, und institutionelle Anleger sind die Hauptzielgruppe. Nichtsdestotrotz erlaubt es der Subfonds auch privaten Anlegern, in private Anteilskategorien zu investieren.
<b>Gebühren und Aufwendungen</b>	<p><b>Transaktionsgebühren und -kosten für Anteilsinhaber:</b></p> <p><b>a) Kauf von Anteilen</b></p> <p>Der Preis pro Anteil basiert auf den Nettoinventarwert pro Anteil in der Währung der jeweiligen Anteilskategorie des Subfonds. Eine Verkaufsgebühr von bis zu 5 % des Nettoinventarwertes pro Anteil ist zahlbar oder kann nach dem Ermessen der Hauptvertriebsstelle oder der zuständigen Vertriebsstelle ganz oder teilweise erlassen werden.</p> <p><b>b) Anteilsumschichtung</b></p> <p>Beim Umtausch von Anteilen des Subfonds in Anteile einer anderen Kategorie des Subfonds wird der relative Nettoinventarwert pro Anteil der zwei betreffenden Kategorien zugrunde gelegt, zuzüglich einer Gebühr in Höhe von 1 % des Nettoinventarwertes der Anteile, die umzutauschen sind. Diese wird den Anlegern nach dem Ermessen der Hauptvertriebsstelle oder der zuständigen Vertriebsstelle in Rechnung gestellt.</p> <p><b>c) Betriebskosten des Fonds</b></p> <p>(i) Die folgenden Gebühren werden aus den Vermögenswerten des Subfonds gezahlt und basieren auf einem jährlichen Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes der jeweiligen Anteilskategorie. Sie werden den Anteilsinhabern nicht direkt in Rechnung gestellt.</p> <p><u>-Gebühr der Verwaltungsgesellschaft:</u> Als Entgelt für ihre Dienstleistungen hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine monatliche Gebühr aus den Vermögenswerten jedes Subfonds, die 0,04 % - berechnet auf Grundlage des am Ende eines jeden Monats ermittelten durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Subfonds - nicht überschreiten soll.</p> <p><u>-Managementgebühr:</u> Die Anteile der institutionellen Kategorie und der institutionellen Kategorie II unterliegen einer Managementgebühr von 0,95 % bzw. 0,80 %, zahlbar (aus den Vermögenswerten des Subfonds) an den Vermögensverwalter, die anhand des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes der jeweiligen Kategorie berechnet wird und monatlich nachträglich zahlbar ist. Die Anteile der privaten Kategorie unterliegen einer Managementgebühr von 1,50 %, zahlbar (aus den Vermögenswerten des Subfonds) an den Vermögensverwalter, die wie oben angeführt berechnet wird.</p> <p>(ii) Depotbankgebühren: Als Gegenleistung für ihre Dienste hat die Depotbank Anspruch auf eine vierteljährliche Gebühr, zahlbar aus den Vermögenswerten jedes Subfonds, die 0,02 % - berechnet auf den am Ende eines jeden Monats ermittelten durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwert des Subfonds - nicht übersteigen darf. Ungeachtet solcher</p>



	Gebühren erhält die Depotbank die üblichen Bankgebühren für Transaktionen.
--	--

## ANLAGEINFORMATIONEN

### ASHMORE SICAV EMERGING MARKETS LOCAL MARKETS CURRENCY FUND

#### Anlageziel und Anlagepolitik

Das Ziel des Subfonds ist es, den Großteil seines Engagements in Landeswährungen von Schwellenländern durch Anlage in kurzfristige derivative Finanzinstrumente (vorwiegend Forwards und nicht lieferbare Forwards) zu erzielen, deren Restlaufzeit höchstens 397 Tage beträgt.

Der Subfonds darf außerdem, im Rahmen der in den Abschnitten 6 „Anlagebeschränkungen“ und 7 „Besondere Anlagetechniken und -instrumente“ des Prospekts dargelegten Beschränkungen, zum Zwecke der Absicherung und des effizienten Portfoliomanagements in derivative Finanzinstrumente investieren oder gewisse Techniken anwenden, wie Devisentermingeschäfte (einschließlich lieferbare und nicht lieferbare Forwards), Devisenswaps und Devisenterminkontrakte, Devisenoptionsgeschäfte und Anleiheoptionsgeschäfte, Total Return Swaps sowie Credit Default Swaps (CDS), Abwicklungen von Terminkaufgeschäften, die Wertpapierleihe und Rückkaufgeschäfte.

Soweit möglich und zweckdienlich, kann der Subfonds sein Engagement in Landeswährungen von Schwellenländern auch über Direktinvestitionen in Geldmarktinstrumenten im Sinne von Artikel 41(1) des Gesetzes von 2010 und in Wertpapieren, die in solchen Währungen denominiert sind, aufbauen. Außerdem darf der Subfonds in Barmittel, Barmitteläquivalente, einschließlich in Geldmarkt-OGAW oder OGA, die in US-Dollar und anderen Währungen denominiert sind, anlegen. Investments, die in Einheiten oder Anteilen von OGAW und/oder OGA erfolgen, dürfen 10% des Nettoinventarwerts des Subfonds nicht überschreiten.

Der Subfonds darf bis zu 10% seines Nettovermögens auf gesicherter oder ungesicherter Basis leihen, soweit diese Kreditaufnahme befristet ist.

Zwecks Ermittlung des globalen Engagements des Subfonds in Bezug auf derivative Finanzinstrumente gemäß Abschnitt 6(l) des Prospekts werden im Nettoinventarwert des Subfonds enthaltene Barbeträge benutzt, um diese Engagements glattzustellen und somit zu reduzieren.

Der Subfonds darf nicht mehr als 30 % seines Nettovermögens in Anlagen investieren, die in einer anderen einzelnen Währung als dem US-Dollar denominiert sind (sofern Anlagen, die über diese Höhe hinausgehen, nicht gegenüber dem US-Dollar abgesichert sind).

Der Subfonds darf nicht mehr als 25 % seines Nettovermögens in Anlagen in einem einzelnen Schwellenmarkt investieren.

Der Subfonds darf nicht in Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente anderer Emittenten investieren, die keine Staaten oder Institutionen vergleichbarer Bonität sind. Diese Beschränkung gilt nicht für Anteile an OGAW oder OGA.

#### **Definitionen**

Für die Begriffe in Großbuchstaben, die in diesem Anhang zum Subfonds enthalten sind, gelten die folgenden Definitionen:

- „**Index**“ bezieht sich auf den JP Morgan Emerging Local Markets Index Plus oder einen vergleichbaren Index entsprechend der Festlegung durch den Anlageverwalter, und
- „**Institution vergleichbarer Bonität**“ bezieht sich auf eine Institution, deren Verbindlichkeiten zu 100 Prozent durch einen Staat oder eine Institution im

	<p>Index garantiert werden, die kein Staat ist.*</p> <p><i>*Anteilsinhaber, die zusätzliche Informationen benötigen, wenden sich bitte an den Vermögensverwalter</i></p> <p>Die Referenzwährung des Subfonds ist der US-Dollar (US\$) und voraussichtlich werden viele der Vermögenswerte des Subfonds in US-Dollar denominated sein. Die Währung von Kapitalanlagen muss jedoch nicht immer die Referenzwährung sein.</p>																																																																																																		
<p><b>Mindestzeichnungs- und -anlagebeträge</b></p>	<p>Der Mindestzeichnungs- und -anlagebetrag für jede Anteilskategorie des Subfonds wird nachstehend angegeben.</p> <table border="1" data-bbox="480 483 1442 621"> <thead> <tr> <th>ANTEILSKATEGORIE</th> <th>US\$</th> <th>EURO</th> <th>GBP</th> <th>BRL</th> <th>DKK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Institutionell</td> <td>1.000.000</td> <td>1.000.000</td> <td>600.000</td> <td>Entf.</td> <td>6.000.000</td> </tr> <tr> <td>Institutionell II</td> <td>Entf.</td> <td>Entf.</td> <td>Entf.</td> <td>Entf.</td> <td>Entf.</td> </tr> <tr> <td>Privatanleger</td> <td>5.000</td> <td>5.000</td> <td>3.000</td> <td>US\$ 5.000</td> <td>30.000</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" data-bbox="480 642 1416 806"> <thead> <tr> <th>ANTEILSKATEGORIE</th> <th>NOK</th> <th>SEK</th> <th>CHF</th> <th>JPY</th> <th>AUD</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Institutionell</td> <td>6.000.000</td> <td>6.000.000</td> <td>1.000.000</td> <td>100.000.000</td> <td>1.000.000</td> </tr> <tr> <td>Institutionell II</td> <td>Entf.</td> <td>Entf.</td> <td>Entf.</td> <td>4.000.000.000</td> <td>Entf.</td> </tr> <tr> <td>Privatanleger</td> <td>30.000</td> <td>30.000</td> <td>5.000</td> <td>Entf.</td> <td>5.000</td> </tr> </tbody> </table> <p>Will ein Anteilsinhaber seinen Anteil an einer bestimmten Anteilskategorie erhöhen, muss die zusätzliche Zeichnung mindestens dem Betrag entsprechen, der in nachstehender Tabelle angegeben ist. Der Fonds ist nicht dazu verpflichtet, zusätzliche Zeichnungen anzunehmen, die unter dem angegebenen Betrag liegen.</p> <table border="1" data-bbox="480 974 1409 1087"> <thead> <tr> <th>ANTEILSKATEGORIE</th> <th>US\$</th> <th>EURO</th> <th>GBP</th> <th>BRL</th> <th>DKK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Institutionell</td> <td>5.000</td> <td>5.000</td> <td>3.000</td> <td>Entf.</td> <td>30.000</td> </tr> <tr> <td>Institutionell II</td> <td>Entf.</td> <td>Entf.</td> <td>Entf.</td> <td>Entf.</td> <td>Entf.</td> </tr> <tr> <td>Privatanleger</td> <td>500</td> <td>500</td> <td>300</td> <td>US\$ 500</td> <td>3.000</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" data-bbox="480 1113 1458 1226"> <thead> <tr> <th>ANTEILSKATEGORIE</th> <th>NOK</th> <th>SEK</th> <th>CHF</th> <th>JPY</th> <th>AUD</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Institutionell</td> <td>30.000</td> <td>30.000</td> <td>5.000</td> <td>500.000</td> <td>5.000</td> </tr> <tr> <td>Institutionell II</td> <td>Entf.</td> <td>Entf.</td> <td>Entf.</td> <td>20.000.000</td> <td>Entf.</td> </tr> <tr> <td>Privatanleger</td> <td>3.000</td> <td>3.000</td> <td>500</td> <td>Entf.</td> <td>500</td> </tr> </tbody> </table> <p>Der Vermögensverwalter darf von Zeit zu Zeit in seiner Funktion als Beauftragter und unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft jegliche zutreffenden Mindestzeichnungsbeträge oder Mindestbeträge für zusätzliche Zeichnungen erlassen.</p> <p>Die Anteile der institutionellen Anteilskategorie des Subfonds werden an der Luxemburger Wertpapierbörse notiert. Die Anteile der privaten Anteilskategorie und der institutionellen Anteilskategorie II werden nicht an einer Börse notiert.</p>			ANTEILSKATEGORIE	US\$	EURO	GBP	BRL	DKK	Institutionell	1.000.000	1.000.000	600.000	Entf.	6.000.000	Institutionell II	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Privatanleger	5.000	5.000	3.000	US\$ 5.000	30.000	ANTEILSKATEGORIE	NOK	SEK	CHF	JPY	AUD	Institutionell	6.000.000	6.000.000	1.000.000	100.000.000	1.000.000	Institutionell II	Entf.	Entf.	Entf.	4.000.000.000	Entf.	Privatanleger	30.000	30.000	5.000	Entf.	5.000	ANTEILSKATEGORIE	US\$	EURO	GBP	BRL	DKK	Institutionell	5.000	5.000	3.000	Entf.	30.000	Institutionell II	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Privatanleger	500	500	300	US\$ 500	3.000	ANTEILSKATEGORIE	NOK	SEK	CHF	JPY	AUD	Institutionell	30.000	30.000	5.000	500.000	5.000	Institutionell II	Entf.	Entf.	Entf.	20.000.000	Entf.	Privatanleger	3.000	3.000	500	Entf.	500
ANTEILSKATEGORIE	US\$	EURO	GBP	BRL	DKK																																																																																														
Institutionell	1.000.000	1.000.000	600.000	Entf.	6.000.000																																																																																														
Institutionell II	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.																																																																																														
Privatanleger	5.000	5.000	3.000	US\$ 5.000	30.000																																																																																														
ANTEILSKATEGORIE	NOK	SEK	CHF	JPY	AUD																																																																																														
Institutionell	6.000.000	6.000.000	1.000.000	100.000.000	1.000.000																																																																																														
Institutionell II	Entf.	Entf.	Entf.	4.000.000.000	Entf.																																																																																														
Privatanleger	30.000	30.000	5.000	Entf.	5.000																																																																																														
ANTEILSKATEGORIE	US\$	EURO	GBP	BRL	DKK																																																																																														
Institutionell	5.000	5.000	3.000	Entf.	30.000																																																																																														
Institutionell II	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.																																																																																														
Privatanleger	500	500	300	US\$ 500	3.000																																																																																														
ANTEILSKATEGORIE	NOK	SEK	CHF	JPY	AUD																																																																																														
Institutionell	30.000	30.000	5.000	500.000	5.000																																																																																														
Institutionell II	Entf.	Entf.	Entf.	20.000.000	Entf.																																																																																														
Privatanleger	3.000	3.000	500	Entf.	500																																																																																														
<p><b>Auflegungsdatum, Preis und Performance<sup>1</sup></b></p>	<table border="1" data-bbox="480 1486 1458 1942"> <thead> <tr> <th>Anteilskategorie und deren Auflegungsdatum</th> <th>Preis und aufgelaufene Performance für die am 31. Dezember 2010 abgelaufene Berichtsperiode*</th> <th>Annualisierte Rendite<sup>1</sup> (Auflegungsdatum bis zum 31. Dezember 2010)*</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>US\$-Anteil für institutionelle Anleger: (aufgelegt 26.02.2010)</td> <td>US\$ 104,26</td> <td>4,26%</td> </tr> <tr> <td>US\$-Anteil für private Anleger: Die US\$-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</td> <td>Entf.# – Preis bei Auflegung wird US\$ 100,00 betragen</td> <td>Entf.#</td> </tr> <tr> <td>EUR-Anteil für institutionelle Anleger:</td> <td>Entf.# – Preis bei</td> <td>Entf.#</td> </tr> </tbody> </table>			Anteilskategorie und deren Auflegungsdatum	Preis und aufgelaufene Performance für die am 31. Dezember 2010 abgelaufene Berichtsperiode*	Annualisierte Rendite <sup>1</sup> (Auflegungsdatum bis zum 31. Dezember 2010)*	US\$-Anteil für institutionelle Anleger: (aufgelegt 26.02.2010)	US\$ 104,26	4,26%	US\$-Anteil für private Anleger: Die US\$-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird US\$ 100,00 betragen	Entf.#	EUR-Anteil für institutionelle Anleger:	Entf.# – Preis bei	Entf.#																																																																																				
Anteilskategorie und deren Auflegungsdatum	Preis und aufgelaufene Performance für die am 31. Dezember 2010 abgelaufene Berichtsperiode*	Annualisierte Rendite <sup>1</sup> (Auflegungsdatum bis zum 31. Dezember 2010)*																																																																																																	
US\$-Anteil für institutionelle Anleger: (aufgelegt 26.02.2010)	US\$ 104,26	4,26%																																																																																																	
US\$-Anteil für private Anleger: Die US\$-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird US\$ 100,00 betragen	Entf.#																																																																																																	
EUR-Anteil für institutionelle Anleger:	Entf.# – Preis bei	Entf.#																																																																																																	

	Die EUR-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Auflegung wird EUR 100,00 betragen	
	EUR-Anteil für private Anleger: Die EUR-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird EUR 100,00 betragen	Entf.#
	GBP-Anteil für institutionelle Anleger: Die GBP-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird GBP 100,00 betragen	Entf.#
	GBP-Anteil für private Anleger: Die GBP-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird GBP 100,00 betragen	Entf.#
	BRL-Anteil für private Anleger: Die BRL- Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird US\$ 100,00 betragen	Entf.#
	DKK-Anteil für institutionelle Anleger: Die DKK-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird DKK 100,00 betragen.	Entf.#
	DKK-Anteil für private Anleger: Die DKK-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird DKK 100,00 betragen.	Entf.#
	NOK-Anteil für institutionelle Anleger: Die NOK-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird NOK 100,00 betragen.	Entf.#
	NOK-Anteil für private Anleger: Die NOK-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird NOK 100,00 betragen.	Entf.#
	SEK-Anteil für institutionelle Anleger: Die SEK-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird SEK 100,00 betragen.	Entf.#
	SEK-Anteil für private Anleger: Die SEK-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine	Entf. # – Preis bei Auflegung wird SEK 100,00	Entf.#

	Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	betragen.	
	CHF-Anteilspreis für institutionelle Anleger: Die CHF-Anteile waren zur Zeichnung am 02.08.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird CHF 100,00 betragen.	Entf.#
	CHF-Anteilspreis für private Anleger: Die CHF-Anteile waren zur Zeichnung am 02.08.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird CHF 100,00 betragen.	Entf.#
	JPY-Anteil für institutionelle Anleger: Die JPY- Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird JPY 10.000,00 betragen	Entf.#
	JPY-Anteil für institutionelle Anleger II: Die JPY- Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird JPY 10.000,00 betragen	Entf.#
	AUD-Anteilspreis für institutionelle Anleger: Die AUD- Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird AUD 100,00 betragen	Entf.#
	AUD-Anteilspreis für private Anleger: Die AUD- Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird AUD 100,00 betragen	Entf.#
	<p><sup>1</sup> Zeiträume länger als 1 Jahr sind annualisiert  <sup>*</sup> einschließlich reinvestierter Dividende  <sup>1</sup> Es sind noch keine historischen Daten vorhanden.</p> <p>Nach Eingang einer Zeichnung für eine Anteilskategorie muss die Zahlung spätestens drei Geschäftstage nach dem Bewertungstag, an dem der Nettoinventarwert für die Zuteilung dieser Anteile ermittelt wird, wie im Prospekt unter Ziffer 10 (Anteile und Handel mit Anteilen) beschrieben, bei der Depotbank eingehen.</p>		
<b>Haftungsausschluss</b>	Der Subfonds ist dem Anlagerisiko auf Schwellenmärkten ausgesetzt. Der Preis der Anteile sowie deren Erträge können sowohl fallen als auch steigen. Wechselkursänderungen können ebenfalls zu einem Wertanstieg oder Wertabfall der Anteile in der Basiswährung des Anlegers führen. Es kann keine Zusicherungen in Bezug darauf geben, dass der Subfonds seine Ziele erreichen wird.		
<b>Typisches Anlegerprofil</b>	Institutionelle Anleger, die einen Investmentfonds als eine bequeme Möglichkeit zur Beteiligung an Kapitalmarktbewegungen sehen und die nach einem breiter gestreuten Anlageprofil, das übertragbare Schuldtitel der Schwellenmärkte einschließt, Ausschau halten. Er könnte auch für erfahreneren Anleger geeignet sein, die ein definiertes Anlageziel mit übertragbaren Wertpapieren aus Schwellenmärkten erreichen wollen. Der Anleger muss Erfahrung mit volatilen Produkten besitzen und erhebliche Verluste akzeptieren können. Deshalb ist der Subfonds für Anleger geeignet, die es sich leisten		

	<p>können, Kapital zur Seite zu legen. Das Anlageziel des Subfonds ist auf langfristiges Kapitalwachstum ausgerichtet, und institutionelle Anleger sind die Hauptzielgruppe. Nichtsdestotrotz erlaubt es der Subfonds auch privaten Anlegern, in private Anteilkategorien zu investieren.</p>
<p><b>Gebühren und Aufwendungen</b></p>	<p><b>Transaktionsgebühren und -kosten für Anteilsinhaber:</b></p> <p><b>a) Kauf von Anteilen</b></p> <p>Der Preis pro Anteil basiert auf den Nettoinventarwert pro Anteil in der Währung der jeweiligen Anteilkategorie des Subfonds. Eine Verkaufsgebühr von bis zu 5 % des Nettoinventarwertes pro Anteil ist zahlbar oder kann nach dem Ermessen der Hauptvertriebsstelle oder der zuständigen Vertriebsstelle ganz oder teilweise erlassen werden.</p> <p><b>b) Anteilsumschichtung</b></p> <p>Beim Umtausch von Anteilen des Subfonds in Anteile einer anderen Kategorie des Subfonds wird der relative Nettoinventarwert pro Anteil der zwei betreffenden Kategorien zugrunde gelegt, zuzüglich einer Gebühr in Höhe von 1 % des Nettoinventarwertes der Anteile, die umzutauschen sind. Diese wird den Anlegern nach dem Ermessen der Hauptvertriebsstelle oder der zuständigen Vertriebsstelle in Rechnung gestellt.</p> <p><b>c) Betriebskosten des Fonds</b></p> <p>(i) Die folgenden Gebühren werden aus den Vermögenswerten des Subfonds gezahlt und basieren auf einem jährlichen Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes der jeweiligen Anteilkategorie. Sie werden den Anteilsinhabern nicht direkt in Rechnung gestellt.</p> <p><u>-Gebühr der Verwaltungsgesellschaft:</u> Als Entgelt für ihre Dienstleistungen hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine monatliche Gebühr aus den Vermögenswerten jedes Subfonds, die 0,04 % - berechnet auf Grundlage des am Ende eines jeden Monats ermittelten durchschnittlichen Nettoinventarwerts des Subfonds - nicht überschreiten soll.</p> <p><u>-Managementgebühr:</u> Die Anteile der institutionellen Kategorie und der institutionellen Kategorie II unterliegen einer Managementgebühr von 0,80 % bzw. 0,65 %, zahlbar (aus den Vermögenswerten des Subfonds) an den Vermögensverwalter, die anhand des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes der jeweiligen Kategorie berechnet wird und monatlich nachträglich zahlbar ist. Die Anteile der privaten Kategorie unterliegen einer Managementgebühr von 1,35 %, zahlbar (aus den Vermögenswerten des Subfonds) an den Vermögensverwalter), die wie oben angeführt berechnet wird.</p> <p>(ii) Depotbankgebühren: Als Gegenleistung für ihre Dienste hat die Depotbank Anspruch auf eine vierteljährliche Gebühr, zahlbar aus den Vermögenswerten jedes Subfonds, die 0,02 % - berechnet auf den am Ende eines jeden Monats ermittelten durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwert des Subfonds - nicht übersteigen darf. Ungeachtet solcher Gebühren erhält die Depotbank die üblichen Bankgebühren für Transaktionen.</p>

## ANLAGEINFORMATIONEN

### ASHMORE SICAV EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE LOCAL CURRENCY FUND

#### Anlageziel und Anlagepolitik

Das Ziel des Subfonds ist es, hauptsächlich in übertragbare Wertpapiere und derivative Finanzinstrumente im Sinne von Artikel 41(1) des Gesetzes von 2010 zu investieren.

Insbesondere wird der Subfonds hauptsächlich darum bemüht sein, Erträge aus übertragbaren Schuldverschreibungen solider Bonität von Schwellenmärkten sowie durch andere, von Staaten und Institutionen mit vergleichbarer Bonität in Landeswährungen von Schwellenmärkten denominierte Instrumente zu erzielen und kann, im Rahmen der Beschränkungen aus Abschnitt 6 des Prospekts („Anlagebeschränkungen“) auch in derivative Finanzinstrumente und damit zusammenhängende, synthetische Strukturen oder Produkte investieren, wie nachstehend erläutert. Der Subfonds kann auch in übertragbare Schuldtitel von Schwellenmärkten in US-Dollar, Euro, Schweizer Franken und anderen wichtigen Währungen investieren.

Der Subfonds darf, auf untergeordneter Basis, in Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikels 41(1) des Gesetzes von 2010, auch in Geldmarkt-OGAW oder OGA investieren, die in US\$ oder anderen Währungen denominiert sind. Investments, die in Einheiten oder Anteilen von OGAW und/oder OGA erfolgen, dürfen 10% des Nettoinventarwerts des Subfonds nicht überschreiten.

Der Subfonds darf im Rahmen der im Abschnitt 6 „Anlagebeschränkungen“ des Prospekts dargelegten Beschränkungen außerdem übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente erwerben, die nicht in den Geltungsbereich von Artikel 41(1) des Gesetzes von 2010 fallen.

Der Subfonds darf Credit Linked Notes (Kombination von Anleihe und Kreditderivat) und Kreditbeteiligungen in Bezug auf Emittenten aus Schwellenländern erwerben. Die Anlagelimits gelten gleichermaßen für die Emittenten des Instruments wie für den zugrundeliegenden Vermögenswert.

Der Subfonds darf außerdem, im Rahmen der in den Abschnitten 6 „Anlagebeschränkungen“ und 7 „Besondere Anlagetechniken und -instrumente“ des Prospekts dargelegten Beschränkungen, zum Zwecke der Absicherung und des effizienten Portfoliomanagements in derivative Finanzinstrumente investieren oder gewisse Techniken anwenden, die Devisentermingeschäfte (einschließlich lieferbarer und nicht lieferbarer Forwards), OTC-Devisentermingeschäfte, Devisenoptionsgeschäfte und Anleiheoptionsgeschäfte, Abwicklungen von Terminkaufgeschäften, die Wertpapierleihe und Rückkaufgeschäfte, Total Return Swaps sowie Credit Default Swaps (CDS) einschließen und darf Bargeld von bis zu 10% seines Nettovermögens auf gesicherter oder ungesicherter Basis leihen, vorausgesetzt, dass solche Kreditaufnahmen nur auf zeitweiliger Basis erfolgen. Einige dieser derivativen Finanzinstrumente sind im Abschnitt 7 des Prospekts „Besondere Anlagetechniken und -instrumente“ ausführlicher beschrieben.

Zwecks Ermittlung des globalen Engagements des Subfonds in Bezug auf derivative Finanzinstrumente gemäß Abschnitt 6(l) des Prospekts werden im Nettoinventarwert des Subfonds enthaltene Barbeträge benutzt, um diese Engagements glattzustellen und somit zu reduzieren.

Der Subfonds benutzt in der Regel Total Return Swaps, um ein Engagement in Schuldpapieren einzugehen, falls der Einsatz von Total Return Swaps effizienter oder für den Subfonds vorteilhafter ist. Jegliche vom Subfonds eingegangenen Total Return Swapgeschäfte müssen auf übertragbare Schuldtitel oder Instrumente von Schwellenländern oder Instrumente oder einen Währungskorb derartiger Wertpapiere oder Instrumente bezogen sein.

Der Subfonds benutzt in der Regel Credit Default Swaps, um Absicherung zu verkaufen,

was das synthetische Äquivalent eines Kaufs einer Anleihe oder einer anderen Art von Schuldtitel ist, oder um Absicherung zu kaufen, was einem synthetischen Leerverkauf oder einer synthetischen Absicherung einer Anleihe oder eines anderen Kreditengagements entspricht.

Alle durch den Subfonds eingegangene Credit Default Swaps müssen sich auf Anleihen oder andere Arten von Schuldtiteln der Schwellenmärkte beziehen.

Der Subfonds geht Credit Default Swaps nur dann ein, wenn der Vermögensverwalter zum Zeitpunkt des Geschäfts überzeugt ist, dass dies im Interesse des Subfonds ist und wenn der Kontrahent des Credit Default Swaps ein Kreditinstitut der Art ist, die unter Abschnitt 6 „Anlagebeschränkungen“ des Prospekts angeführt ist, und Erfahrung mit solchen Transaktionen hat.

Bei Credit Default Swaps gelten die Anlagebeschränkungen für den Kontrahenten des Credit Default Swaps und den zugrunde liegenden Referenzemittenten.

Der Subfonds darf nicht in übertragbare Wertpapiere anderer Emittenten investieren, die keine Staaten oder Institutionen vergleichbarer Bonität sind. Diese Beschränkung gilt nicht für Anteile an OGAW oder OGA.

Der Subfonds investiert in Wertpapiere guter Bonität, das heißt in Wertpapiere mit einem Rating von BBB- oder höher entsprechend der Bewertung von Standard & Poor's oder einem vergleichbaren Rating einer international anerkannten Ratingagentur, wobei, wenn zum Zeitpunkt des Erwerbs das Wertpapier nicht bewertet ist, das Rating des betreffenden Emittenten bzw. Staates verwendet wird.

Der Subfonds darf nicht mehr als 35 % seines Nettovermögens in Anlagen in einem einzelnen Schwellenmarkt investieren.

Der Subfonds darf nicht mehr als 30 % seines Nettovermögens in Anlagen investieren, die in einer anderen einzelnen Währung als dem US-Dollar denominiert sind (sofern Anlagen, die über diese Höhe hinausgehen, nicht gegenüber dem US-Dollar abgesichert sind).

**Definitionen**

Für die Begriffe in Großbuchstaben, die in diesem Anhang zum Subfonds enthalten sind, gilt die folgende Definition:

- „**Institution vergleichbarer Bonität**“ bezieht sich auf eine Institution, deren Verbindlichkeiten zu 100 Prozent durch einen Staat oder eine Institution im JP Morgan Government Bond-Index Investment Grade Emerging Markets Global Diversified oder einen entsprechenden Index garantiert werden, die kein Staat ist.\*

*\*Anteilsinhaber, die zusätzliche Informationen benötigen, wenden sich bitte an den Vermögensverwalter*

Die Referenzwährung des Subfonds ist der US-Dollar (US\$) und voraussichtlich werden viele der Vermögenswerte des Subfonds in US-Dollar denominiert sein. Die Währung von Kapitalanlagen muss jedoch nicht immer die Referenzwährung sein.

**Mindestzeichnungs- und -anlagebeträge**

Der Mindestzeichnungs- und -anlagebetrag für jede Anteilskategorie des Subfonds wird nachstehend angegeben.

ANTEILSKATEGORIE	US\$	EURO	GBP	BRL	DKK
Institutionell	1.000.000	1.000.000	600.000	Entf.	6.000.000
Institutionell II	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.
Privatanleger	5.000	5.000	3.000	US\$ 5.000	30.000



ANTEILSKATEGORIE	NOK	SEK	CHF	JPY	AUD
Institutionell	6.000.000	6.000.000	1.000.000	100.000.000	1.000.000
Institutionell II	Entf.	Entf.	Entf.	4.000.000.000	Entf.
Privatanleger	30.000	30.000	5.000	Entf.	5.000

Will ein Anteilsinhaber seinen Anteil an einer bestimmten Anteils-kategorie erhöhen, muss die zusätzliche Zeichnung mindestens dem Betrag entsprechen, der in nachstehender Tabelle angegeben ist. Der Fonds ist nicht dazu verpflichtet, zusätzliche Zeichnungen anzunehmen, die unter dem angegebenen Betrag liegen.

ANTEILSKATEGORIE	US\$	EURO	GBP	BRL	DKK
Institutionell	5.000	5.000	3.000	Entf.	30.000
Institutionell II	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.
Privatanleger	500	500	300	US\$ 500	3.000

ANTEILSKATEGORIE	NOK	SEK	CHF	JPY	AUD
Institutionell	30.000	30.000	5.000	500.000	5.000
Institutionell II	Entf.	Entf.	Entf.	20.000.000	Entf.
Privatanleger	3.000	3.000	500	Entf.	500

Der Vermögensverwalter darf von Zeit zu Zeit in seiner Funktion als Beauftragter und unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft jegliche zutreffenden Mindestzeichnungsbeträge oder Mindestbeträge für zusätzliche Zeichnungen erlassen.

Die Anteile der institutionellen Anteils-kategorie des Subfonds sind an der Luxemburger Wertpapierbörse notiert. Die Anteile der privaten Anteils-kategorie und der institutionellen Anteils-kategorie II werden nicht an einer Börse notiert.

**Auflegungsdatum,  
Preis und  
Performance<sup>1</sup>**

Anteils-kategorie und deren Auflegungsdatum	Preis und Performance bis 31. Dezember 2011*	Annualisierte Rendite <sup>1</sup> (Auflegungsdatum bis zum 31. Dezember 2011)*
US\$-Anteil für institutionelle Anleger: Die US\$- Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird US\$ 100,00 betragen	Entf.#
US\$-Anteil für private Anleger: Die US\$- Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird US\$ 100,00 betragen	Entf.#
EUR-Anteil für institutionelle Anleger: Die EUR-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird EUR 100,00 betragen	Entf.#

	<p>EUR-Anteil für private Anleger: Die EUR-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	<p>Entf. #– Preis bei Auflegung wird EUR 100,00 betragen</p>	<p>Entf.#</p>
	<p>GBP-Anteil für institutionelle Anleger: Die GBP-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	<p>Entf.# – Preis bei Auflegung wird GBP 100,00 betragen</p>	<p>Entf.#</p>
	<p>GBP-Anteil für private Anleger: Die GBP-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	<p>Entf.# – Preis bei Auflegung wird GBP 100,00 betragen</p>	<p>Entf.#</p>
	<p>BRL-Anteil für private Anleger: Die BRL- Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	<p>Entf.# – Preis bei Auflegung wird US\$ 100,00 betragen</p>	<p>Entf.#</p>
	<p>DKK-Anteil für institutionelle Anleger: Die DKK-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	<p>Entf. #– Preis bei Auflegung wird DKK 100,00 betragen.</p>	<p>Entf.#</p>
	<p>DKK-Anteil für private Anleger: Die DKK-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	<p>Entf. #– Preis bei Auflegung wird DKK 100,00 betragen.</p>	<p>Entf.#</p>
	<p>NOK-Anteil für institutionelle Anleger: Die NOK-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	<p>Entf.# – Preis bei Auflegung wird NOK 100,00 betragen.</p>	<p>Entf.#</p>
	<p>NOK-Anteil für private Anleger: Die NOK-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	<p>Entf.# – Preis bei Auflegung wird NOK 100,00 betragen.</p>	<p>Entf.#</p>
	<p>SEK-Anteil für institutionelle Anleger: Die SEK-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	<p>Entf.# – Preis bei Auflegung wird SEK 100,00 betragen</p>	<p>Entf.#</p>
	<p>SEK-Anteil für private Anleger: Die SEK-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	<p>Entf.# – Preis bei Auflegung wird SEK 100,00 betragen</p>	<p>Entf.#</p>
	<p>CHF-Anteilspreis für institutionelle Anleger:</p>	<p>Entf.# – Preis bei</p>	<p>Entf.#</p>

	Die CHF-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Auflegung wird CHF 100,00 betragen	
	CHF-Anteilspreis für private Anleger: Die CHF-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird CHF 100,00 betragen	Entf.#
	JPY-Anteilspreis für institutionelle Anleger: Die JPY- Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird JPY 10.000,00 betragen	Entf.#
	JPY-Anteilspreis für institutionelle Anleger II: Die JPY- Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird JPY 10.000,00 betragen	Entf.#
	AUD-Anteilspreis für institutionelle Anleger: Die AUD- Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird AUD 100,00 betragen	Entf.#
	AUD-Anteilspreis für private Anleger: Die AUD- Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird AUD 100,00 betragen	Entf.#
	<p>* Zeiträume länger als 1 Jahr sind annualisiert  * einschließlich reinvestierter Dividende  # Es sind noch keine historischen Daten vorhanden</p> <p>Nach Eingang einer Zeichnung für eine Anteilskategorie muss die Zahlung spätestens drei Geschäftstage nach dem Bewertungstag, an dem der Nettoinventarwert für die Zuteilung dieser Anteile ermittelt wird, wie im Prospekt unter Ziffer 10 (Anteile und Handel mit Anteilen) beschrieben, bei der Depotbank eingehen.</p>		
<b>Haftungsausschluss</b>	Der Subfonds ist dem Anlagerisiko auf Schwellenmärkten ausgesetzt. Der Preis der Anteile sowie deren Erträge können sowohl fallen als auch steigen. Wechselkursänderungen können ebenfalls zu einem Wertanstieg oder Wertabfall der Anteile in der Basiswährung des Anlegers führen. Es kann keine Zusicherungen in Bezug darauf geben, dass der Subfonds seine Ziele erreichen wird.		
<b>Typisches Anlegerprofil</b>	Institutionelle Anleger, die einen Investmentfonds als eine bequeme Möglichkeit zur Beteiligung an Kapitalmarktbebewegungen sehen und die nach einem breiter gestreuten Anlageprofil, das übertragbare Schuldtitel der Schwellenmärkte einschließt, Ausschau halten. Er könnte auch für erfahrene Anleger geeignet sein, die ein definiertes Anlageziel mit übertragbaren Wertpapieren aus Schwellenmärkten erreichen wollen. Der Anleger muss Erfahrung mit volatilen Produkten besitzen und erhebliche Verluste akzeptieren können. Deshalb ist der Subfonds für Anleger geeignet, die es sich leisten können, Kapital zur Seite zu legen. Das Anlageziel des Subfonds ist auf langfristiges Kapitalwachstum ausgerichtet, und institutionelle Anleger sind die Hauptzielgruppe. Nichtsdestotrotz erlaubt es der Subfonds auch privaten Anlegern, in private Anteilskategorien zu investieren.		
<b>Gebühren und Aufwendungen</b>	<b>Transaktionsgebühren und -kosten für Anteilsinhaber:</b>		

#### **a) Kauf von Anteilen**

Der Preis pro Anteil basiert auf den Nettoinventarwert pro Anteil in der Währung der jeweiligen Anteilskategorie des Subfonds. Eine Verkaufsgebühr von bis zu 5 % des Nettoinventarwertes pro Anteil ist zahlbar oder kann nach dem Ermessen der Hauptvertriebsstelle oder der zuständigen Vertriebsstelle ganz oder teilweise erlassen werden.

#### **b) Anteilsumschichtung**

Beim Umtausch von Anteilen des Subfonds in Anteile einer anderen Kategorie des Subfonds wird der relative Nettoinventarwert pro Anteil der zwei betreffenden Kategorien zugrunde gelegt, zuzüglich einer Gebühr in Höhe von 1 % des Nettoinventarwertes der Anteile, die umzutauschen sind. Diese wird den Anlegern nach dem Ermessen der Hauptvertriebsstelle oder der zuständigen Vertriebsstelle in Rechnung gestellt.

#### **c) Betriebskosten des Fonds**

(i) Die folgenden Gebühren werden aus den Vermögenswerten des Subfonds gezahlt und basieren auf einem jährlichen Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes der jeweiligen Anteilskategorie. Sie werden den Anteilsinhabern nicht direkt in Rechnung gestellt.

-Gebühr der Verwaltungsgesellschaft: Als Entgelt für ihre Dienstleistungen hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine monatliche Gebühr aus den Vermögenswerten jedes Subfonds, die 0,04 % - berechnet auf Grundlage des am Ende eines jeden Monats ermittelten durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Subfonds - nicht überschreiten soll.

-Managementgebühr: Die Anteile der institutionellen Kategorie und der institutionellen Kategorie II unterliegen einer Managementgebühr von 0,90 % bzw. 0,75 %, zahlbar (aus den Vermögenswerten des Subfonds) an den Vermögensverwalter, die anhand des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes der jeweiligen Kategorie berechnet wird und monatlich nachträglich zahlbar ist. Die Anteile der privaten Kategorie unterliegen einer Managementgebühr von 1,50 %, zahlbar (aus den Vermögenswerten des Subfonds) an den Vermögensverwalter), die wie oben angeführt berechnet wird.

(ii) Depotbankgebühren: Als Gegenleistung für ihre Dienste hat die Depotbank Anspruch auf eine vierteljährliche Gebühr, zahlbar aus den Vermögenswerten jedes Subfonds, die 0,02 % - berechnet auf den am Ende eines jeden Monats ermittelten durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwert des Subfonds - nicht übersteigen darf. Ungeachtet solcher Gebühren erhält die Depotbank die üblichen Bankgebühren für Transaktionen.

## ANLAGEINFORMATIONEN

### ASHMORE SICAV EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY CORPORATE DEBT FUND

#### Anlageziel und Anlagepolitik

Das Ziel des Subfonds ist es, hauptsächlich in übertragbare Wertpapiere und derivative Finanzinstrumente im Sinne von Artikel 41(1) des Gesetzes von 2010 zu investieren.

Insbesondere wird der Subfonds hauptsächlich darum bemüht sein, Erträge aus übertragbaren Schuldtiteln und anderen Instrumenten aus Schwellenmärkten zu erzielen, mit Schwerpunkt auf Schwellenmarktunternehmen (*Corporates*) aus dem öffentlichen und privaten Sektor, die in Landeswährungen denominiert sind, und kann, im Rahmen der Beschränkungen aus Abschnitt 6 des Prospekts („Anlagebeschränkungen“) auch in derivative Finanzinstrumente und damit zusammen hängende, synthetische Strukturen oder Produkte investieren, wie nachstehend erläutert.

Der Subfonds darf, auf untergeordneter Basis, Barmittel halten und in Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikels 41(1) des Gesetzes von 2010, auch in OGAW oder OGA investieren, die in US\$ oder anderen Währungen denominiert sind. Investments, die in Einheiten oder Anteilen von OGAW und/oder OGA erfolgen, dürfen 10% des Nettoinventarwerts des Subfonds nicht überschreiten.

Der Subfonds darf im Rahmen der im Abschnitt 6 „Anlagebeschränkungen“ des Prospekts dargelegten Beschränkungen außerdem übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente erwerben, die nicht in den Geltungsbereich von Artikel 41(1) des Gesetzes von 2010 fallen.

Der Subfonds darf Credit Linked Notes (Kombination von Anleihe und Kreditderivat) und Kreditbeteiligungen in Bezug auf Emittenten aus Schwellenländern erwerben. Die Anlagelimits gelten gleichermaßen für die Emittenten des Instruments wie für den zugrundeliegenden Vermögenswert.

Der Subfonds darf außerdem, im Rahmen der in den Abschnitten 6 „Anlagebeschränkungen“ und 7 „Besondere Anlagetechniken und -instrumente“ des Prospekts dargelegten Beschränkungen, zum Zwecke der Absicherung und des effizienten Portfoliomanagements in derivative Finanzinstrumente investieren oder gewisse Techniken anwenden, die Devisentermingeschäfte (einschließlich lieferbarer und nicht lieferbarer Forwards), OTC-Devisentermingeschäfte, Devisenoptionsgeschäfte und Anleiheoptionsgeschäfte, Abwicklungen von Terminkaufgeschäften, die Wertpapierleihe und Rückkaufgeschäfte, Total Return Swaps sowie Credit Default Swaps (CDS) einschließen und darf Bargeld von bis zu 10% seines Nettovermögens auf gesicherter oder ungesicherter Basis leihen, vorausgesetzt, dass solche Kreditaufnahmen nur auf zeitweiliger Basis erfolgen. Einige dieser derivativen Finanzinstrumente sind im Abschnitt 7 des Prospekts „Besondere Anlagetechniken und -instrumente“ ausführlicher beschrieben.

Der Subfonds benutzt in der Regel Total Return Swaps, um ein Engagement in Schuldpapieren einzugehen, falls der Einsatz von Total Return Swaps effizienter oder für den Subfonds vorteilhafter ist. Jegliche vom Subfonds eingegangenen Total Return Swappgeschäfte müssen auf übertragbare Schuldtitel oder Instrumente von Schwellenländern oder Instrumente oder einen Währungskorb derartiger Wertpapiere oder Instrumente bezogen sein.

Der Subfonds benutzt in der Regel Credit Default Swaps, um Absicherung zu verkaufen, was das synthetische Äquivalent eines Kaufs einer Anleihe oder einer anderen Art von Schuldtitel ist, oder um Absicherung zu kaufen, was einem synthetischen Leerverkauf oder einer synthetischen Absicherung einer Anleihe oder eines anderen Kreditengagements entspricht. Alle durch den Subfonds eingegangene Credit Default Swaps müssen sich auf Anleihen oder andere Arten von Schuldtiteln der Schwellenmärkte beziehen.

Der Subfonds geht Credit Default Swaps nur dann ein, wenn der Vermögensverwalter zum Zeitpunkt des Geschäfts überzeugt ist, dass dies im Interesse des Subfonds ist und wenn der Kontrahent des Credit Default Swaps ein Kreditinstitut der Art ist, die unter Abschnitt 6 „Anlagebeschränkungen“ des Prospekts angeführt ist, und Erfahrung mit solchen Transaktionen hat.

Bei Credit Default Swaps gelten die Anlagebeschränkungen für den Kontrahenten des Credit Default Swaps und den zugrunde liegenden Referenzemittenten.

Der Subfonds darf nicht mehr als 25 % seines Nettovermögens in Anlagen in einem einzelnen Schwellenmarkt investieren.

**Definitionen**

Für die Begriffe in Großbuchstaben, die in diesem Anhang zum Subfonds enthalten sind, gelten die folgenden Definitionen:

- „**Schwellenmarktunternehmen**“ ist ein Unternehmen, das kein Staat und keine Institution vergleichbarer Bonität ist, aber entweder in einem Schwellenmarkt ansässig ist oder mindestens 50% seiner Umsätze in einem oder mehreren Schwellenmärkten erzielt.\*
- „**Institution vergleichbarer Bonität**“ bezieht sich auf eine Institution, deren Verbindlichkeiten zu 100% durch einen Staat garantiert werden, oder die zu über 50% im unmittelbaren oder mittelbaren staatlichen Eigentum steht.\*

\* Anteilinhaber, die zusätzliche Informationen benötigen, wenden sich bitte an den Vermögensverwalter.

Die Referenzwährung des Subfonds ist der US-Dollar (US\$) und voraussichtlich werden viele der Vermögenswerte des Subfonds in US-Dollar denominiert sein. Die Währung von Kapitalanlagen muss jedoch nicht immer die Referenzwährung sein.

**Mindestzeichnungs- und -anlagebeträge**

Der Mindestzeichnungs- und -anlagebetrag für jede Anteilskategorie des Subfonds wird nachstehend angegeben.

ANTEILSKATEGORIE	US\$	EURO	GBP	BRL	DKK
Institutionell	1.000.000	1.000.000	600.000	Entf.	6.000.000
Institutionell II	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.
Privatanleger	5.000	5.000	3.000	US\$ 5.000	30.000

ANTEILSKATEGORIE	NOK	SEK	CHF	JPY	AUD
Institutionell	6.000.000	6.000.000	1.000.000	100.000.000	1.000.000
Institutionell II	Entf.	Entf.	Entf.	4.000.000.000	Entf.
Privatanleger	30.000	30.000	5.000	Entf.	5.000

Will ein Anteilinhaber seinen Anteil an einer bestimmten Anteilskategorie erhöhen, muss die zusätzliche Zeichnung mindestens dem Betrag entsprechen, der in nachstehender Tabelle angegeben ist. Der Fonds ist nicht dazu verpflichtet, zusätzliche Zeichnungen anzunehmen, die unter dem angegebenen Betrag liegen.

ANTEILSKATEGORIE	US\$	EURO	GBP	BRL	DKK
Institutionell	5.000	5.000	3.000	Entf.	30.000
Institutionell II	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.
Privatanleger	500	500	300	US\$ 500	3.000

ANTEILSKATEGORIE	NOK	SEK	CHF	JPY	AUD
Institutionell	30.000	30.000	5.000	500.000	5.000
Institutionell II	Entf.	Entf.	Entf.	20.000.000	Entf.
Privatanleger	3.000	3.000	500	Entf.	500

Der Vermögensverwalter darf von Zeit zu Zeit in seiner Funktion als Beauftragter und unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft jegliche zutreffenden Mindestzeichnungsbeträge oder Mindestbeträge für zusätzliche Zeichnungen erlassen.

Die Anteile der institutionellen Anteilskategorie des Subfonds sind an der Luxemburger Wertpapierbörse notiert. Die Anteile der privaten Anteilskategorie und der institutionellen Anteilskategorie II werden nicht an einer Börse notiert.

**Auflegungsdatum,  
Preis und  
Performance<sup>1</sup>**

Anteilskategorie und deren Auflegungsdatum	Preis und Performance bis 31. Dezember 2011*	Annualisierte Rendite <sup>1</sup> (Auflegungsdatum bis zum 31. Dezember 2011)*
US\$-Anteil für institutionelle Anleger: Die US\$- Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird US\$ 100,00 betragen	Entf.#
US\$-Anteil für private Anleger: Die US\$- Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird US\$ 100,00 betragen	Entf.#
EUR-Anteil für institutionelle Anleger: Die EUR-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird EUR 100,00 betragen	Entf.#
EUR-Anteil für private Anleger: Die EUR-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird EUR 100,00 betragen	Entf.#
GBP-Anteil für institutionelle Anleger: Die GBP-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird GBP 100,00 betragen	Entf.#
GBP-Anteil für private Anleger: Die GBP-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird GBP 100,00 betragen	Entf.#
BRL-Anteil für private Anleger: Die BRL- Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind,	Entf.# – Preis bei Auflegung wird US\$ 100,00 betragen	Entf.#

	zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.		
	DKK-Anteil für institutionelle Anleger: Die DKK-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. #– Preis bei Auflegung wird DKK 100,00 betragen.	Entf. #
	DKK-Anteil für private Anleger: Die DKK-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. #– Preis bei Auflegung wird DKK 100,00 betragen.	Entf. #
	NOK-Anteil für institutionelle Anleger: Die NOK-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird NOK 100,00 betragen.	Entf. #
	NOK-Anteil für private Anleger: Die NOK-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird NOK 100,00 betragen.	Entf. #
	SEK-Anteil für institutionelle Anleger: Die SEK-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird SEK 100,00 betragen	Entf. #
	SEK-Anteil für private Anleger: Die SEK-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird SEK 100,00 betragen	Entf. #
	CHF-Anteilspreis für institutionelle Anleger: Die CHF-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird CHF 100,00 betragen	Entf. #
	CHF-Anteilspreis für private Anleger: Die CHF-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird CHF 100,00 betragen	Entf. #
	JPY-Anteilspreis für institutionelle Anleger: Die JPY- Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird JPY 10.000,00 betragen	Entf. #
	JPY-Anteilspreis für institutionelle Anleger II: Die JPY- Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird JPY 10.000,00 betragen	Entf. #



	<p>AUD-Anteilspreis für institutionelle Anleger: Die AUD- Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	<p>Entf.# – Preis bei Auflegung wird AUD 100,00 betragen</p>	<p>Entf.#</p>
	<p>AUD-Anteilspreis für private Anleger: Die AUD- Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	<p>Entf.# – Preis bei Auflegung wird AUD 100,00 betragen</p>	<p>Entf.#</p>
<p><sup>†</sup> Zeiträume länger als 1 Jahr sind annualisiert *einschließlich reinvestierter Dividende # Es sind noch keine historischen Daten vorhanden</p> <p>Nach Eingang einer Zeichnung für eine Anteilskategorie muss die Zahlung spätestens drei Geschäftstage nach dem Bewertungstag, an dem der Nettoinventarwert für die Zuteilung dieser Anteile ermittelt wird, wie im Prospekt unter Ziffer 10 (Anteile und Handel mit Anteilen) beschrieben, bei der Depotbank eingehen.</p>			
<p><b>Haftungs- ausschluss</b></p>	<p>Der Subfonds ist dem Anlagerisiko auf Schwellenmärkten ausgesetzt. Der Preis der Anteile sowie deren Erträge können sowohl fallen als auch steigen. Wechselkursänderungen können ebenfalls zu einem Wertanstieg oder Wertabfall der Anteile in der Basiswährung des Anlegers führen. Es kann keine Zusicherungen in Bezug darauf geben, dass der Subfonds seine Ziele erreichen wird.</p>		
<p><b>Typisches Anlegerprofil</b></p>	<p>Institutionelle Anleger, die einen Investmentfonds als eine bequeme Möglichkeit zur Beteiligung an Kapitalmarktbewegungen sehen und die nach einem breiter gestreuten Anlageprofil, das übertragbare Schuldtitel der Schwellenmärkte einschließt, Ausschau halten. Er könnte auch für erfahrenerne Anleger geeignet sein, die ein definiertes Anlageziel mit übertragbaren Wertpapieren aus Schwellenmärkten erreichen wollen. Der Anleger muss Erfahrung mit volatilen Produkten besitzen und erhebliche Verluste akzeptieren können. Deshalb ist der Subfonds für Anleger geeignet, die es sich leisten können, Kapital zur Seite zu legen. Das Anlageziel des Subfonds ist auf langfristiges Kapitalwachstum ausgerichtet, und institutionelle Anleger sind die Hauptzielgruppe. Nichtsdestotrotz erlaubt es der Subfonds auch privaten Anlegern, in private Anteilskategorien zu investieren.</p>		
<p><b>Gebühren und Aufwendungen</b></p>	<p><b>Transaktionsgebühren und -kosten für Anteilsinhaber:</b></p> <p><b>a) Kauf von Anteilen</b></p> <p>Der Preis pro Anteil basiert auf den Nettoinventarwert pro Anteil in der Währung der jeweiligen Anteilskategorie des Subfonds. Eine Verkaufsgebühr von bis zu 5 % des Nettoinventarwertes pro Anteil ist zahlbar oder kann nach dem Ermessen der Hauptvertriebsstelle oder der zuständigen Vertriebsstelle ganz oder teilweise erlassen werden.</p> <p><b>b) Anteilsumschichtung</b></p> <p>Beim Umtausch von Anteilen des Subfonds in Anteile einer anderen Kategorie des Subfonds wird der relative Nettoinventarwert pro Anteil der zwei betreffenden Kategorien zugrunde gelegt, zuzüglich einer Gebühr in Höhe von 1 % des Nettoinventarwertes der Anteile, die umzutauschen sind. Diese wird den Anlegern nach dem Ermessen der Hauptvertriebsstelle oder der zuständigen Vertriebsstelle in Rechnung gestellt.</p> <p><b>c) Betriebskosten des Fonds</b></p> <p>(i) Die folgenden Gebühren werden aus den Vermögenswerten des Subfonds gezahlt und basieren auf einem jährlichen Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes der jeweiligen Anteilskategorie. Sie werden den Anteilsinhabern nicht direkt in Rechnung gestellt.</p>		

-Gebühr der Verwaltungsgesellschaft: Als Entgelt für ihre Dienstleistungen hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine monatliche Gebühr aus den Vermögenswerten jedes Subfonds, die 0,04 % - berechnet auf Grundlage des am Ende eines jeden Monats ermittelten durchschnittlichen Nettoinventarwerts des Subfonds - nicht überschreiten soll.

-Managementgebühr: Die Anteile der institutionellen Kategorie und der institutionellen Kategorie II unterliegen einer Managementgebühr von 1,35 % bzw. 1,20 %, zahlbar (aus den Vermögenswerten des Subfonds) an den Vermögensverwalter, die anhand des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes der jeweiligen Kategorie berechnet wird und monatlich nachträglich zahlbar ist. Die Anteile der privaten Kategorie unterliegen einer Managementgebühr von 1,95 %, zahlbar (aus den Vermögenswerten des Subfonds) an den Vermögensverwalter, die wie oben angeführt berechnet wird.

(ii) Depotbankgebühren: Als Gegenleistung für ihre Dienste hat die Depotbank Anspruch auf eine vierteljährliche Gebühr, zahlbar aus den Vermögenswerten jedes Subfonds, die 0,02 % - berechnet auf den am Ende eines jeden Monats ermittelten durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwert des Subfonds - nicht übersteigen darf. Ungeachtet solcher Gebühren erhält die Depotbank die üblichen Bankgebühren für Transaktionen.

## ANLAGEINFORMATIONEN

### ASHMORE SICAV EMERGING MARKETS INFLATION LINKED BOND FUND

#### Anlageziel und Anlagepolitik

Das Ziel des Subfonds ist es, hauptsächlich in übertragbare Wertpapiere und derivative Finanzinstrumente im Sinne von Artikel 41(1) des Gesetzes von 2010 zu investieren.

Insbesondere wird der Subfonds hauptsächlich darum bemüht sein, Erträge aus inflationsgebundenen übertragbaren Wertpapieren, die in der Regel Schuldtitel sind, und anderen inflationsgebundenen Instrumenten aus Schwellenmärkten zu erzielen, die von Staaten, Institutionen vergleichbarer Bonität und Schwellenmarktunternehmen begeben wurden und in Landeswährungen denominiert sind, und der Subfonds kann, im Rahmen der Beschränkungen aus Abschnitt 6 des Prospekts („Anlagebeschränkungen“) auch in derivative Finanzinstrumente und damit zusammenhängende, synthetische Strukturen oder Produkte investieren, wie nachstehend erläutert. Der Subfonds muss mindestens 80% seines Nettovermögens in diese Instrumente investieren.

Der Subfonds kann auf untergeordneter Basis auch in nicht inflationsgebundene Wertpapiere investieren, die in der Regel Schuldtitel sind und die von Staaten, und Institutionen vergleichbarer Bonität begeben wurden, und der Subfonds kann, im Rahmen der Beschränkungen aus Abschnitt 6 des Prospekts („Anlagebeschränkungen“) auch in andere Instrumente, derivative Finanzinstrumente und damit zusammenhängende, synthetische Strukturen oder Produkte investieren, wie nachstehend erläutert.

Der Subfonds darf, auf untergeordneter Basis, in Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikels 41(1) des Gesetzes von 2010, auch in Geldmarkt-OGAW oder OGA investieren, die in US\$ oder anderen Währungen denominiert sind. Investments, die in Einheiten oder Anteilen von OGAW und/oder OGA erfolgen, dürfen 10% des Nettoinventarwerts des Subfonds nicht überschreiten.

Der Subfonds darf im Rahmen der im Abschnitt 6 „Anlagebeschränkungen“ des Prospekts dargelegten Beschränkungen außerdem übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente erwerben, die nicht in den Geltungsbereich von Artikel 41(1) des Gesetzes von 2010 fallen.

Der Subfonds darf Credit Linked Notes (Kombination von Anleihe und Kreditderivat) und Kreditbeteiligungen in Bezug auf Emittenten aus Schwellenländern erwerben. Die Anlagelimits gelten gleichermaßen für die Emittenten des Instruments wie für den zugrundeliegenden Vermögenswert.

Der Subfonds darf außerdem, im Rahmen der in den Abschnitten 6 „Anlagebeschränkungen“ und 7 „Besondere Anlagetechniken und -instrumente“ des Prospekts dargelegten Beschränkungen, zum Zwecke der Absicherung und des effizienten Portfoliomanagements in derivative Finanzinstrumente investieren oder gewisse Techniken anwenden, die Devisentermingeschäfte (einschließlich lieferbarer und nicht lieferbarer Forwards), OTC-Devisentermingeschäfte, Devisenoptionsgeschäfte und Anleiheoptionsgeschäfte, Abwicklungen von Terminkaufgeschäften, die Wertpapierleihe und Rückkaufgeschäfte, Total Return Swaps sowie Credit Default Swaps (CDS) einschließen und darf Bargeld von bis zu 10% seines Nettovermögens auf gesicherter oder ungesicherter Basis leihen, vorausgesetzt, dass solche Kreditaufnahmen nur auf zeitweiliger Basis erfolgen. Einige dieser derivativen Finanzinstrumente sind im Abschnitt 7 „Besondere Anlagetechniken und -instrumente“ ausführlicher beschrieben.

Transaktionen mit Derivaten oder synthetische Transaktionen entsprechend Abschnitt 7 des Prospekts, beispielsweise mit Total Return Swaps und Credit Linked Notes, können auch zum Kauf von Investitionen für den Subfonds genutzt werden, sofern die Total Return Swaps und Credit Linked Notes voll finanziert bzw. voll durch Barmittel gedeckt sind.

Der Subfonds wird in der Regel Engagements in den Schwellenmärkten über Zins-Swaps

und inflationsgebundene Swaps aufbauen.

Der Subfonds benutzt in der Regel Total Return Swaps, um ein Engagement in Schuldpapieren einzugehen, falls der Einsatz von Total Return Swaps effizienter oder für den Subfonds vorteilhafter ist. Jegliche vom Subfonds eingegangenen Total Return Swappeschäfte müssen auf übertragbare Schuldtitel oder Instrumente von Schwellenländern oder Instrumente oder einen Währungskorb derartiger Wertpapiere oder Instrumente bezogen sein.

Der Subfonds geht Credit Default Swaps nur dann ein, wenn der Vermögensverwalter zum Zeitpunkt des Geschäfts überzeugt ist, dass dies im Interesse des Subfonds ist und wenn der Kontrahent des Credit Default Swaps ein Kreditinstitut der Art ist, die unter Abschnitt 6 „Anlagebeschränkungen“ des Prospekts angeführt ist, und Erfahrung mit solchen Transaktionen hat. Der Gesamtwert des zugrundeliegenden Bruttonominalwerts der Credit Default Swaps darf 20% des Nettoinventarwerts des Subfonds nicht überschreiten.

Bei Credit Default Swaps gelten die Anlagebeschränkungen für den Kontrahenten des Credit Default Swaps und den zugrunde liegenden Referenzemittenten.

Der Subfonds darf nicht mehr als 35 % seines Nettovermögens in Anlagen investieren, die in einer anderen einzelnen Währung als dem US-Dollar denominiert sind (sofern Anlagen, die über diese Höhe hinausgehen, nicht gegenüber dem US-Dollar abgesichert sind).

Der Subfonds darf nicht mehr als (insgesamt) 10 % seines Nettovermögens in Schwellenmarktunternehmen investieren, soweit diese Anlagen inflationsgebunden sind.

#### **Definitionen**

Für die Begriffe in Großbuchstaben, die in diesem Anhang zum Subfonds enthalten sind, gelten die folgenden Definitionen:

- **„Schwellenmarktunternehmen“** ist ein Unternehmen, das kein Staat und keine Institution vergleichbarer Bonität ist, aber entweder in einem Schwellenmarkt ansässig ist oder mindestens 50% seiner Umsätze in einem oder mehreren Schwellenmärkten erzielt.\*
- **„Institution vergleichbarer Bonität“** bezieht sich auf eine Institution, deren Verbindlichkeiten zu 100 Prozent durch einen Staat oder eine Institution im Index (Barclays Capital Emerging Market Government Inflation-Linked Bond Index excluding Argentina, excluding Colombia Constrained („**Barclays EMGILB Ex-Arg Ex-Col Constrained**“)) garantiert werden.\*

*\* Anteilinhaber, die zusätzliche Informationen benötigen, wenden sich bitte an den Vermögensverwalter*

Die Referenzwährung des Subfonds ist der US-Dollar (US\$) und voraussichtlich werden viele der Vermögenswerte des Subfonds in US-Dollar denominiert sein. Die Währung von Kapitalanlagen muss jedoch nicht immer die Referenzwährung sein.

**Mindestzeichnungs- und -anlagebeträge**

Der Mindestzeichnungs- und -anlagebetrag für jede Anteilskategorie des Subfonds wird nachstehend angegeben.

ANTEILSKATEGORIE	US\$	EURO	GBP	BRL	DKK
Institutionell	1.000.000	1.000.000	600.000	Entf.	6.000.000
Institutionell II	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.
Privatanleger	5.000	5.000	3.000	US\$ 5.000	30.000

ANTEILSKATEGORIE	NOK	SEK	CHF	JPY	AUD
Institutionell	6.000.000	6.000.000	1.000.000	100.000.000	1.000.000
Institutionell II	Entf.	Entf.	Entf.	4.000.000.000	Entf.
Privatanleger	30.000	30.000	5.000	Entf.	5.000

Will ein Anteilsinhaber seinen Anteil an einer bestimmten Anteilskategorie erhöhen, muss die zusätzliche Zeichnung mindestens dem Betrag entsprechen, der in nachstehender Tabelle angegeben ist. Der Fonds ist nicht dazu verpflichtet, zusätzliche Zeichnungen anzunehmen, die unter dem angegebenen Betrag liegen.

ANTEILSKATEGORIE	US\$	EURO	GBP	BRL	DKK
Institutionell	5.000	5.000	3.000	Entf.	30.000
Institutionell II	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.
Privatanleger	500	500	300	US\$ 500	3.000

ANTEILSKATEGORIE	NOK	SEK	CHF	JPY	AUD
Institutionell	30.000	30.000	5.000	500.000	5.000
Institutionell II	Entf.	Entf.	Entf.	20.000.000	Entf.
Privatanleger	3.000	3.000	500	Entf.	500

Der Vermögensverwalter darf von Zeit zu Zeit in seiner Funktion als Beauftragter und unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft jegliche zutreffenden Mindestzeichnungsbeträge oder Mindestbeträge für zusätzliche Zeichnungen erlassen.

Außerdem darf die Verwaltungsgesellschaft mit Genehmigung des Verwaltungsrats einen Aufschlag auf die Abgaben und Gebühren erheben, die für den Subfonds in Zusammenhang mit Anlagen in bestimmten Schwellenmärkten bei der Berechnung des fälligen Betrag für die Anzahl der gezeichneten Anteile anfallen würden. Wird dieser Aufschlag berechnet, ist dies im Antragsformular für den Subfonds angegeben.<sup>1</sup>

Die Anteile der institutionellen Anteilskategorie des Subfonds werden an der Luxemburger Wertpapierbörse notiert. Die Anteile der privaten Anteilskategorie und der institutionellen Anteilskategorie II werden nicht an einer Börse notiert.

**Auflegungsdatum, Preis und Performance<sup>1</sup>**

Anteilskategorie und deren Auflegungsdatum	Preis und Performance bis 31. Dezember 2011*	Annualisierte Rendite <sup>1</sup> (Auflegungsdatum bis zum 31. Dezember 2011)*
US\$-Anteil für institutionelle Anleger:	Entf.# – Preis bei	Entf.#

<sup>1</sup> Ab Juni 2011 wird der Subfonds, wenn er in Brasilien investiert, für Anlagen im brasilianischen Finanz- und Kapitalmarkt eine Steuer auf Finanztransaktionen in Höhe von 6% (*Imposto sobre Operações Financeiras*, oder „IOF“) entrichten müssen (nähere Informationen zu dieser Steuer sind beim Vermögensverwalter erhältlich). Beispiel: Der Aufschlag würde 1,5% unter der Voraussetzung betragen, dass der Vermögensverwalter davon ausgeht, ca. 25% des Vermögens des Subfonds in Brasilien zu investieren bzw. einen anderen geschätzten Prozentsatz, je nach dem Umfang der voraussichtlichen Anlagen in Brasilien, der jeweils im Antragsformular angegeben wird.

	Die US\$- Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Auflegung wird US\$ 100,00 betragen	
	US\$-Anteil für private Anleger: Die US\$- Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird US\$ 100,00 betragen	Entf.#
	EUR-Anteil für institutionelle Anleger: Die EUR-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird EUR 100,00 betragen	Entf.#
	EUR-Anteil für private Anleger: Die EUR-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird EUR 100,00 betragen	Entf.#
	GBP-Anteil für institutionelle Anleger: Die GBP-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird GBP 100,00 betragen	Entf.#
	GBP-Anteil für private Anleger: Die GBP-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird GBP 100,00 betragen	Entf.#
	BRL-Anteil für private Anleger: Die BRL- Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird US\$ 100,00 betragen	Entf.#
	DKK-Anteil für institutionelle Anleger: Die DKK-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird DKK 100,00 betragen.	Entf.#
	DKK-Anteil für private Anleger: Die DKK-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird DKK 100,00 betragen.	Entf.#
	NOK-Anteil für institutionelle Anleger: Die NOK-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird NOK 100,00 betragen.	Entf.#
	NOK-Anteil für private Anleger: Die NOK-Anteile waren zur Zeichnung am	Entf.# – Preis bei Auflegung wird	Entf.#

	21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	NOK 100,00 betragen.	
	SEK-Anteil für institutionelle Anleger: Die SEK-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird SEK 100,00 betragen	Entf.#
	SEK-Anteil für private Anleger: Die SEK-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird SEK 100,00 betragen	Entf.#
	CHF-Anteilspreis für institutionelle Anleger: Die CHF-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird CHF 100,00 betragen	Entf.#
	CHF-Anteilspreis für private Anleger: Die CHF-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird CHF 100,00 betragen	Entf.#
	JPY-Anteilspreis für institutionelle Anleger: Die JPY- Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird JPY 10.000,00 betragen	Entf.#
	JPY-Anteilspreis für institutionelle Anleger II: Die JPY- Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird JPY 10.000,00 betragen	Entf.#
	AUD-Anteilspreis für institutionelle Anleger: Die AUD- Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird AUD 100,00 betragen	Entf.#
	AUD-Anteilspreis für private Anleger: Die AUD- Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird AUD 100,00 betragen	Entf.#
<p>Zeiträume länger als 1 Jahr sind annualisiert  *einschließlich reinvestierter Dividende  # Es sind noch keine historischen Daten vorhanden</p> <p>Nach Eingang einer Zeichnung für eine Anteilskategorie muss die Zahlung spätestens drei Geschäftstage nach dem Bewertungstag, an dem der Nettoinventarwert für die Zuteilung dieser Anteile ermittelt wird, wie im Prospekt unter Ziffer 10 (Anteile und Handel mit Anteilen) beschrieben, bei der Depotbank eingehen.</p>			

	<p>Jeder Anteilsinhaber des Subfonds kann an jedem Geschäftstag schriftlich die teilweise oder gesamte Rücknahme seiner Anteile beantragen. Die Anteile von Anteilsinhabern, deren Anträge auf Rücknahme akzeptiert werden, werden auf Basis des Nettoinventarwerts je Anteil der entsprechenden Kategorie, der an dem gegebenen Bewertungstag ermittelt wurde, zurückgenommen, vorausgesetzt, die Verwaltungsgesellschaft erhält den Antrag bis spätestens um 15.30 Uhr MEZ zehn Geschäftstage vor dem relevanten Bewertungstag.</p>
<b>Haftungs-ausschluss</b>	<p>Der Subfonds ist dem Anlagerisiko auf Schwellenmärkten ausgesetzt. Der Preis der Anteile sowie deren Erträge können sowohl fallen als auch steigen. Wechselkursänderungen können ebenfalls zu einem Wertanstieg oder Wertabfall der Anteile in der Basiswährung des Anlegers führen. Es kann keine Zusicherungen in Bezug darauf geben, dass der Subfonds seine Ziele erreichen wird.</p>
<b>Typisches Anlegerprofil</b>	<p>Institutionelle Anleger, die einen Investmentfonds als eine bequeme Möglichkeit zur Beteiligung an Kapitalmarktbebewegungen sehen und die nach einem breiter gestreuten Anlageprofil, das übertragbare Schuldtitel der Schwellenmärkte einschließt, Ausschau halten. Er könnte auch für erfahrene Anleger geeignet sein, die ein definiertes Anlageziel mit übertragbaren Wertpapieren aus Schwellenmärkten erreichen wollen. Der Anleger muss Erfahrung mit volatilen Produkten besitzen und erhebliche Verluste akzeptieren können. Deshalb ist der Subfonds für Anleger geeignet, die es sich leisten können, Kapital zur Seite zu legen. Das Anlageziel des Subfonds ist auf langfristiges Kapitalwachstum ausgerichtet, und institutionelle Anleger sind die Hauptzielgruppe. Nichtsdestotrotz erlaubt es der Subfonds auch privaten Anlegern, in private Anteilskategorien zu investieren.</p>
<b>Gebühren und Aufwendungen</b>	<p><b>Transaktionsgebühren und -kosten für Anteilsinhaber:</b></p> <p><b>a) Kauf von Anteilen</b></p> <p>Der Preis pro Anteil basiert auf den Nettoinventarwert pro Anteil in der Währung der jeweiligen Anteilskategorie des Subfonds. Eine Verkaufsgebühr von bis zu 5 % des Nettoinventarwertes pro Anteil ist zahlbar oder kann nach dem Ermessen der Hauptvertriebsstelle oder der zuständigen Vertriebsstelle ganz oder teilweise erlassen werden.</p> <p><b>b) Anteilsumschichtung</b></p> <p>Beim Umtausch von Anteilen des Subfonds in Anteile einer anderen Kategorie des Subfonds wird der relative Nettoinventarwert pro Anteil der zwei betreffenden Kategorien zugrunde gelegt, zuzüglich einer Gebühr in Höhe von 1 % des Nettoinventarwertes der Anteile, die umzutauschen sind. Diese wird den Anlegern nach dem Ermessen der Hauptvertriebsstelle oder der zuständigen Vertriebsstelle in Rechnung gestellt.</p> <p><b>c) Betriebskosten des Fonds</b></p> <p>(i) Die folgenden Gebühren werden aus den Vermögenswerten des Subfonds gezahlt und basieren auf einem jährlichen Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes der jeweiligen Anteilskategorie. Sie werden den Anteilsinhabern nicht direkt in Rechnung gestellt.</p> <p><u>-Gebühr der Verwaltungsgesellschaft:</u> Als Entgelt für ihre Dienstleistungen hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine monatliche Gebühr aus den Vermögenswerten jedes Subfonds, die 0,04 % - berechnet auf Grundlage des am Ende eines jeden Monats ermittelten durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Subfonds - nicht überschreiten soll.</p> <p><u>-Managementgebühr:</u> Die Anteile der institutionellen Kategorie und der institutionellen Kategorie II unterliegen einer Managementgebühr von 0,85 % bzw. 0,70 %, zahlbar (aus den Vermögenswerten des Subfonds) an den Vermögensverwalter, die anhand des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes der jeweiligen Kategorie berechnet wird und monatlich nachträglich zahlbar ist. Die Anteile der privaten Kategorie unterliegen einer Managementgebühr von 1,45 %, zahlbar (aus den Vermögenswerten des Subfonds) an den Vermögensverwalter, die wie oben angeführt berechnet wird.</p> <p>(ii) Depotbankgebühren: Als Gegenleistung für ihre Dienste hat die Depotbank Anspruch auf eine vierteljährliche Gebühr, zahlbar aus den Vermögenswerten jedes Subfonds, die</p>



	0,02 % - berechnet auf den am Ende eines jeden Monats ermittelten durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwert des Subfonds - nicht übersteigen darf. Ungeachtet solcher Gebühren erhält die Depotbank die üblichen Bankgebühren für Transaktionen.
--	---

## ANLAGEINFORMATIONEN

### ASHMORE SICAV EMERGING MARKETS TOTAL RETURN FUND

#### Anlageziel und Anlagepolitik

Das Ziel des Subfonds ist es, hauptsächlich in übertragbare Wertpapiere und derivative Finanzinstrumente im Sinne von Artikel 41(1) des Gesetzes von 2010 zu investieren.

Insbesondere wird der Subfonds hauptsächlich darum bemüht sein, Erträge aus Wertpapieren aus Schwellenmärkten, die in der Regel Schuldtitel sind, und anderen Instrumenten aus Schwellenmärkten zu erzielen, die von Staaten, Institutionen vergleichbarer Bonität und Schwellenmarktunternehmen begeben wurden und in Landeswährungen, in US-Dollar und anderen wichtigen Währungen denominiert sind, und der Subfonds kann, im Rahmen der Beschränkungen aus Abschnitt 6 des Prospekts („Anlagebeschränkungen“) auch in derivative Finanzinstrumente und damit zusammenhängende, synthetische Strukturen oder Produkte investieren, wie nachstehend erläutert.

Der Subfonds darf, auf untergeordneter Basis, in Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikels 41(1) des Gesetzes von 2010, auch in Geldmarkt-OGAW oder OGA investieren, die in US\$ oder anderen Währungen denominiert sind. Investments, die in Einheiten oder Anteilen von OGAW und/oder OGA erfolgen, dürfen 10% des Nettoinventarwerts des Subfonds nicht überschreiten.

Der Subfonds darf im Rahmen der im Abschnitt 6 „Anlagebeschränkungen“ des Prospekts dargelegten Beschränkungen außerdem übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente erwerben, die nicht in den Geltungsbereich von Artikel 41(1) des Gesetzes von 2010 fallen.

Der Subfonds darf Credit Linked Notes (Kombination von Anleihe und Kreditderivat) und Kreditbeteiligungen in Bezug auf Emittenten aus Schwellenländern erwerben. Die Anlagelimits gelten gleichermaßen für die Emittenten des Instruments wie für den zugrundeliegenden Vermögenswert.

Der Subfonds darf außerdem, im Rahmen der in den Abschnitten 6 „Anlagebeschränkungen“ und 7 „Besondere Anlagetechniken und -instrumente“ des Prospekts dargelegten Beschränkungen, zum Zwecke der Absicherung und des effizienten Portfoliomanagements in derivative Finanzinstrumente investieren oder gewisse Techniken anwenden, die Devisentermingeschäfte (einschließlich lieferbarer und nicht lieferbarer Forwards), OTC-Devisentermingeschäfte, Devisenoptionsgeschäfte und Anleiheoptionsgeschäfte, Abwicklungen von Terminkaufgeschäften, die Wertpapierleihe und Rückkaufgeschäfte, Zins-Swaps, Total Return Swaps sowie Credit Default Swaps (CDS) einschließen und darf Bargeld von bis zu 10% seines Nettovermögens auf gesicherter oder ungesicherter Basis leihen, vorausgesetzt, dass solche Kreditaufnahmen nur auf zeitweiliger Basis erfolgen. Einige dieser derivativen Finanzinstrumente sind im Abschnitt 7 „Besondere Anlagetechniken und -instrumente“ ausführlicher beschrieben.

Zwecks Ermittlung des globalen Engagements des Subfonds in Bezug auf derivative Finanzinstrumente gemäß Abschnitt 6(l) des Prospekts werden im Nettoinventarwert des Subfonds enthaltene Barbeträge benutzt, um diese Engagements glattzustellen und somit zu reduzieren.

Der Subfonds benutzt in der Regel Total Return Swaps, um ein Engagement in Schuldpapieren einzugehen, falls der Einsatz von Total Return Swaps effizienter oder für den Subfonds vorteilhafter ist. Jegliche vom Subfonds eingegangenen Total Return Swapgeschäfte müssen auf übertragbare Schuldtitel oder Instrumente von Schwellenländern oder Instrumente oder einen Währungskorb derartiger Wertpapiere oder Instrumente bezogen sein.

Der Subfonds wird in der Regel Engagements in den Schwellenmärkten über Zins-Swaps aufbauen.

Der Subfonds benutzt in der Regel Credit Default Swaps, um Absicherung zu verkaufen, was das synthetische Äquivalent eines Kaufs einer Anleihe oder einer anderen Art von Schuldtitel ist, oder um Absicherung zu kaufen, was einem synthetischen Leerverkauf oder einer synthetischen Absicherung einer Anleihe oder eines anderen Kreditengagements entspricht. Alle durch den Subfonds eingegangene Credit Default Swaps müssen sich auf Anleihen oder andere Arten von Schuldtiteln der Schwellenmärkte beziehen.

Der Subfonds geht Credit Default Swaps nur dann ein, wenn der Vermögensverwalter zum Zeitpunkt des Geschäfts überzeugt ist, dass dies im Interesse des Subfonds ist und wenn der Kontrahent des Credit Default Swaps ein Kreditinstitut der Art ist, die unter Abschnitt 6 „Anlagebeschränkungen“ des Prospekts angeführt ist, und Erfahrung mit solchen Transaktionen hat.

Bei Credit Default Swaps gelten die Anlagebeschränkungen für den Kontrahenten des Credit Default Swaps und den zugrunde liegenden Referenzemittenten.

Der Subfonds darf nicht mehr als 25 % seines Nettovermögens in Anlagen investieren, die in einer anderen einzelnen Währung als dem US-Dollar denominated sind (sofern Anlagen, die über diese Höhe hinausgehen, nicht gegenüber dem US-Dollar abgesichert sind).

Der Subfonds darf nicht mehr als (insgesamt) 35 % seines Nettovermögens in Schwellenmarktunternehmen investieren.

Die Sicherheitsleistungen (*margins*) in Zusammenhang mit Fremdwährungsderivaten und Termingeschäfte sowie die Prämien in Zusammenhang mit OTC-Optionsgeschäften, die auf diese Transaktionen fällig werden, dürfen 10% des Nettovermögens des Fonds nicht überschreiten.

**Definitionen**

Für die Begriffe in Großbuchstaben, die in diesem Anhang zum Subfonds enthalten sind, gelten die folgenden Definitionen:

- **„Schwellenmarktunternehmen“** ist ein Unternehmen, das kein Staat und keine Institution vergleichbarer Bonität ist, aber entweder in einem Schwellenmarkt ansässig ist oder mindestens 50% seiner Umsätze in einem oder mehreren Schwellenmärkten erzielt.\*
- **„Institution vergleichbarer Bonität“** bezieht sich auf eine Institution, deren Verbindlichkeiten zu 100% durch einen Staat garantiert werden, oder die zu über 50% im unmittelbaren oder mittelbaren staatlichen Eigentum steht.\*

*\*Anteilshaber, die zusätzliche Informationen benötigen, wenden sich bitte an den Vermögensverwalter*

Die Referenzwährung des Subfonds ist der US-Dollar (US\$) und voraussichtlich werden viele der Vermögenswerte des Subfonds in US-Dollar denominated sein. Die Währung von Kapitalanlagen muss jedoch nicht immer die Referenzwährung sein.

**Mindestzeichnungs- und -anlagebeträge**

Der Mindestzeichnungs- und -anlagebetrag für jede Anteilskategorie des Subfonds wird nachstehend angegeben.

ANTEILSKATEGORIE	US\$	EURO	GBP	BRL	DKK
<b>Institutionell</b>	1.000.000	1.000.000	600.000	Entf.	6.000.000
<b>Institutionell II</b>	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.
<b>Privatanleger</b>	5.000	5.000	3.000	US\$ 5.000	30.000

ANTEILSKATEGORIE	NOK	SEK	CHF	JPY	AUD
Institutionell	6.000.000	6.000.000	1.000.000	100.000.000	1.000.000
Institutionell II	Entf.	Entf.	Entf.	4.000.000.000	Entf.
Privatanleger	30.000	30.000	5.000	Entf.	5.000

Will ein Anteilsinhaber seinen Anteil an einer bestimmten Anteilkategorie erhöhen, muss die zusätzliche Zeichnung mindestens dem Betrag entsprechen, der in nachstehender Tabelle angegeben ist. Der Fonds ist nicht dazu verpflichtet, zusätzliche Zeichnungen anzunehmen, die unter dem angegebenen Betrag liegen.

ANTEILSKATEGORIE	US\$	EURO	GBP	BRL	DKK
Institutionell	5.000	5.000	3.000	Entf.	30.000
Institutionell II	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.
Privatanleger	500	500	300	US\$ 500	3.000

ANTEILSKATEGORIE	NOK	SEK	CHF	JPY	AUD
Institutionell	30.000	30.000	5.000	500.000	5.000
Institutionell II	Entf.	Entf.	Entf.	20.000.000	Entf.
Privatanleger	3.000	3.000	500	Entf.	500

Der Vermögensverwalter darf von Zeit zu Zeit in seiner Funktion als Beauftragter und unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft jegliche zutreffenden Mindestzeichnungsbeträge oder Mindestbeträge für zusätzliche Zeichnungen erlassen.

Die Anteile der institutionellen Anteilkategorie des Subfonds werden an der Luxemburger Wertpapierbörse notiert. Die Anteile der privaten Anteilkategorie und der institutionellen Anteilkategorie II werden nicht an einer Börse notiert.

**Auflegungsdatum, Preis und Performance<sup>1</sup>**

Anteilkategorie und deren Auflegungsdatum	Preis und Performance bis 31. Dezember 2011*	Annualisierte Rendite <sup>1</sup> (Auflegungsdatum bis zum 31. Dezember 2011)*
US\$-Anteil für institutionelle Anleger: Die US\$- Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird US\$ 100,00 betragen	Entf.#
US\$-Anteil für private Anleger: Die US\$- Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird US\$ 100,00 betragen	Entf.#
EUR-Anteil für institutionelle Anleger: Die EUR-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine	Entf. #– Preis bei Auflegung wird EUR 100,00	Entf.#

	Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	betragen	
	EUR-Anteil für private Anleger: Die EUR-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. #– Preis bei Auflegung wird EUR 100,00 betragen	Entf. #
	GBP-Anteil für institutionelle Anleger: Die GBP-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird GBP 100,00 betragen	Entf. #
	GBP-Anteil für private Anleger: Die GBP-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird GBP 100,00 betragen	Entf. #
	BRL-Anteil für private Anleger: Die BRL- Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird US\$ 100,00 betragen	Entf. #
	DKK-Anteil für institutionelle Anleger: Die DKK-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. #– Preis bei Auflegung wird DKK 100,00 betragen.	Entf. #
	DKK-Anteil für private Anleger: Die DKK-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. #– Preis bei Auflegung wird DKK 100,00 betragen.	Entf. #
	NOK-Anteil für institutionelle Anleger: Die NOK-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird NOK 100,00 betragen.	Entf. #
	NOK-Anteil für private Anleger: Die NOK-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird NOK 100,00 betragen.	Entf. #
	SEK-Anteil für institutionelle Anleger: Die SEK-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird SEK 100,00 betragen	Entf. #
	SEK-Anteil für private Anleger: Die SEK-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind,	Entf. # – Preis bei Auflegung wird SEK 100,00 betragen	Entf. #

	zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.		
	CHF-Anteilspreis für institutionelle Anleger: Die CHF-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird CHF 100,00 betragen	Entf.#
	CHF-Anteilspreis für private Anleger: Die CHF-Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird CHF 100,00 betragen	Entf.#
	JPY-Anteilspreis für institutionelle Anleger: Die JPY- Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird JPY 10.000,00 betragen	Entf.#
	JPY-Anteilspreis für institutionelle Anleger II: Die JPY- Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird JPY 10.000,00 betragen	Entf.#
	AUD-Anteilspreis für institutionelle Anleger: Die AUD- Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird AUD 100,00 betragen	Entf.#
	AUD-Anteilspreis für private Anleger: Die AUD- Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird AUD 100,00 betragen	Entf.#
	<small>           † Zeiträume länger als 1 Jahr sind annualisiert            *einschließlich reinvestierter Dividende            # Es sind noch keine historischen Daten vorhanden         </small>		
	<p>Nach Eingang einer Zeichnung für eine Anteilskategorie muss die Zahlung spätestens drei Geschäftstage nach dem Bewertungstag, an dem der Nettoinventarwert für die Zuteilung dieser Anteile ermittelt wird, wie im Prospekt unter Ziffer 10 (Anteile und Handel mit Anteilen) beschrieben, bei der Depotbank eingehen.</p>		
<b>Haftungsausschluss</b>	<p>Der Subfonds ist dem Anlagerisiko auf Schwellenmärkten ausgesetzt. Der Preis der Anteile sowie deren Erträge können sowohl fallen als auch steigen. Wechselkursänderungen können ebenfalls zu einem Wertanstieg oder Wertabfall der Anteile in der Basiswährung des Anlegers führen. Es kann keine Zusicherungen in Bezug darauf geben, dass der Subfonds seine Ziele erreichen wird.</p>		
<b>Typisches Anlegerprofil</b>	<p>Institutionelle Anleger, die einen Investmentfonds als eine bequeme Möglichkeit zur Beteiligung an Kapitalmarktbebewegungen sehen und die nach einem breiter gestreuten Anlageprofil, das übertragbare Schuldtitel der Schwellenmärkte einschließt, Ausschau halten. Er könnte auch für erfahrene Anleger geeignet sein, die ein definiertes Anlageziel mit übertragbaren Wertpapieren aus Schwellenmärkten erreichen wollen. Der Anleger muss Erfahrung mit volatilen Produkten besitzen und erhebliche Verluste akzeptieren können. Deshalb ist der Subfonds für Anleger geeignet, die es sich leisten können, Kapital zur Seite zu legen. Das Anlageziel des Subfonds ist auf langfristiges Kapitalwachstum ausgerichtet, und institutionelle Anleger sind die Hauptzielgruppe. Nichtsdestotrotz erlaubt es der Subfonds auch privaten Anlegern, in private Anteilskategorien zu investieren.</p>		

<p><b>Gebühren und Aufwendungen</b></p>	<p><b>Transaktionsgebühren und -kosten für Anteilshaber:</b></p> <p><b>a) Kauf von Anteilen</b></p> <p>Der Preis pro Anteil basiert auf den Nettoinventarwert pro Anteil in der Währung der jeweiligen Anteilskategorie des Subfonds. Eine Verkaufsgebühr von bis zu 5 % des Nettoinventarwertes pro Anteil ist zahlbar oder kann nach dem Ermessen der Hauptvertriebsstelle oder der zuständigen Vertriebsstelle ganz oder teilweise erlassen werden.</p> <p><b>b) Anteilsumschichtung</b></p> <p>Beim Umtausch von Anteilen des Subfonds in Anteile einer anderen Kategorie des Subfonds wird der relative Nettoinventarwert pro Anteil der zwei betreffenden Kategorien zugrunde gelegt, zuzüglich einer Gebühr in Höhe von 1 % des Nettoinventarwertes der Anteile, die umzutauschen sind. Diese wird den Anlegern nach dem Ermessen der Hauptvertriebsstelle oder der zuständigen Vertriebsstelle in Rechnung gestellt.</p> <p><b>c) Betriebskosten des Fonds</b></p> <p>(i) Die folgenden Gebühren werden aus den Vermögenswerten des Subfonds gezahlt und basieren auf einem jährlichen Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes der jeweiligen Anteilskategorie. Sie werden den Anteilshabern nicht direkt in Rechnung gestellt.</p> <p><u>-Gebühr der Verwaltungsgesellschaft:</u> Als Entgelt für ihre Dienstleistungen hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine monatliche Gebühr aus den Vermögenswerten jedes Subfonds, die 0,04 % - berechnet auf Grundlage des am Ende eines jeden Monats ermittelten durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Subfonds - nicht überschreiten soll.</p> <p><u>-Managementgebühr:</u> Die Anteile der institutionellen Kategorie und der institutionellen Kategorie II unterliegen einer Managementgebühr von 1,10 % bzw. 0,95 %, zahlbar (aus den Vermögenswerten des Subfonds) an den Vermögensverwalter, die anhand des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes der jeweiligen Kategorie berechnet wird und monatlich nachträglich zahlbar ist. Die Anteile der privaten Kategorie unterliegen einer Managementgebühr von 1,75 %, zahlbar (aus den Vermögenswerten des Subfonds) an den Vermögensverwalter), die wie oben angeführt berechnet wird.</p> <p>(ii) Depotbankgebühren: Als Gegenleistung für ihre Dienste hat die Depotbank Anspruch auf eine vierteljährliche Gebühr, zahlbar aus den Vermögenswerten jedes Subfonds, die 0,02 % - berechnet auf den am Ende eines jeden Monats ermittelten durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwert des Subfonds - nicht übersteigen darf. Ungeachtet solcher Gebühren erhält die Depotbank die üblichen Bankgebühren für Transaktionen.</p>
---	---

## ANLAGEINFORMATIONEN

### ASHMORE SICAV EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT FUND

#### Anlageziel und Anlagepolitik

Das Ziel des Subfonds ist es, hauptsächlich in übertragbare Wertpapiere im Sinne von Artikel 41(1) des Gesetzes von 2010 zu investieren.

Der Subfonds wird vor allem versuchen, Renditen aus übertragbaren Schuldverschreibungen von Schwellenmärkten und anderen Instrumenten zu erzielen, insbesondere aus dem Bereich der öffentlichen Hand und privaten Großunternehmen, die auf US-Dollar oder andere wichtige Währungen sowie auf lokale Währungen lauten und auch in Finanzderivate und entsprechende synthetische Strukturen oder Produkte investieren.

Der Subfonds darf, auf untergeordneter Basis, Barmittel halten und in Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikels 41(1) des Gesetzes von 2010, auch in OGAW oder OGA investieren, die in US\$ oder anderen Währungen denominiert sind. Investments, die in Einheiten oder Anteilen von OGAW und/oder OGA erfolgen, dürfen 10% des Nettoinventarwerts des Subfonds nicht überschreiten.

Der Subfonds darf im Rahmen der im Abschnitt 6 „Anlagebeschränkungen“ des Prospekts dargelegten Beschränkungen außerdem übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente erwerben, die nicht in den Geltungsbereich von Artikel 41(1) des Gesetzes von 2010 fallen.

Der Subfonds darf Credit Linked Notes (Kombination von Anleihe und Kreditderivat) und Kreditbeteiligungen in Bezug auf Emittenten aus Schwellenländern erwerben. Die Anlagelimits gelten gleichermaßen für die Emittenten des Instruments wie für den zugrundeliegenden Vermögenswert.

Der Subfonds darf außerdem, im Rahmen der in den Abschnitten 6 „Anlagebeschränkungen“ und 7 „Besondere Anlagetechniken und -instrumente des Prospekts dargelegten Beschränkungen, zum Zwecke der Absicherung und des effizienten Portfoliomanagements in derivative Finanzinstrumente investieren und gewisse Techniken anwenden, die Devisentermingeschäfte (einschließlich lieferbarer und nicht lieferbarer Forwards), OTC-Devisentermingeschäfte, Devisenoptionsgeschäfte und Anleiheoptionsgeschäfte, Abwicklungen von Terminkaufgeschäften, die Wertpapierleihe und Rückkaufgeschäfte, Total Return Swaps sowie Credit Default Swaps (CDS) einschließen und darf Bargeld von bis zu 10 % seines Nettovermögens auf gesicherter oder ungesicherter Basis leihen, vorausgesetzt, dass solche Kreditaufnahmen nur auf zeitweiliger Basis erfolgen.

Der Subfonds geht Credit Default Swaps nur dann ein, wenn der Vermögensverwalter zum Zeitpunkt des Geschäfts überzeugt ist, dass dies im Interesse des Subfonds ist und wenn der Kontrahent des Credit Default Swaps ein Kreditinstitut der Art ist, die unter Abschnitt 6 „Anlagebeschränkungen“ des Prospekts angeführt ist, und Erfahrung mit solchen Transaktionen hat.

Bei Credit Default Swaps gelten die Anlagebeschränkungen für den Kontrahenten des Credit Default Swaps und den zugrunde liegenden Referenzemittenten.

Der Subfonds darf nicht mehr als 50 % seines Nettovermögens in Anlagen investieren, die in einer anderen einzelnen Währung als dem US-Dollar oder anderen G7-Währungen denominiert sind (sofern Anlagen, die über diese Höhe hinausgehen, nicht gegenüber dem US-Dollar abgesichert sind).

Der Subfonds darf nicht mehr als 25 % seines Nettovermögens in Anlagen in einem einzelnen Schwellenmarkt investieren.



	Die Referenzwährung des Subfonds ist der US-Dollar (US\$) und voraussichtlich werden viele der Vermögenswerte des Subfonds in US-Dollar denominiert sein. Die Währung von Kapitalanlagen muss jedoch nicht immer die Referenzwährung sein.
--	--

**Mindestzeichnungs- und -anlagebeträge**

Der Mindestzeichnungs- und -anlagebetrag für jede Anteilskategorie des Subfonds wird nachstehend angegeben.

ANTEILSKATEGORIE	US\$	EURO	GBP	BRL	DKK
Institutionell	1.000.000	1.000.000	600.000	Entf.	6.000.000
Institutionell II	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.
Privatanleger	5.000	5.000	3.000	US\$ 5.000	30.000

ANTEILSKATEGORIE	NOK	SEK	CHF	JPY	AUD
Institutionell	6.000.000	6.000.000	1.000.000	100.000.000	1.000.000
Institutionell II	Entf.	Entf.	Entf.	4.000.000.000	Entf.
Privatanleger	30.000	30.000	5.000	Entf.	5.000

Will ein Anteilsinhaber seinen Anteil an einer bestimmten Anteilskategorie erhöhen, muss die zusätzliche Zeichnung mindestens dem Betrag entsprechen, der in nachstehender Tabelle angegeben ist. Der Fonds ist nicht dazu verpflichtet, zusätzliche Zeichnungen anzunehmen, die unter dem angegebenen Betrag liegen.

ANTEILSKATEGORIE	US\$	EURO	GBP	BRL	DKK
Institutionell	5.000	5.000	3.000	Entf.	30.000
Institutionell II	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.
Privatanleger	500	500	300	US\$ 500	3.000

ANTEILSKATEGORIE	NOK	SEK	CHF	JPY	AUD
Institutionell	30.000	30.000	5.000	500.000	5.000
Institutionell II	Entf.	Entf.	Entf.	20.000.000	Entf.
Privatanleger	3.000	3.000	500	Entf.	500

Der Vermögensverwalter darf von Zeit zu Zeit in seiner Funktion als Beauftragter und unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft jegliche zutreffenden Mindestzeichnungsbeträge oder Mindestbeträge für zusätzliche Zeichnungen erlassen.

Die Anteile der institutionellen Anteilskategorie des Subfonds werden an der Luxemburger Wertpapierbörse notiert. Die Anteile der privaten Anteilskategorie und der institutionellen Anteilskategorie II werden nicht an einer Börse notiert.

**Performance<sup>1</sup>**

Anteilskategorie und deren Auflegungsdatum	Preis und aufgelaufene Performance für die am 31. Dezember 2010 abgelaufene Berichtsperiode*	Annualisierte Rendite <sup>1</sup> (Auflegungsdatum bis zum 31. Dezember 2010)*
US\$-Anteil für institutionelle Anleger: (aufgelegt 26.02.2010)	US\$ 110,65	10,65%
US\$-Anteil für private Anleger: (aufgelegt 25.11.2010)	US\$ 101,16	1,16%
EUR-Anteil für institutionelle Anleger: (aufgelegt 30.07.2010)	EUR 105,77	5,77%
EUR-Anteil für private Anleger: Die EUR-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird EUR 100,00 betragen	Entf.#
GBP-Anteil für institutionelle Anleger: Die GBP-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt	Entf. # – Preis bei Auflegung wird GBP 100,00 betragen	Entf.#

	sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.		
	GBP-Anteil für private Anleger: Die GBP-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird GBP 100,00 betragen	Entf.#
	BRL-Anteil für private Anleger: Die BRL- Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird US\$ 100,00 betragen	Entf.#
	DKK-Anteil für institutionelle Anleger: Die DKK-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird DKK 100,00 betragen.	Entf.#
	DKK-Anteil für private Anleger: Die DKK-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird DKK 100,00 betragen.	Entf.#
	NOK-Anteil für institutionelle Anleger: (aufgelegt 16.11.2010)	NOK 101,01	1,01%
	NOK-Anteil für private Anleger: Die NOK-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird NOK 100,00 betragen.	Entf.#
	SEK-Anteil für institutionelle Anleger: Die SEK-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird SEK 100,00 betragen.	Entf.#
	SEK-Anteil für private Anleger: Die SEK-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird SEK 100,00 betragen.	Entf.#
	CHF-Anteilspreis für institutionelle Anleger: Die CHF-Anteile waren zur Zeichnung am 02.08.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird CHF 100,00 betragen.	Entf.#
	CHF-Anteilspreis für private Anleger: Die CHF-Anteile waren zur Zeichnung am 02.08.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird CHF 100,00 betragen.	Entf.#
	JPY-Anteil für institutionelle Anleger: Die JPY- Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine	Entf.# – Preis bei Auflegung wird JPY 10.000,00	Entf.#

	Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	betragen	
	JPY-Anteil für institutionelle Anleger II: Die JPY- Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird JPY 10.000,00 betragen	Entf.#
	AUD-Anteilspreis für institutionelle Anleger: Die AUD- Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird AUD 100,00 betragen	Entf.#
	AUD-Anteilspreis für private Anleger: Die AUD- Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird AUD 100,00 betragen	Entf.#
	<p>Zeiträume länger als 1 Jahr sind annualisiert  *einschließlich reinvestierter Dividende  <sup>1</sup>Es sind noch keine historischen Daten vorhanden.</p> <p>Nach Eingang einer Zeichnung für eine Anteilkategorie muss die Zahlung spätestens drei Geschäftstage nach dem Bewertungstag, an dem der Nettoinventarwert für die Zuteilung dieser Anteile ermittelt wird, wie im Prospekt unter Ziffer 10 (Anteile und Handel mit Anteilen) beschrieben, bei der Depotbank eingehen.</p>		
<b>Haftungsausschluss</b>	Der Subfonds ist dem Anlagerisiko auf Schwellenmärkten ausgesetzt. Der Preis der Anteile sowie deren Erträge können sowohl fallen als auch steigen. Wechselkursänderungen können ebenfalls zu einem Wertanstieg oder Wertabfall der Anteile in der Basiswährung des Anlegers führen. Es kann keine Zusicherungen in Bezug darauf geben, dass der Subfonds seine Ziele erreichen wird.		
<b>Typisches Anlegerprofil</b>	Institutionelle Anleger, die einen Investmentfonds als eine bequeme Möglichkeit zur Beteiligung an Kapitalmarktbewegungen sehen und die nach einem breiter gestreuten Anlageprofil, das übertragbare Schuldtitel der Schwellenmärkte einschließt, Ausschau halten. Er könnte auch für erfahreneren Anleger geeignet sein, die ein definiertes Anlageziel mit übertragbaren Wertpapieren aus Schwellenmärkten erreichen wollen. Der Anleger muss Erfahrung mit volatilen Produkten besitzen und erhebliche Verluste akzeptieren können. Deshalb ist der Subfonds für Anleger geeignet, die es sich leisten können, Kapital zur Seite zu legen. Das Anlageziel des Subfonds ist auf langfristiges Kapitalwachstum ausgerichtet, und institutionelle Anleger sind die Hauptzielgruppe. Nichtsdestotrotz erlaubt es der Subfonds auch privaten Anlegern, in private Anteilkategorien zu investieren.		
<b>Gebühren und Aufwendungen</b>	<p><b>Transaktionsgebühren und -kosten für Anteilsinhaber:</b></p> <p><b>a) Kauf von Anteilen</b></p> <p>Der Preis pro Anteil basiert auf den Nettoinventarwert pro Anteil in der Währung der jeweiligen Anteilkategorie des Subfonds. Eine Verkaufsgebühr von bis zu 5 % des Nettoinventarwertes pro Anteil ist zahlbar oder kann nach dem Ermessen der Hauptvertriebsstelle oder der zuständigen Vertriebsstelle ganz oder teilweise erlassen werden.</p> <p><b>b) Anteilsumschichtung</b></p> <p>Beim Umtausch von Anteilen des Subfonds in Anteile einer anderen Kategorie des Subfonds wird der relative Nettoinventarwert pro Anteil der zwei betreffenden Kategorien zugrunde gelegt, zuzüglich einer Gebühr in Höhe von 1 % des Nettoinventarwertes der</p>		

Anteile, die umzutauschen sind. Diese wird den Anlegern nach dem Ermessen der Hauptvertriebsstelle oder der zuständigen Vertriebsstelle in Rechnung gestellt.

**c) Betriebskosten des Fonds**

(i) Die folgenden Gebühren werden aus den Vermögenswerten des Subfonds gezahlt und basieren auf einem jährlichen Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes der jeweiligen Anteilkategorie. Sie werden den Anteilsinhabern nicht direkt in Rechnung gestellt.

-Gebühr der Verwaltungsgesellschaft: Als Entgelt für ihre Dienstleistungen hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine monatliche Gebühr aus den Vermögenswerten jedes Subfonds, die 0,04 % - berechnet auf Grundlage des am Ende eines jeden Monats ermittelten durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Subfonds - nicht überschreiten soll.

-Managementgebühr: Die Anteile der institutionellen Kategorie und der institutionellen Kategorie II unterliegen einer Managementgebühr von 1,15 % bzw. 1,00 %, zahlbar (aus den Vermögenswerten des Subfonds) an den Vermögensverwalter, die anhand des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes der jeweiligen Kategorie berechnet wird und monatlich nachträglich zahlbar ist. Die Anteile der privaten Kategorie unterliegen einer Managementgebühr von 1,75 %, zahlbar (aus den Vermögenswerten des Subfonds) an den Vermögensverwalter), die wie oben angeführt berechnet wird.

(ii) Depotbankgebühren: Als Gegenleistung für ihre Dienste hat die Depotbank Anspruch auf eine vierteljährliche Gebühr, zahlbar aus den Vermögenswerten jedes Subfonds, die 0,02 % - berechnet auf den am Ende eines jeden Monats ermittelten durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwert des Subfonds - nicht übersteigen darf. Ungeachtet solcher Gebühren erhält die Depotbank die üblichen Bankgebühren für Transaktionen.

## ANLAGEINFORMATIONEN

### ASHMORE SICAV EMERGING MARKETS INVESTMENT GRADE CORPORATE DEBT FUND

#### Anlageziel und Anlagepolitik

Das Ziel des Subfonds ist es, hauptsächlich in übertragbare Wertpapiere im Sinne von Artikel 41(1) des Gesetzes von 2010 zu investieren.

Der Subfonds wird vor allem versuchen, Renditen aus übertragbaren Schuldverschreibungen solider Bonität und anderen Instrumenten von Schwellenmärkten zu erzielen, insbesondere der öffentlichen Hand und privater Großunternehmen, die auf US-Dollar oder andere wichtige Währungen sowie auf lokale Währungen lauten und kann auch in Finanzderivate und entsprechende synthetische Strukturen oder Produkte investieren.

Der Subfonds darf, auf untergeordneter Basis, in Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikels 41(1) des Gesetzes von 2010, auch in Geldmarkt-OGAW oder OGA investieren, die in US\$ oder anderen Währungen denominiert sind. Investments, die in Einheiten oder Anteilen von OGAW und/oder OGA erfolgen, dürfen 10% des Nettoinventarwerts des Subfonds nicht überschreiten.

Der Subfonds darf im Rahmen der im Abschnitt 6 „Anlagebeschränkungen“ des Prospekts dargelegten Beschränkungen außerdem übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente erwerben, die nicht in den Geltungsbereich von Artikel 41(1) des Gesetzes von 2010 fallen.

Der Subfonds darf Credit Linked Notes (Kombination von Anleihe und Kreditderivat) und Kreditbeteiligungen in Bezug auf Emittenten aus Schwellenländern erwerben. Die Anlagelimits gelten gleichermaßen für die Emittenten des Instruments wie für den zugrundeliegenden Vermögenswert.

Der Subfonds darf außerdem, im Rahmen der in den Abschnitten 6 „Anlagebeschränkungen“ und 7 „Besondere Anlagetechniken und -instrumente des Prospekts dargelegten Beschränkungen, zum Zwecke der Absicherung und des effizienten Portfoliomanagements in derivative Finanzinstrumente investieren und gewisse Techniken anwenden, die Devisentermingeschäfte (einschließlich lieferbarer und nicht lieferbarer Forwards), OTC-Devisentermingeschäfte, Devisenoptionsgeschäfte und Anleiheoptionsgeschäfte, Abwicklungen von Terminkaufgeschäften, die Wertpapierleihe und Rückkaufgeschäfte, Total Return Swaps sowie Credit Default Swaps (CDS) einschließen und darf Bargeld von bis zu 10 % seines Nettovermögens auf gesicherter oder ungesicherter Basis leihen, vorausgesetzt, dass solche Kreditaufnahmen nur auf zeitweiliger Basis erfolgen.

Der Subfonds geht Credit Default Swaps nur dann ein, wenn der Vermögensverwalter zum Zeitpunkt des Geschäfts überzeugt ist, dass dies im Interesse des Subfonds ist und wenn der Kontrahent des Credit Default Swaps ein Kreditinstitut der Art ist, die unter Abschnitt 6 „Anlagebeschränkungen“ des Prospekts angeführt ist, und Erfahrung mit solchen Transaktionen hat.

Bei Credit Default Swaps gelten die Anlagebeschränkungen für den Kontrahenten des Credit Default Swaps und den zugrunde liegenden Referenzemittenten.

Der Subfonds investiert in Wertpapiere guter Bonität, das heißt in Wertpapiere mit einem Rating von BBB- oder höher entsprechend der Bewertung von Standard & Poor's oder einem vergleichbaren Rating einer international anerkannten Ratingagentur, wobei, wenn zum Zeitpunkt des Erwerbs das Wertpapier nicht bewertet ist, das Rating des betreffenden Emittenten bzw. Staats verwendet wird.

Der Subfonds darf nicht mehr als 50 % seines Nettovermögens in Anlagen investieren, die in einer anderen einzelnen Währung als dem US-Dollar oder anderen G7-Währungen

	<p>denominiert sind (sofern Anlagen, die über diese Höhe hinausgehen, nicht gegenüber dem US-Dollar abgesichert sind).</p> <p>Der Subfonds darf nicht mehr als 25 % seines Nettovermögens in Anlagen in einem einzelnen Schwellenmarkt investieren.</p> <p>Die Referenzwährung des Subfonds ist der US-Dollar (US\$) und voraussichtlich werden viele der Vermögenswerte des Subfonds in US-Dollar denominiert sein. Die Währung von Kapitalanlagen muss jedoch nicht immer die Referenzwährung sein.</p>																																																																																																		
<p><b>Mindestzeichnungs- und -anlagebeträge</b></p>	<p>Der Mindestzeichnungs- und -anlagebetrag für jede Anteilskategorie des Subfonds wird nachstehend angegeben.</p> <table border="1" data-bbox="480 520 1442 655"> <thead> <tr> <th>ANTEILSKATEGORIE</th> <th>US\$</th> <th>EURO</th> <th>GBP</th> <th>BRL</th> <th>DKK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Institutionell</td> <td>1.000.000</td> <td>1.000.000</td> <td>600.000</td> <td>Entf.</td> <td>6.000.000</td> </tr> <tr> <td>Institutionell II</td> <td>Entf.</td> <td>Entf.</td> <td>Entf.</td> <td>Entf.</td> <td>Entf.</td> </tr> <tr> <td>Privatanleger</td> <td>5.000</td> <td>5.000</td> <td>3.000</td> <td>US\$ 5.000</td> <td>30.000</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" data-bbox="480 676 1416 835"> <thead> <tr> <th>ANTEILSKATEGORIE</th> <th>NOK</th> <th>SEK</th> <th>CHF</th> <th>JPY</th> <th>AUD</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Institutionell</td> <td>6.000.000</td> <td>6.000.000</td> <td>1.000.000</td> <td>100.000.000</td> <td>1.000.000</td> </tr> <tr> <td>Institutionell II</td> <td>Entf.</td> <td>Entf.</td> <td>Entf.</td> <td>4.000.000.000</td> <td>Entf.</td> </tr> <tr> <td>Privatanleger</td> <td>30.000</td> <td>30.000</td> <td>5.000</td> <td>Entf.</td> <td>5.000</td> </tr> </tbody> </table> <p>Will ein Anteilsinhaber seinen Anteil an einer bestimmten Anteilskategorie erhöhen, muss die zusätzliche Zeichnung mindestens dem Betrag entsprechen, der in nachstehender Tabelle angegeben ist. Der Fonds ist nicht dazu verpflichtet, zusätzliche Zeichnungen anzunehmen, die unter dem angegebenen Betrag liegen.</p> <table border="1" data-bbox="480 1012 1409 1121"> <thead> <tr> <th>ANTEILSKATEGORIE</th> <th>US\$</th> <th>EURO</th> <th>GBP</th> <th>BRL</th> <th>DKK</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Institutionell</td> <td>5.000</td> <td>5.000</td> <td>3.000</td> <td>Entf.</td> <td>30.000</td> </tr> <tr> <td>Institutionell II</td> <td>Entf.</td> <td>Entf.</td> <td>Entf.</td> <td>Entf.</td> <td>Entf.</td> </tr> <tr> <td>Privatanleger</td> <td>500</td> <td>500</td> <td>300</td> <td>US\$ 500</td> <td>3.000</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1" data-bbox="480 1150 1481 1255"> <thead> <tr> <th>ANTEILSKATEGORIE</th> <th>NOK</th> <th>SEK</th> <th>CHF</th> <th>JPY</th> <th>AUD</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Institutionell</td> <td>30.000</td> <td>30.000</td> <td>5.000</td> <td>500.000</td> <td>5.000</td> </tr> <tr> <td>Institutionell II</td> <td>Entf.</td> <td>Entf.</td> <td>Entf.</td> <td>20.000.000</td> <td>Entf.</td> </tr> <tr> <td>Privatanleger</td> <td>3.000</td> <td>3.000</td> <td>500</td> <td>Entf.</td> <td>500</td> </tr> </tbody> </table> <p>Der Vermögensverwalter darf von Zeit zu Zeit in seiner Funktion als Beauftragter und unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft jegliche zutreffenden Mindestzeichnungsbeträge oder Mindestbeträge für zusätzliche Zeichnungen erlassen.</p> <p>Die Anteile der institutionellen Anteilskategorie des Subfonds werden an der Luxemburger Wertpapierbörse notiert. Die Anteile der privaten Anteilskategorie und der institutionellen Anteilskategorie II werden nicht an einer Börse notiert.</p>			ANTEILSKATEGORIE	US\$	EURO	GBP	BRL	DKK	Institutionell	1.000.000	1.000.000	600.000	Entf.	6.000.000	Institutionell II	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Privatanleger	5.000	5.000	3.000	US\$ 5.000	30.000	ANTEILSKATEGORIE	NOK	SEK	CHF	JPY	AUD	Institutionell	6.000.000	6.000.000	1.000.000	100.000.000	1.000.000	Institutionell II	Entf.	Entf.	Entf.	4.000.000.000	Entf.	Privatanleger	30.000	30.000	5.000	Entf.	5.000	ANTEILSKATEGORIE	US\$	EURO	GBP	BRL	DKK	Institutionell	5.000	5.000	3.000	Entf.	30.000	Institutionell II	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Privatanleger	500	500	300	US\$ 500	3.000	ANTEILSKATEGORIE	NOK	SEK	CHF	JPY	AUD	Institutionell	30.000	30.000	5.000	500.000	5.000	Institutionell II	Entf.	Entf.	Entf.	20.000.000	Entf.	Privatanleger	3.000	3.000	500	Entf.	500
ANTEILSKATEGORIE	US\$	EURO	GBP	BRL	DKK																																																																																														
Institutionell	1.000.000	1.000.000	600.000	Entf.	6.000.000																																																																																														
Institutionell II	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.																																																																																														
Privatanleger	5.000	5.000	3.000	US\$ 5.000	30.000																																																																																														
ANTEILSKATEGORIE	NOK	SEK	CHF	JPY	AUD																																																																																														
Institutionell	6.000.000	6.000.000	1.000.000	100.000.000	1.000.000																																																																																														
Institutionell II	Entf.	Entf.	Entf.	4.000.000.000	Entf.																																																																																														
Privatanleger	30.000	30.000	5.000	Entf.	5.000																																																																																														
ANTEILSKATEGORIE	US\$	EURO	GBP	BRL	DKK																																																																																														
Institutionell	5.000	5.000	3.000	Entf.	30.000																																																																																														
Institutionell II	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.																																																																																														
Privatanleger	500	500	300	US\$ 500	3.000																																																																																														
ANTEILSKATEGORIE	NOK	SEK	CHF	JPY	AUD																																																																																														
Institutionell	30.000	30.000	5.000	500.000	5.000																																																																																														
Institutionell II	Entf.	Entf.	Entf.	20.000.000	Entf.																																																																																														
Privatanleger	3.000	3.000	500	Entf.	500																																																																																														
<p><b>Auflegungsdatum, Preis und Performance<sup>1</sup></b></p>	<table border="1" data-bbox="480 1522 1481 1936"> <thead> <tr> <th>Anteilskategorie und deren Auflegungsdatum</th> <th>Preis und aufgelaufene Performance für die am 31. Dezember 2010 abgelaufene Berichtsperiode*</th> <th>Annualisierte Rendite<sup>1</sup> (Auflegungsdatum bis zum 31. Dezember 2010)*</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>US\$-Anteil für institutionelle Anleger: (aufgelegt 26.02.2010)</td> <td>US\$ 107,72</td> <td>7,72%</td> </tr> <tr> <td>US\$-Anteil für private Anleger: Die US\$-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</td> <td>Entf.# – Preis bei Auflegung wird US\$ 100,00 betragen</td> <td>Entf.#</td> </tr> </tbody> </table>			Anteilskategorie und deren Auflegungsdatum	Preis und aufgelaufene Performance für die am 31. Dezember 2010 abgelaufene Berichtsperiode*	Annualisierte Rendite <sup>1</sup> (Auflegungsdatum bis zum 31. Dezember 2010)*	US\$-Anteil für institutionelle Anleger: (aufgelegt 26.02.2010)	US\$ 107,72	7,72%	US\$-Anteil für private Anleger: Die US\$-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird US\$ 100,00 betragen	Entf.#																																																																																							
Anteilskategorie und deren Auflegungsdatum	Preis und aufgelaufene Performance für die am 31. Dezember 2010 abgelaufene Berichtsperiode*	Annualisierte Rendite <sup>1</sup> (Auflegungsdatum bis zum 31. Dezember 2010)*																																																																																																	
US\$-Anteil für institutionelle Anleger: (aufgelegt 26.02.2010)	US\$ 107,72	7,72%																																																																																																	
US\$-Anteil für private Anleger: Die US\$-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird US\$ 100,00 betragen	Entf.#																																																																																																	

	<p>EUR-Anteil für institutionelle Anleger: Die EUR-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	<p>Entf. # – Preis bei Auflegung wird EUR 100,00 betragen</p>	<p>Entf.#</p>
	<p>EUR-Anteil für private Anleger: Die EUR-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	<p>Entf. # – Preis bei Auflegung wird EUR 100,00 betragen</p>	<p>Entf.#</p>
	<p>GBP-Anteil für institutionelle Anleger: Die GBP-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	<p>Entf. # – Preis bei Auflegung wird GBP 100,00 betragen</p>	<p>Entf.#</p>
	<p>GBP-Anteil für private Anleger: Die GBP-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	<p>Entf. # – Preis bei Auflegung wird GBP 100,00 betragen</p>	<p>Entf.#</p>
	<p>BRL-Anteil für private Anleger: Die BRL- Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	<p>Entf. # – Preis bei Auflegung wird US\$ 100,00 betragen</p>	<p>Entf.#</p>
	<p>DKK-Anteil für institutionelle Anleger: Die DKK-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	<p>Entf. # – Preis bei Auflegung wird DKK 100,00 betragen.</p>	<p>Entf.#</p>
	<p>DKK-Anteil für private Anleger: Die DKK-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	<p>Entf. # – Preis bei Auflegung wird DKK 100,00 betragen.</p>	<p>Entf.#</p>
	<p>NOK-Anteil für institutionelle Anleger: Die NOK-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	<p>Entf. # – Preis bei Auflegung wird NOK 100,00 betragen.</p>	<p>Entf.#</p>
	<p>NOK-Anteil für private Anleger: Die NOK-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	<p>Entf. # – Preis bei Auflegung wird NOK 100,00 betragen.</p>	<p>Entf.#</p>
	<p>SEK-Anteil für institutionelle Anleger: Die SEK-Anteile waren zur Zeichnung am 26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	<p>Entf. # – Preis bei Auflegung wird SEK 100,00 betragen.</p>	<p>Entf.#</p>
	<p>SEK-Anteil für private Anleger: Die SEK-Anteile waren zur Zeichnung am</p>	<p>Entf. # – Preis bei Auflegung</p>	<p>Entf.#</p>



	26.02.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	wird SEK 100,00 betragen.	
	CHF-Anteilspreis für institutionelle Anleger: Die CHF-Anteile waren zur Zeichnung am 02.08.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird CHF 100,00 betragen.	Entf.#
	CHF-Anteilspreis für private Anleger: Die CHF-Anteile waren zur Zeichnung am 02.08.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird CHF 100,00 betragen.	Entf.#
	JPY-Anteil für institutionelle Anleger: Die JPY- Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird JPY 10.000,00 betragen	Entf.#
	JPY-Anteil für institutionelle Anleger II: Die JPY- Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird JPY 10.000,00 betragen	Entf.#
	AUD-Anteilspreis für institutionelle Anleger: Die AUD- Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird AUD 100,00 betragen	Entf.#
	AUD-Anteilspreis für private Anleger: Die AUD- Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird AUD 100,00 betragen	Entf.#
	<p><sup>†</sup> Zeiträume länger als 1 Jahr sind annualisiert  *einschließlich reinvestierter Dividende  <sup>‡</sup>Es sind noch keine historischen Daten vorhanden.</p> <p>Nach Eingang einer Zeichnung für eine Anteilskategorie muss die Zahlung spätestens drei Geschäftstage nach dem Bewertungstag, an dem der Nettoinventarwert für die Zuteilung dieser Anteile ermittelt wird, wie im Prospekt unter Ziffer 10 (Anteile und Handel mit Anteilen) beschrieben, bei der Depotbank eingehen.</p>		
<b>Haftungsausschluss</b>	Der Subfonds ist dem Anlagerisiko auf Schwellenmärkten ausgesetzt. Der Preis der Anteile sowie deren Erträge können sowohl fallen als auch steigen. Wechselkursänderungen können ebenfalls zu einem Wertanstieg oder Wertabfall der Anteile in der Basiswährung des Anlegers führen. Es kann keine Zusicherungen in Bezug darauf geben, dass der Subfonds seine Ziele erreichen wird.		
<b>Typisches Anlegerprofil</b>	Institutionelle Anleger, die einen Investmentfonds als eine bequeme Möglichkeit zur Beteiligung an Kapitalmarktbewegungen sehen und die nach einem breiter gestreuten Anlageprofil, das übertragbare Schuldtitel der Schwellenmärkte einschließt, Ausschau halten. Er könnte auch für erfahrene Anleger geeignet sein, die ein definiertes Anlageziel mit übertragbaren Wertpapieren aus Schwellenmärkten erreichen wollen. Der Anleger muss Erfahrung mit volatilen Produkten besitzen und erhebliche Verluste akzeptieren können. Deshalb ist der Subfonds für Anleger geeignet, die es sich leisten können, Kapital zur Seite zu legen. Das Anlageziel des Subfonds ist auf langfristiges Kapitalwachstum		

	ausgerichtet, und institutionelle Anleger sind die Hauptzielgruppe. Nichtsdestotrotz erlaubt es der Subfonds auch privaten Anlegern, in private Anteilkategorien zu investieren.
<b>Gebühren und Aufwendungen</b>	<p><b>Transaktionsgebühren und -kosten für Anteilsinhaber:</b></p> <p><b>a) Kauf von Anteilen</b></p> <p>Der Preis pro Anteil basiert auf den Nettoinventarwert pro Anteil in der Währung der jeweiligen Anteilkategorie des Subfonds. Eine Verkaufsgebühr von bis zu 5 % des Nettoinventarwertes pro Anteil ist zahlbar oder kann nach dem Ermessen der Hauptvertriebsstelle oder der zuständigen Vertriebsstelle ganz oder teilweise erlassen werden.</p> <p><b>b) Anteilsumschichtung</b></p> <p>Beim Umtausch von Anteilen des Subfonds in Anteile einer anderen Kategorie des Subfonds wird der relative Nettoinventarwert pro Anteil der zwei betreffenden Kategorien zugrunde gelegt, zuzüglich einer Gebühr in Höhe von 1 % des Nettoinventarwertes der Anteile, die umzutauschen sind. Diese wird den Anlegern nach dem Ermessen der Hauptvertriebsstelle oder der zuständigen Vertriebsstelle in Rechnung gestellt.</p> <p><b>c) Betriebskosten des Fonds</b></p> <p>(i) Die folgenden Gebühren werden aus den Vermögenswerten des Subfonds gezahlt und basieren auf einem jährlichen Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes der jeweiligen Anteilkategorie. Sie werden den Anteilsinhabern nicht direkt in Rechnung gestellt.</p> <p><u>-Gebühr der Verwaltungsgesellschaft:</u> Als Entgelt für ihre Dienstleistungen hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine monatliche Gebühr aus den Vermögenswerten jedes Subfonds, die 0,04 % - berechnet auf Grundlage des am Ende eines jeden Monats ermittelten durchschnittlichen Nettoinventarwerts des Subfonds - nicht überschreiten soll.</p> <p><u>-Managementgebühr:</u> Die Anteile der institutionellen Kategorie und der institutionellen Kategorie II unterliegen einer Managementgebühr von 1,10 % bzw. 0,95 %, zahlbar (aus den Vermögenswerten des Subfonds) an den Vermögensverwalter, die anhand des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes der jeweiligen Kategorie berechnet wird und monatlich nachträglich zahlbar ist. Die Anteile der privaten Kategorie unterliegen einer Managementgebühr von 1,65 %, zahlbar (aus den Vermögenswerten des Subfonds) an den Vermögensverwalter), die wie oben angeführt berechnet wird.</p> <p>(ii) Depotbankgebühren: Als Gegenleistung für ihre Dienste hat die Depotbank Anspruch auf eine vierteljährliche Gebühr, zahlbar aus den Vermögenswerten jedes Subfonds, die 0,02 % - berechnet auf den am Ende eines jeden Monats ermittelten durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwert des Subfonds - nicht übersteigen darf. Ungeachtet solcher Gebühren erhält die Depotbank die üblichen Bankgebühren für Transaktionen.</p>

## ANLAGEINFORMATIONEN

### ASHMORE SICAV EMERGING MARKETS GLOBAL EQUITY FUND

#### Anlageziel und Anlagepolitik

Das Ziel des Subfonds ist es, hauptsächlich in übertragbare Wertpapiere im Sinne von Artikel 41(1) des Gesetzes von 2010 zu investieren.

Der Subfonds wird vor allem versuchen, Renditen aus Aktien und aktienbezogenen Anlagen von Schwellenmarktunternehmen und Institutionen vergleichbarer Bonität zu erzielen, einschließlich Stammaktien mit und ohne Stimmrecht, Stammaktien, die an bestimmte Kategorien von Aktionären ausgegeben werden, Vorzugsaktien, sowie damit zusammenhängende synthetische Produkte jeglicher Art und in beliebiger Währung, wie Hinterlegungsscheine, Optionsscheine, Wertpapiere, die in Aktien umgewandelt werden können und sonstige aktienbezogene Anlagen, deren Rendite von der Rentabilität des Emittenten abhängig ist (z.B. Genussscheine). Außerdem wird sich der Subfonds bemühen, Renditen aus Wertpapieren anderer Kapitalanlagegesellschaften zu erzielen, die Anlagen in ein Portfolio aus Aktientiteln ermöglichen, die in bestimmten Ländern oder Regionen der Schwellenmärkte notiert sind, einschließlich in Exchange Traded Funds („ETFs“). Die Anlagen des Subfonds dürfen auch Wertpapiere von Schwellenmarktunternehmen und Institutionen vergleichbarer Bonität beinhalten, die im Prozess der Privatisierung sind.

Der Subfonds darf, auf untergeordneter Basis, in Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikels 41(1) des Gesetzes von 2010, auch in Geldmarkt-OGAW oder OGA investieren, die in US\$ oder anderen Währungen denominated sind. Investments, die in Einheiten oder Anteilen von OGAW und/oder OGA erfolgen, dürfen 10% des Nettoinventarwerts des Subfonds nicht überschreiten.

Der Subfonds darf im Rahmen der im Abschnitt 6 „Anlagebeschränkungen“ des Prospekts dargelegten Beschränkungen außerdem übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente erwerben, die nicht in den Geltungsbereich von Artikel 41(1) des Gesetzes von 2010 fallen, einschließlich Wertpapiere von Unternehmen, die im Freiverkehr oder anderweitig außerbörslich gehandelt werden.

Der Subfonds darf außerdem, im Rahmen der in den Abschnitten 6 „Anlagebeschränkungen“ und 7 „Besondere Anlagetechniken und -instrumente“ des Prospekts dargelegten Beschränkungen, zum Zwecke der Absicherung und des effizienten Portfoliomanagements in derivative Finanzinstrumente investieren oder gewisse Techniken anwenden, die Aktienderivate, Futures und Forward-Kontrakte (einschließlich Devisentermingeschäfte, lieferbarer und nicht lieferbarer Forwards), Devisenoptionsgeschäfte, Abwicklungen von Terminkaufgeschäften, Wertpapierleihe und Repogeschäfte, strukturierte Schuldverschreibungen (Structured Notes), börsengehandelte Schuldverschreibungen (Exchange Traded Notes) und Credit Linked Notes einschließen und darf Bargeld von bis zu 10% seines Nettovermögens auf gesicherter oder ungesicherter Basis leihen, vorausgesetzt, dass solche Kreditaufnahmen nur auf zeitweiliger Basis erfolgen. Außerdem darf der Subfonds zu Absicherungszwecken direkt in Fremdwährungen investieren. Einige dieser derivativen Finanzinstrumente sind im Abschnitt 7 des Prospekts „Besondere Anlagetechniken und -instrumente“ ausführlicher beschrieben.

Zwecks Ermittlung des globalen Engagements des Subfonds in Bezug auf derivative Finanzinstrumente gemäß Abschnitt 6(I) des Prospekts werden im Nettoinventarwert des Subfonds enthaltene Barbeträge benutzt, um diese Engagements glattzustellen und somit zu reduzieren.

Die Sicherheitsleistungen (margins) in Zusammenhang mit Fremdwährungsderivaten und Termingeschäften sowie die Prämien in Zusammenhang mit OTC-Optionsgeschäften, die auf diese Transaktionen fällig werden, dürfen 10% des Nettovermögens des Fonds nicht überschreiten.

## Definitionen

Für die Begriffe in Großbuchstaben, die in diesem Anhang zum Subfonds enthalten sind, gelten die folgenden Definitionen:

- „**Institution vergleichbarer Bonität**“ bezieht sich auf eine Institution, deren Verbindlichkeiten zu 100% durch einen Staat garantiert werden, oder die zu über 50% im unmittelbaren oder mittelbaren staatlichen Eigentum\* steht, und
- „**Schwellenmarktunternehmen**“ ist ein Unternehmen, das kein Staat und keine Institution vergleichbarer Bonität ist, aber entweder in einem Schwellenmarkt ansässig ist oder mindestens 50% seiner Umsätze oder Gewinne mit in einem oder mehreren Schwellenmärkten hergestellten oder verkauften Produkten, getätigten Anlagen oder erbrachten Leistungen erzielt oder mindestens 50% seiner Vermögenswerte in einem oder mehreren Schwellenmärkten hat.\*

*\*Anteilsinhaber, die zusätzliche Informationen benötigen, wenden sich bitte an den Vermögensverwalter*

Die Referenzwährung des Subfonds ist der US-Dollar (US\$) und voraussichtlich werden viele der Vermögenswerte des Subfonds in US-Dollar denominated sein. Die Währung von Kapitalanlagen muss jedoch nicht immer die Referenzwährung sein.

## Verwaltung

Der Vermögensverwalter hat Ashmore EMM, L.L.C. als Unterverwalter des Subfonds beauftragt.

## Mindestzeichnungs- und -anlagebeträge

Der Mindestzeichnungs- und -anlagebetrag für jede Anteilskategorie des Subfonds wird nachstehend angegeben.

ANTEILSKATEGORIE	US\$	EURO	GBP	BRL	DKK
<b>Institutionell</b>	1.000.000	1.000.000	600.000	Entf.	6.000.000
<b>Institutionell II</b>	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.
<b>Privatanleger</b>	5.000	5.000	3.000	US\$ 5.000	30.000

ANTEILSKATEGORIE	NOK	SEK	CHF	JPY	AUD
<b>Institutionell</b>	6.000.000	6.000.000	1.000.000	100.000.000	1.000.000
<b>Institutionell II</b>	Entf.	Entf.	Entf.	4.000.000.000	Entf.
<b>Privatanleger</b>	30.000	30.000	5.000	Entf.	5.000

Will ein Anteilsinhaber seinen Anteil an einer bestimmten Anteilskategorie erhöhen, muss die zusätzliche Zeichnung mindestens dem Betrag entsprechen, der in nachstehender Tabelle angegeben ist. Der Fonds ist nicht dazu verpflichtet, zusätzliche Zeichnungen anzunehmen, die unter dem angegebenen Betrag liegen.

ANTEILSKATEGORIE	US\$	EURO	GBP	BRL	DKK
<b>Institutionell</b>	5.000	5.000	3.000	Entf.	30.000
<b>Institutionell II</b>	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.
<b>Privatanleger</b>	500	500	300	US\$ 500	3.000

ANTEILSKATEGORIE	NOK	SEK	CHF	JPY	AUD
<b>Institutionell</b>	30.000	30.000	5.000	500.000	5.000
<b>Institutionell II</b>	Entf.	Entf.	Entf.	20.000.000	Entf.
<b>Privatanleger</b>	3.000	3.000	500	Entf.	500

Der Vermögensverwalter darf von Zeit zu Zeit in seiner Funktion als Beauftragter und unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft jegliche zutreffenden Mindestzeichnungsbeträge oder Mindestbeträge für zusätzliche Zeichnungen erlassen.

Die Anteile der institutionellen Anteilskategorie des Subfonds werden an der Luxemburger Wertpapierbörse notiert. Die Anteile der privaten Anteilskategorie und der institutionellen

Anteilkategorie II werden nicht an einer Börse notiert.			
Auflegungsdatum, Preis und Performance <sup>1</sup>	Anteilkategorie und deren Auflegungsdatum	Preis und Performance seit Jahresbeginn	Annualisierte Rendite <sup>1</sup>
	US\$-Anteil für institutionelle Anleger: Die US\$- Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird US\$ 100,00 betragen	Entf.#
	US\$-Anteil für private Anleger: Die US\$- Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird US\$ 100,00 betragen	Entf.#
	EUR-Anteil für institutionelle Anleger: Die EUR- Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird EUR 100,00 betragen	Entf.#
	EUR-Anteil für private Anleger: Die EUR- Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird EUR 100,00 betragen	Entf.#
	GBP-Anteil für institutionelle Anleger: Die GBP-Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird GBP 100,00 betragen	Entf.#
	GBP-Anteil für private Anleger: Die GBP-Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird GBP 100,00 betragen	Entf.#
	BRL-Anteil für private Anleger: Die BRL-Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird US\$ 100,00 betragen	Entf.#
	DKK-Anteil für institutionelle Anleger: Die DKK-Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird DKK 100,00 betragen.	Entf.#
	DKK-Anteil für private Anleger: Die DKK-Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird DKK 100,00 betragen.	Entf.#
	NOK-Anteil für institutionelle Anleger: Die NOK-Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine	Entf. # – Preis bei Auflegung wird NOK 100,00 betragen.	Entf.#

	Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.		
	NOK-Anteil für private Anleger: Die NOK-Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird NOK 100,00 betragen.	Entf.#
	SEK-Anteil für institutionelle Anleger: Die SEK-Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird SEK 100,00 betragen.	Entf.#
	SEK-Anteil für private Anleger: Die SEK-Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird SEK 100,00 betragen.	Entf.#
	CHF-Anteilspreis für institutionelle Anleger: Die CHF-Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird CHF 100,00 betragen.	Entf.#
	CHF-Anteilspreis für private Anleger: Die CHF-Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird CHF 100,00 betragen.	Entf.#
	JPY-Anteil für institutionelle Anleger: Die JPY-Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird JPY 10.000,00 betragen	Entf.#
	JPY-Anteil für institutionelle Anleger II: Die JPY-Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. # – Preis bei Auflegung wird JPY 10.000,00 betragen	Entf.#
	AUD-Anteilspreis für institutionelle Anleger: Die AUD- Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird AUD 100,00 betragen	Entf.#
	AUD-Anteilspreis für private Anleger: Die AUD- Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird AUD 100,00 betragen	Entf.#
	<small> <sup>1</sup> Zeiträume länger als 1 Jahr sind annualisiert  *einschließlich reinvestierter Dividende  <sup>1</sup>Es sind noch keine historischen Daten vorhanden. Die Performance des Subfonds steht in keinem Zusammenhang mit dem vom Vermögensverwalter verwalteten Ashmore SICAV Emerging Markets Equity Fund, der am 8. März 2010 aufgelegt und am 9. September 2011 liquidiert wurde. </small>		

	Nach Eingang einer Zeichnung für eine Anteilskategorie muss die Zahlung spätestens drei Geschäftstage nach dem Bewertungstag, an dem der Nettoinventarwert für die Zuteilung dieser Anteile ermittelt wird, wie im Prospekt unter „Anteile und Handel mit Anteilen“ beschrieben, bei der Depotbank eingehen.
<b>Haftungsausschluss</b>	Der Subfonds ist dem Anlagerisiko auf Schwellenmärkten ausgesetzt. Der Preis der Anteile sowie deren Erträge können sowohl fallen als auch steigen. Wechselkursänderungen können ebenfalls zu einem Wertanstieg oder Wertabfall der Anteile in der Basiswährung des Anlegers führen. Es kann keine Zusicherungen in Bezug darauf geben, dass der Subfonds seine Ziele erreichen wird.
<b>Typisches Anlegerprofil</b>	Institutionelle Anleger, die einen Investmentfonds als eine bequeme Möglichkeit zur Beteiligung an Kapitalmarktbewegungen sehen und die nach einem breiter gestreuten Anlageprofil, das übertragbare Schuldtitel der Schwellenmärkte einschließt, Ausschau halten. Er könnte auch für erfahrene Anleger geeignet sein, die ein definiertes Anlageziel mit übertragbaren Wertpapieren aus Schwellenmärkten erreichen wollen. Der Anleger muss Erfahrung mit volatilen Produkten besitzen und erhebliche Verluste akzeptieren können. Deshalb ist der Subfonds für Anleger geeignet, die es sich leisten können, Kapital zur Seite zu legen. Das Anlageziel des Subfonds ist auf langfristiges Kapitalwachstum ausgerichtet, und institutionelle Anleger sind die Hauptzielgruppe. Nichtsdestotrotz erlaubt es der Subfonds auch privaten Anlegern, in private Anteilskategorien zu investieren.
<b>Gebühren und Aufwendungen</b>	<p><b>Transaktionsgebühren und -kosten für Anteilsinhaber:</b></p> <p><b>a) Kauf von Anteilen</b></p> <p>Der Preis pro Anteil basiert auf den Nettoinventarwert pro Anteil in der Währung der jeweiligen Anteilskategorie des Subfonds. Eine Verkaufsgebühr von bis zu 5 % des Nettoinventarwertes pro Anteil ist zahlbar oder kann nach dem Ermessen der Hauptvertriebsstelle oder der zuständigen Vertriebsstelle ganz oder teilweise erlassen werden.</p> <p><b>b) Anteilsumschichtung</b></p> <p>Beim Umtausch von Anteilen des Subfonds in Anteile einer anderen Kategorie des Subfonds wird der relative Nettoinventarwert pro Anteil der zwei betreffenden Kategorien zugrunde gelegt, zuzüglich einer Gebühr in Höhe von 1 % des Nettoinventarwertes der Anteile, die umzutauschen sind. Diese wird den Anlegern nach dem Ermessen der Hauptvertriebsstelle oder der zuständigen Vertriebsstelle in Rechnung gestellt.</p> <p><b>c) Betriebskosten des Fonds</b></p> <p>(i) Die folgenden Gebühren werden aus den Vermögenswerten des Subfonds gezahlt und basieren auf einem jährlichen Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes der jeweiligen Anteilskategorie. Sie werden den Anteilsinhabern nicht direkt in Rechnung gestellt.</p> <p><u>-Gebühr der Verwaltungsgesellschaft:</u> Als Entgelt für ihre Dienstleistungen hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine monatliche Gebühr aus den Vermögenswerten jedes Subfonds, die 0,04 % - berechnet auf Grundlage des am Ende eines jeden Monats ermittelten durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Subfonds - nicht überschreiten soll.</p> <p><u>-Managementgebühr:</u> Die Anteile der institutionellen Kategorie und der institutionellen Kategorie II unterliegen einer Managementgebühr von 1,15 % bzw. 1,00 %, zahlbar (aus den Vermögenswerten des Subfonds) an den Vermögensverwalter, die anhand des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes der jeweiligen Kategorie berechnet wird und monatlich nachträglich zahlbar ist. Die Anteile der privaten Kategorie unterliegen einer Managementgebühr von 1,65 %, zahlbar (aus den Vermögenswerten des Subfonds) an den Vermögensverwalter, die wie oben angeführt berechnet wird.</p> <p>Der Unterverwalter hat Anspruch auf eine Managementgebühr, die der Vermögensverwalter aus eigenen Mitteln zahlt.</p>

	<p>(ii) Depotbankgebühren: Als Gegenleistung für ihre Dienste hat die Depotbank Anspruch auf eine vierteljährliche Gebühr, zahlbar aus den Vermögenswerten jedes Subfonds, die 0,02 % - berechnet auf den am Ende eines jeden Monats ermittelten durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwert des Subfonds - nicht übersteigen darf. Ungeachtet solcher Gebühren erhält die Depotbank die üblichen Bankgebühren für Transaktionen.</p>
--	--



## ANLAGEINFORMATIONEN

### ASHMORE SICAV EM EQUITY SELECT FUND

**Anlageziel und Anlagepolitik**

Das Ziel des Subfonds ist es, ein langfristiges Kapitalwachstum hauptsächlich durch Investition in als übertragbare Wertpapiere klassifizierte Wertpapiere in Form von (i) geschlossenen Fonds im Sinne von Artikel 41(1) des Gesetzes von 2010 und (ii) in Anteile von anderen OGAW und/oder OGA zu erzielen.

Die Kombination aus guten makroökonomischen Fundamentaldaten in den Schwellenmärkten, attraktiven Aktienbewertungen und der Volatilität von Diskonts bei geschlossenen Fonds schaffen zusammen eine attraktive Möglichkeit für das Engagement in dem Bereich der Schwellenmärkte. Der Subfonds investiert hauptsächlich in Aktien der Schwellenmärkte, vorwiegend über geschlossene Fonds, die als übertragbare Wertpapiere angesehen werden, um einen Wertzuwachs zu erwirtschaften. Geschlossene Fonds werden oft mit einem diskontierten Nettoinventarwert gehandelt, und diese Diskonts unterliegen großen Schwankungen; damit eröffnet sich eine Chance zur Alpha-Generation. Der Subfonds bemüht sich, diese Alpha-Generation durch eine Top-Down-Allokation der Länderwerte und die Nutzung der Diskontschwankungen bei geschlossenen Fonds zu erzielen.

Insbesondere wird der Subfonds hauptsächlich darum bemüht sein, Erträge aus übertragbaren Wertpapieren von Schwellenmärkten durch Investition in übertragbare Wertpapiere, OGAW, OGA und derivative Finanzinstrumente, wie weiter unten beschrieben, zu erzielen.

Der Subfonds darf, auf untergeordneter Basis, in Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikels 41(1) des Gesetzes von 2010, darunter auch in Geldmarkt-OGAW oder OGA, die in US-Dollar oder anderen Währungen denominiert sind, investieren.

Der Subfonds darf im Rahmen der im Abschnitt 6 „Anlagebeschränkungen“ des Prospekts dargelegten Beschränkungen außerdem übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente erwerben, die nicht in den Geltungsbereich von Artikel 41(1) des Gesetzes von 2010 fallen.

Der Subfonds darf Credit Linked Notes (Kombination von Anleihe und Kreditderivat) und Kreditbeteiligungen in Bezug auf Emittenten aus Schwellenländern erwerben. Die Anlagelimits gelten gleichermaßen für die Emittenten des Instruments wie für den zugrundeliegenden Vermögenswert.

Der Subfonds darf außerdem, im Rahmen der in den Abschnitten 6 „Anlagebeschränkungen“ und 7 „Besondere Anlagetechniken und -instrumente“ des Prospekts dargelegten Beschränkungen, zum Zwecke der Absicherung und des effizienten Portfoliomanagements in derivative Finanzinstrumente investieren oder gewisse Techniken anwenden, wie Devisentermingeschäfte (einschließlich lieferbarer und nicht lieferbarer Forwards), OTC-Devisentermingeschäfte, Devisenoptionsgeschäfte und Anleiheoptionsgeschäfte, Abwicklungen von Terminkaufgeschäften, die Wertpapierleihe und Rückkaufgeschäfte, Total Return Swaps sowie Credit Default Swaps (CDS) und darf Bargeld von bis zu 10 % seines Nettovermögens auf gesicherter oder ungesicherter Basis leihen, sofern solche Kreditaufnahmen nur auf zeitweiliger Basis erfolgen. Einige dieser derivativen Finanzinstrumente sind im Abschnitt 7 des Prospekts „Besondere Anlagetechniken und -instrumente“ ausführlicher beschrieben.

**Mindestzeichnungs- und -anlagebeträge**

Der Mindestzeichnungs- und -anlagebetrag für jede Anteilskategorie des Subfonds wird nachstehend angegeben.

ANTEILSKATEGORIE	US\$	EURO	GBP	BRL	DKK
Institutionell	1.000.000	1.000.000	600.000	Entf.	6.000.000
Institutionell II	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.
Privatanleger	5.000	5.000	3.000	US\$ 5.000	30.000

ANTEILSKATEGORIE	NOK	SEK	CHF	JPY	AUD
Institutionell	6.000.000	6.000.000	1.000.000	100.000.000	1.000.000
Institutionell II	Entf.	Entf.	Entf.	4.000.000.000	Entf.
Privatanleger	30.000	30.000	5.000	Entf.	5.000

Will ein Anteilsinhaber seinen Anteil an einer bestimmten Anteils-kategorie erhöhen, muss die zusätzliche Zeichnung mindestens dem Betrag entsprechen, der in nachstehender Tabelle angegeben ist. Der Fonds ist nicht dazu verpflichtet, zusätzliche Zeichnungen anzunehmen, die unter dem angegebenen Betrag liegen.

ANTEILSKATEGORIE	US\$	EURO	GBP	BRL	DKK
Institutionell	5.000	5.000	3.000	Entf.	30.000
Institutionell II	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.
Privatanleger	500	500	300	US\$ 500	3.000

ANTEILSKATEGORIE	NOK	SEK	CHF	JPY	AUD
Institutionell	30.000	30.000	5.000	500.000	5.000
Institutionell II	Entf.	Entf.	Entf.	20.000.000	Entf.
Privatanleger	3.000	3.000	500	Entf.	500

Der Vermögensverwalter darf von Zeit zu Zeit in seiner Funktion als Beauftragter und unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft jegliche zutreffenden Mindestzeichnungsbeträge oder Mindestbeträge für zusätzliche Zeichnungen erlassen.

Die Anteile der institutionellen Anteils-kategorie des Subfonds werden an der Luxemburger Wertpapierbörse notiert. Die Anteile der privaten Anteils-kategorie und der institutionellen Anteils-kategorie II werden nicht an einer Börse notiert.

**Auflegungsdatum, Preis und Performance<sup>1</sup>**

**Preis bei Auflegung der betreffenden Anteils-kategorien:** (Quelle: Ashmore)

Anteils-kategorie und deren Auflegungsdatum	Preis und Performance bis 31. Dezember 2010*	Annualisierte Rendite <sup>1</sup> (Auflegung bis 31. Dezember 2010)
US\$-Anteil für institutionelle Anleger: (aufgelegt am 02.11.2009)	US\$ 127,93 (19,38%)	23,50%
US\$-Anteil für private Anleger: Die US\$-Anteile waren zur Zeichnung am 02.11.2009 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. – Preis bei Auflegung wird US\$ 100,00 betragen	Entf.#
EUR-Anteil für institutionelle Anleger: Die EUR-Anteile waren zur Zeichnung am 02.11.2009 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. – Preis bei Auflegung wird EUR 100,00 betragen	Entf.#
EUR-Anteil für private Anleger: Die EUR-Anteile waren zur Zeichnung am 02.11.2009 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der	Entf. – Preis bei Auflegung wird EUR 100,00 betragen	Entf.#

	ersten Zeichnung in dieser Kategorie.		
	<p>GBP-Anteil für institutionelle Anleger: Die GBP-Anteile waren zur Zeichnung am 02.11.2009 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	Entf. – Preis bei Auflegung wird GBP 100,00 betragen	Entf.#
	<p>GBP-Anteil für private Anleger: (aufgelegt am 03.11.2009)</p>	GBP 101,33	1,33%
	<p>BRL-Anteil für private Anleger: Die BRL- Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	Entf. – Preis bei Auflegung wird US\$ 100,00 betragen	Entf.#
	<p>DKK-Anteil für institutionelle Anleger: Die DKK-Anteile waren zur Zeichnung am 02.11.2009 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	Entf. – Preis bei Auflegung wird DKK 100,00 betragen.	Entf.#
	<p>DKK-Anteil für private Anleger: Die DKK-Anteile waren zur Zeichnung am 02.11.2009 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	Entf. – Preis bei Auflegung wird DKK 100,00 betragen.	Entf.#
	<p>NOK-Anteil für institutionelle Anleger: Die NOK-Anteile waren zur Zeichnung am 02.11.2009 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	Entf. – Preis bei Auflegung wird NOK 100,00 betragen.	Entf.#
	<p>NOK-Anteil für private Anleger: Die NOK-Anteile waren zur Zeichnung am 02.11.2009 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	Entf. – Preis bei Auflegung wird NOK 100,00 betragen.	Entf.#
	<p>SEK-Anteil für institutionelle Anleger: Die SEK-Anteile waren zur Zeichnung am 02.11.2009 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt</p>	Entf. – Preis bei Auflegung wird SEK 100,00 betragen	Entf.#

	erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.		
	SEK-Anteil für private Anleger: Die SEK-Anteile waren zur Zeichnung am 02.11.2009 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. – Preis bei Auflegung wird SEK 100,00 betragen	Entf.#
	CHF-Anteilspreis für institutionelle Anleger: Die CHF-Anteile waren zur Zeichnung am 02.08.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. – Preis bei Auflegung wird CHF 100,00 betragen	Entf.#
	CHF-Anteilspreis für private Anleger: Die CHF-Anteile waren zur Zeichnung am 02.08.2010 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. – Preis bei Auflegung wird CHF 100,00 betragen	Entf.#
	JPY-Anteil für institutionelle Anleger: Die JPY- Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird JPY 10.000,00 betragen	Entf.#
	JPY-Anteil für institutionelle Anleger II: Die JPY- Anteile waren zur Zeichnung am 21.06.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird JPY 10.000,00 betragen	Entf.#
	AUD-Anteilspreis für institutionelle Anleger: Die AUD- Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird AUD 100,00 betragen	Entf.#
	AUD-Anteilspreis für private Anleger: Die AUD- Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine	Entf.# – Preis bei Auflegung wird AUD 100,00 betragen	Entf.#

	<p>Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>
	<p><sup>1</sup> Zeiträume länger als 1 Jahr sind annualisiert  <sup>*</sup> einschließlich reinvestierter Dividende  <sup>#</sup> Es sind noch keine historischen Daten vorhanden</p> <p>Nach Eingang einer Zeichnung für eine Anteilskategorie muss die Zahlung spätestens drei Geschäftstage nach dem Bewertungstag, an dem der Nettoinventarwert für die Zuteilung dieser Anteile ermittelt wird, wie im Prospekt unter Ziffer 10 (Anteile und Handel mit Anteilen) beschrieben, bei der Depotbank eingehen.</p>
<p><b>Haftungsausschluss</b></p>	<p>Der Subfonds ist dem Anlagerisiko auf Schwellenmärkten ausgesetzt. Der Preis der Anteile sowie deren Erträge können sowohl fallen als auch steigen. Wechselkursänderungen können ebenfalls zu einem Wertanstieg oder Wertabfall der Anteile in der Basiswährung des Anlegers führen. Es kann keine Zusicherungen in Bezug darauf geben, dass der Subfonds seine Ziele erreichen wird.</p>
<p><b>Typisches Anlegerprofil</b></p>	<p>Institutionelle Anleger, die einen Investmentfonds als eine bequeme Möglichkeit zur Beteiligung an Kapitalmarktbewegungen sehen und die nach einem breiter gestreuten Anlageprofil, das übertragbare Schuldtitel der Schwellenmärkte einschließt, Ausschau halten. Er könnte auch für erfahrene Anleger geeignet sein, die ein definiertes Anlageziel mit übertragbaren Wertpapieren aus Schwellenmärkten erreichen wollen. Der Anleger muss Erfahrung mit volatilen Produkten besitzen und erhebliche Verluste akzeptieren können. Deshalb ist der Subfonds für Anleger geeignet, die es sich leisten können, Kapital zur Seite zu legen. Das Anlageziel des Subfonds ist auf langfristiges Kapitalwachstum ausgerichtet, und institutionelle Anleger sind die Hauptzielgruppe. Nichtsdestotrotz erlaubt es der Subfonds auch privaten Anlegern, in private Anteilskategorien zu investieren.</p>
<p><b>Gebühren und Aufwendungen</b></p>	<p><b>Transaktionsgebühren und -kosten für Anteilsinhaber:</b></p> <p><b>a) Kauf von Anteilen</b></p> <p>Der Preis pro Anteil basiert auf den Nettoinventarwert pro Anteil in der Währung der jeweiligen Anteilskategorie des Subfonds. Eine Verkaufsgebühr von bis zu 5 % des Nettoinventarwertes pro Anteil ist zahlbar oder kann nach dem Ermessen der Hauptvertriebsstelle oder der zuständigen Vertriebsstelle ganz oder teilweise erlassen werden.</p> <p><b>b) Anteilsumschichtung</b></p> <p>Beim Umtausch von Anteilen des Subfonds in Anteile einer anderen Kategorie des Subfonds wird der relative Nettoinventarwert pro Anteil der zwei betreffenden Kategorien zugrunde gelegt, zuzüglich einer Gebühr in Höhe von 1 % des Nettoinventarwertes der Anteile, die umzutauschen sind. Diese wird den Anlegern nach dem Ermessen der Hauptvertriebsstelle oder der zuständigen Vertriebsstelle in Rechnung gestellt.</p> <p><b>c) Betriebskosten des Fonds</b></p> <p>(i) Die folgenden Gebühren werden aus den Vermögenswerten des Subfonds gezahlt und basieren auf einem jährlichen Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes der jeweiligen Anteilskategorie. Sie werden den Anteilsinhabern nicht direkt in Rechnung gestellt.</p> <p><u>-Gebühr der Verwaltungsgesellschaft:</u> Als Entgelt für ihre Dienstleistungen hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine monatliche Gebühr aus den Vermögenswerten jedes Subfonds, die 0,04 % - berechnet auf Grundlage des am Ende eines jeden Monats ermittelten durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Subfonds - nicht überschreiten soll.</p> <p><u>-Managementgebühr:</u> Die Anteile der institutionellen Kategorie und der institutionellen</p>

	<p>Kategorie II unterliegen einer Managementgebühr von 1,00 % bzw. 0,85 %, zahlbar (aus den Vermögenswerten des Subfonds) an den Vermögensverwalter, die anhand des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes der jeweiligen Kategorie berechnet wird und monatlich nachträglich zahlbar ist. Die Anteile der privaten Kategorie unterliegen einer Managementgebühr von 1,50 %, zahlbar (aus den Vermögenswerten des Subfonds) an den Vermögensverwalter), die wie oben angeführt berechnet wird.</p>
--	--

(ii) Depotbankgebühren: Als Gegenleistung für ihre Dienste hat die Depotbank Anspruch auf eine vierteljährliche Gebühr, zahlbar aus den Vermögenswerten jedes Subfonds, die 0,02 % - berechnet auf den am Ende eines jeden Monats ermittelten durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwert des Subfonds - nicht übersteigen darf. Ungeachtet solcher Gebühren erhält die Depotbank die üblichen Bankgebühren für Transaktionen.

## ANLAGEINFORMATIONEN

### ASHMORE SICAV EMERGING MARKETS GLOBAL SMALL-CAP EQUITY FUND

#### Anlageziel und Anlagepolitik

Das Ziel des Subfonds ist es, hauptsächlich in übertragbare Wertpapiere im Sinne von Artikel 41(1) des Gesetzes von 2010 zu investieren.

Der Subfonds wird vor allem versuchen, Renditen aus Aktien und aktienbezogenen Anlagen von Small-Cap-Schwellenmarktunternehmen und Institutionen vergleichbarer Bonität zu erzielen, einschließlich Stammaktien mit und ohne Stimmrecht, Stammaktien, die an bestimmte Kategorien von Aktionären ausgegeben werden, Vorzugsaktien, sowie damit zusammenhängende synthetische Produkte jeglicher Art und in beliebiger Währung, wie Hinterlegungsscheine, Optionscheine, Wertpapiere, die in Aktien umgewandelt werden können und sonstige aktienbezogene Anlagen, deren Rendite von der Rentabilität des Emittenten abhängig ist (z.B. Genussscheine). Außerdem wird sich der Subfonds bemühen, Renditen aus Wertpapieren anderer Kapitalanlagegesellschaften zu erzielen, die Anlagen in ein Portfolio aus Aktientiteln ermöglichen, die in bestimmten Ländern oder Regionen der Schwellenmärkte notiert sind, einschließlich in Exchange Traded Funds („ETFs“). Die Anlagen des Subfonds dürfen auch Wertpapiere von Schwellenmarktunternehmen und Institutionen vergleichbarer Bonität beinhalten, die im Prozess der Privatisierung sind. Obwohl der Schwerpunkt des Subfonds auf Papieren von Small Caps liegt, darf er einen Teil seines Vermögens in Vermögenswerte oder Wertpapiere von Schwellenmarktunternehmen anlegen, die vorbehaltlich der hier genannten Einschränkungen keine Small-Cap-Unternehmen darstellen.

Der Subfonds darf, auf untergeordneter Basis, in Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikels 41(1) des Gesetzes von 2010, auch in Geldmarkt-OGAW oder OGA investieren, die in US\$ oder anderen Währungen denominated sind. Investments, die in Einheiten oder Anteilen von OGAW und/oder OGA erfolgen, dürfen 10% des Nettoinventarwerts des Subfonds nicht überschreiten.

Der Subfonds darf im Rahmen der im Abschnitt 6 „Anlagebeschränkungen“ des Prospekts dargelegten Beschränkungen außerdem übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente erwerben, die nicht in den Geltungsbereich von Artikel 41(1) des Gesetzes von 2010 fallen, einschließlich Wertpapiere von Unternehmen, die im Freiverkehr oder anderweitig außerbörslich gehandelt werden.

Der Subfonds darf außerdem, im Rahmen der in den Abschnitten 6 „Anlagebeschränkungen“ und 7 „Besondere Anlagetechniken und -instrumente“ des Prospekts dargelegten Beschränkungen, zum Zwecke der Absicherung und des effizienten Portfoliomanagements in derivative Finanzinstrumente investieren oder gewisse Techniken anwenden, die Aktienderivate, Futures und Forward-Kontrakte (einschließlich Devisentermingeschäfte, lieferbarer und nicht lieferbarer Forwards), Devisenoptionsgeschäfte, Abwicklungen von Terminkaufgeschäften, Wertpapierleihe und Repogeschäfte, strukturierte Schuldverschreibungen (Structured Notes), börsengehandelte Schuldverschreibungen (Exchange Traded Notes) und Credit Linked Notes einschließen und darf Bargeld von bis zu 10% seines Nettovermögens auf gesicherter oder ungesicherter Basis leihen, vorausgesetzt, dass solche Kreditaufnahmen nur auf zeitweiliger Basis erfolgen. Außerdem darf der Subfonds zu Absicherungszwecken direkt in Fremdwährungen investieren. Einige dieser derivativen Finanzinstrumente sind im Abschnitt 7 des Prospekts „Besondere Anlagetechniken und -instrumente“ ausführlicher beschrieben.

Die Sicherheitsleistungen (margins) in Zusammenhang mit Fremdwährungsderivaten und Termingeschäften sowie die Prämien in Zusammenhang mit OTC-Optionsgeschäften, die auf diese Transaktionen fällig werden, dürfen 10% des Nettovermögens des Fonds nicht überschreiten.

#### Definitionen

Für die Begriffe in Großbuchstaben, die in diesem Anhang zum Subfonds enthalten sind, gelten die folgenden Definitionen:

- „**Institution vergleichbarer Bonität**“ bezieht sich auf eine Institution, deren Verbindlichkeiten zu 100% durch einen Staat garantiert werden, oder die zu über 50% im unmittelbaren oder mittelbaren staatlichen Eigentum\* steht,
- „**Schwellenmarktunternehmen**“ ist ein Unternehmen, das kein Staat und keine Institution vergleichbarer Bonität ist, aber entweder in einem Schwellenmarkt ansässig ist oder mindestens 50% seiner Umsätze oder Gewinne mit in einem oder mehreren Schwellenmärkten hergestellten oder verkauften Produkten, getätigten Anlagen oder erbrachten Leistungen erzielt oder mindestens 50% seiner Vermögenswerte in einem oder mehreren Schwellenmärkten hat\* und
- „**Small Cap**“ bezeichnet Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von höchstens USD 2 Milliarden zum Zeitpunkt der Anlage (bzw. dem Fremdwährungsäquivalent zum Zeitpunkt der Anlage)\*.

*\*Anteilsinhaber, die zusätzliche Informationen benötigen, wenden sich bitte an den Vermögensverwalter*

Die Referenzwährung des Subfonds ist der US-Dollar (US\$) und voraussichtlich werden viele der Vermögenswerte des Subfonds in US-Dollar denominated sein. Die Währung von Kapitalanlagen muss jedoch nicht immer die Referenzwährung sein.

**Verwaltung**

Der Vermögensverwalter hat Ashmore EMM, L.L.C. als Unterverwalter des Subfonds beauftragt.

**Mindestzeichnungs- und -anlagebeträge**

Der Mindestzeichnungs- und -anlagebetrag für jede Anteilskategorie des Subfonds wird nachstehend angegeben.

ANTEILSKATEGORIE	US\$	EURO	GBP	BRL	DKK
<b>Institutionell</b>	1.000.000	1.000.000	600.000	Entf.	6.000.000
<b>Institutionell II</b>	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.
<b>Privatanleger</b>	5.000	5.000	3.000	US\$ 5.000	30.000

ANTEILSKATEGORIE	NOK	SEK	CHF	JPY	AUD
<b>Institutionell</b>	6.000.000	6.000.000	1.000.000	100.000.000	1.000.000
<b>Institutionell II</b>	Entf.	Entf.	Entf.	4.000.000.000	Entf.
<b>Privatanleger</b>	30.000	30.000	5.000	Entf.	5.000

Will ein Anteilsinhaber seinen Anteil an einer bestimmten Anteilskategorie erhöhen, muss die zusätzliche Zeichnung mindestens dem Betrag entsprechen, der in nachstehender Tabelle angegeben ist. Der Fonds ist nicht dazu verpflichtet, zusätzliche Zeichnungen anzunehmen, die unter dem angegebenen Betrag liegen.

ANTEILSKATEGORIE	US\$	EURO	GBP	BRL	DKK
<b>Institutionell</b>	5.000	5.000	3.000	Entf.	30.000
<b>Institutionell II</b>	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.	Entf.
<b>Privatanleger</b>	500	500	300	US\$ 500	3.000

ANTEILSKATEGORIE	NOK	SEK	CHF	JPY	AUD
<b>Institutionell</b>	30.000	30.000	5.000	500.000	5.000
<b>Institutionell II</b>	Entf.	Entf.	Entf.	20.000.000	Entf.
<b>Privatanleger</b>	3.000	3.000	500	Entf.	500

Der Vermögensverwalter darf von Zeit zu Zeit in seiner Funktion als Beauftragter und unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft jegliche zutreffenden Mindestzeichnungsbeträge oder Mindestbeträge für zusätzliche Zeichnungen erlassen.



	Die Anteile der institutionellen Anteilkategorie des Subfonds sind an der Luxemburger Wertpapierbörse notiert. Die Anteile der privaten Anteilkategorie und der institutionellen Anteilkategorie II werden nicht an einer Börse notiert.		
<b>Auflegungsdatum, Preis und Performance<sup>2</sup></b>	<b>Preis bei Auflegung der betreffenden Anteilkategorien:</b> (Quelle: Ashmore)		
	<b>Anteilkategorie und deren Auflegungsdatum</b>	<b>Preis und Performance seit Jahresbeginn</b>	<b>Annualisierte Rendite<sup>1</sup></b>
	US\$-Anteil für institutionelle Anleger: Die US\$- Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. – Preis bei Auflegung wird US\$ 100,00 betragen	Entf.#
	US\$-Anteil für private Anleger: Die US\$- Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. – Preis bei Auflegung wird US\$ 100,00 betragen	Entf.#
	EUR-Anteil für institutionelle Anleger: Die EUR- Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. – Preis bei Auflegung wird EUR 100,00 betragen	Entf.#
	EUR-Anteil für private Anleger: Die EUR- Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. – Preis bei Auflegung wird EUR 100,00 betragen	Entf.#
	GBP-Anteil für institutionelle Anleger: Die GBP-Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. – Preis bei Auflegung wird GBP 100,00 betragen	Entf.#
	GBP-Anteil für private Anleger: Die US\$- Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. – Preis bei Auflegung wird GBP 100,00 betragen	Entf.#

	<p>BRL-Anteil für private Anleger: Die BRL-Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	<p>Entf. – Preis bei Auflegung wird US\$ 100,00 betragen</p>	<p>Entf.#</p>
	<p>DKK-Anteil für institutionelle Anleger: Die DKK-Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	<p>Entf. – Preis bei Auflegung wird DKK 100,00 betragen.</p>	<p>Entf.#</p>
	<p>DKK-Anteil für private Anleger: Die DKK-Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	<p>Entf. – Preis bei Auflegung wird DKK 100,00 betragen.</p>	<p>Entf.#</p>
	<p>NOK-Anteil für institutionelle Anleger: Die NOK-Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	<p>Entf. – Preis bei Auflegung wird NOK 100,00 betragen.</p>	<p>Entf.#</p>
	<p>NOK-Anteil für private Anleger: Die NOK-Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	<p>Entf. – Preis bei Auflegung wird NOK 100,00 betragen.</p>	<p>Entf.#</p>
	<p>SEK-Anteil für institutionelle Anleger: Die SEK-Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	<p>Entf. – Preis bei Auflegung wird SEK 100,00 betragen</p>	<p>Entf.#</p>
	<p>SEK-Anteil für private Anleger: Die SEK-Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.</p>	<p>Entf. – Preis bei Auflegung wird SEK 100,00 betragen</p>	<p>Entf.#</p>
	<p>CHF-Anteilspreis für institutionelle Anleger: Die CHF-Anteile waren zur</p>	<p>Entf. – Preis bei Auflegung wird CHF 100,00 betragen</p>	<p>Entf.#</p>

	Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.		
	CHF-Anteilspreis für private Anleger: Die CHF-Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf. – Preis bei Auflegung wird CHF 100,00 betragen	Entf.#
	JPY-Anteil für institutionelle Anleger: Die JPY-Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird JPY 10.000,00 betragen	Entf.#
	JPY-Anteil für institutionelle Anleger II: Die JPY-Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird JPY 10.000,00 betragen	Entf.#
	AUD-Anteilspreis für institutionelle Anleger: Die AUD- Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird AUD 100,00 betragen	Entf.#
	AUD-Anteilspreis für private Anleger: Die AUD- Anteile waren zur Zeichnung am 30.09.2011 erhältlich oder, falls keine Zeichnungen zu diesem Zeitpunkt erfolgt sind, zum Zeitpunkt der ersten Zeichnung in dieser Kategorie.	Entf.# – Preis bei Auflegung wird AUD 100,00 betragen	Entf.#
	<p>* Zeiträume länger als 1 Jahr sind annualisiert  * einschließlich reinvestierter Dividende  # Es sind noch keine historischen Daten vorhanden</p> <p>Nach Eingang einer Zeichnung für eine Anteilskategorie muss die Zahlung spätestens drei Geschäftstage nach dem Bewertungstag, an dem der Nettoinventarwert für die Zuteilung dieser Anteile ermittelt wird, wie im Prospekt unter Ziffer 10 (Anteile und Handel mit Anteilen) beschrieben, bei der Depotbank eingehen.</p>		
<b>Haftungsausschluss</b>	Der Subfonds ist dem Anlagerisiko auf Schwellenmärkten ausgesetzt. Der Preis der Anteile sowie deren Erträge können sowohl fallen als auch steigen. Wechselkursänderungen können ebenfalls zu einem Wertanstieg oder Wertabfall der		

	Anteile in der Basiswährung des Anlegers führen. Es kann keine Zusicherungen in Bezug darauf geben, dass der Subfonds seine Ziele erreichen wird.
<b>Typisches Anlegerprofil</b>	Institutionelle Anleger, die einen Investmentfonds als eine bequeme Möglichkeit zur Beteiligung an Kapitalmarktbebewegungen sehen und die nach einem breiter gestreuten Anlageprofil, das übertragbare Schuldtitel der Schwellenmärkte einschließt, Ausschau halten. Er könnte auch für erfahrene Anleger geeignet sein, die ein definiertes Anlageziel mit übertragbaren Wertpapieren aus Schwellenmärkten erreichen wollen. Der Anleger muss Erfahrung mit volatilen Produkten besitzen und erhebliche Verluste akzeptieren können. Deshalb ist der Subfonds für Anleger geeignet, die es sich leisten können, Kapital zur Seite zu legen. Das Anlageziel des Subfonds ist auf langfristiges Kapitalwachstum ausgerichtet, und institutionelle Anleger sind die Hauptzielgruppe. Nichtsdestotrotz erlaubt es der Subfonds auch privaten Anlegern, in private Anteilkategorien zu investieren.
<b>Gebühren und Aufwendungen</b>	<p><b>Transaktionsgebühren und -kosten für Anteilsinhaber:</b></p> <p><b>a) Kauf von Anteilen</b></p> <p>Der Preis pro Anteil basiert auf den Nettoinventarwert pro Anteil in der Währung der jeweiligen Anteilkategorie des Subfonds. Eine Verkaufsgebühr von bis zu 5 % des Nettoinventarwertes pro Anteil ist zahlbar oder kann nach dem Ermessen der Hauptvertriebsstelle oder der zuständigen Vertriebsstelle ganz oder teilweise erlassen werden.</p> <p><b>b) Anteilsumschichtung</b></p> <p>Beim Umtausch von Anteilen des Subfonds in Anteile einer anderen Kategorie des Subfonds wird der relative Nettoinventarwert pro Anteil der zwei betreffenden Kategorien zugrunde gelegt, zuzüglich einer Gebühr in Höhe von 1 % des Nettoinventarwertes der Anteile, die umzutauschen sind. Diese wird den Anlegern nach dem Ermessen der Hauptvertriebsstelle oder der zuständigen Vertriebsstelle in Rechnung gestellt.</p> <p><b>c) Betriebskosten des Fonds</b></p> <p>(i) Die folgenden Gebühren werden aus den Vermögenswerten des Subfonds gezahlt und basieren auf einem jährlichen Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes der jeweiligen Anteilkategorie. Sie werden den Anteilsinhabern nicht direkt in Rechnung gestellt.</p> <p><u>-Gebühr der Verwaltungsgesellschaft:</u> Als Entgelt für ihre Dienstleistungen hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine monatliche Gebühr aus den Vermögenswerten jedes Subfonds, die 0,04 % - berechnet auf Grundlage des am Ende eines jeden Monats ermittelten durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Subfonds - nicht überschreiten soll.</p> <p><u>-Managementgebühr:</u> Die Anteile der institutionellen Kategorie und der institutionellen Kategorie II unterliegen einer Managementgebühr von 1,50 % bzw. 1,35 %, zahlbar (aus den Vermögenswerten des Subfonds) an den Vermögensverwalter, die anhand des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes der jeweiligen Kategorie berechnet wird und monatlich nachträglich zahlbar ist. Die Anteile der privaten Kategorie unterliegen einer Managementgebühr von 1,95 %, zahlbar (aus den Vermögenswerten des Subfonds) an den Vermögensverwalter), die wie oben angeführt berechnet wird.</p> <p>Der Unterverwalter hat Anspruch auf eine Managementgebühr, die der Vermögensverwalter aus eigenen Mitteln zahlt.</p> <p>(ii) Depotbankgebühren: Als Gegenleistung für ihre Dienste hat die Depotbank Anspruch auf eine vierteljährliche Gebühr, zahlbar aus den Vermögenswerten jedes Subfonds, die 0,02 % - berechnet auf den am Ende eines jeden Monats ermittelten durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwert des Subfonds - nicht übersteigen darf. Ungeachtet solcher Gebühren erhält die Depotbank die üblichen Bankgebühren für Transaktionen.</p>

	<b>RISIKOPROFIL</b>
<b>Allgemeines Risiko</b>	<p>Eine Anlage in den Fonds ist mit gewissen Risiken verbunden. Die Wertpapiere innerhalb jedes Subfonds unterliegen dem Risiko, dass der Nettoinventarwert pro Anteil jedes Subfonds als Reaktion auf Änderungen in Wirtschaftsbedingungen, in Zinssätzen und in der Wahrnehmung des Marktes in Bezug auf die von den Subfonds gehaltenen Wertpapiere schwankt. Dementsprechend kann nicht gewährleistet werden, dass die Anlageziele erreicht werden.</p>
<b>Spezifische Risiken</b>	<p>Die vom Fonds vorgenommenen Anlagen können mit Risiken behaftet sein, die im Falle von Anlagen in Wertpapieren oder derivativen Finanzinstrumenten an stärker entwickelten Märkten gewöhnlich nicht vorgefunden werden. Der Fonds wird wahrscheinlich größere Preisvolatilität und geringere Liquidität hinnehmen müssen als bei Anlagen in entwickelten Märkten. Die vom Fonds vorgenommenen Anlagen sind unter Umständen weniger liquide als Anlagen in höher entwickelten Ländern.</p> <p>Die vom Fonds erworbenen Schuld- und/oder Anteilspapiere verfügen unter Umständen über keine oder lediglich eine niedrige Bonitätseinstufung. Derartige Wertpapiere weisen im Hinblick auf den möglichen Verlust von Erträgen und Kapital ein größeres Risiko auf als bonitätsmäßig eingestufte oder höher eingestufte Wertpapiere und zeichnen sich durch ein spekulativeres Wesen aus. Obwohl diese Papiere möglicherweise höhere Erträge bieten als höher eingestufte Werte, sind sie generell erheblicher Preisvolatilität und im Hinblick auf Kapital und Ertrag einem größeren Ausfallrisiko ausgesetzt.</p> <p>Durch den Einsatz von Produkten wie Credit Linked Notes (Kombination von Anleihe und Kreditderivat) und Swaps können Probleme gelöst und bestimmte Risiken gemildert werden, die mit Direktanlagen in den Basiswerten verbunden sind. Derartige Produkte verursachen für den Fonds mit dem Kontrahenten zusammenhängende und andere Risiken.</p> <p>Aufgrund des unterentwickelten Zustands des Rechts-, Bank- und Telekommunikationssystems, der unter Umständen in bestimmten Schwellenländern vorgefunden wird, bestehen möglicherweise Bedenken im Hinblick auf Abrechnung, Clearing und Registrierung von Wertpapiertransaktionen.</p> <p>Die Depotverwahrungsdienstleistungen sind in vielen Schwellenmärkten nach wie vor unterentwickelt, und obwohl sich die Depotbank und der Vermögensverwalter bemühen werden, Kontrollmechanismen einzurichten, einschließlich der Auswahl von Vertretern zur Registrierung von Anlagen im Namen des Fonds und regelmäßiger Prüfung der Eintragungen in den relevanten Registern, um sicherzustellen, dass die Interessen des Fonds permanent aus den Aufzeichnungen hervorgehen, besteht in Verbindung mit Schwellenländeranlagen ein Transaktions- und Depotverwahrungsrisko.</p> <p>Die legislativen Änderungen in bestimmten der vom Fonds unter Umständen zur Vornahme von Anlagen vorgesehenen Schwellenmärkten können ein rasantes Tempo aufweisen und die endgültige Version des Gegenstands einer geplanten Gesetzgebung ist jeweils schwierig oder unmöglich vorherzusagen. Eine derartige geplante Gesetzgebung kann sich nachteilig auf Investitionen aus dem Ausland auswirken. Möglich ist auch, dass die aktuelle Auslegung des Gesetzes bzw. die Durchführungsbestimmungen sich ändern, selbst rückwirkend.</p> <p>Es ist möglich, dass bestimmte Währungen, in denen die vom Fonds gehaltenen Wertpapiere denominated sind oder mit denen die derivativen Finanzinstrumente verbunden sind, nicht frei konvertierbar sind. Die Landeswährungen der Schwellenmärkten können folglich unter Umständen nur innerhalb des relevanten Schwellenlandes in andere Währungen konvertiert werden, deren</p>

	<p>Wert aufgrund der dort bestehenden Knappheit im Verhältnis zur jeweiligen Landeswährung des Schwellenlandes künstlich erhöht ist. Derartige interne Devisenmärkte können folglich weder als liquide noch als wettbewerbsorientiert klassifiziert werden.</p> <p>Der Wert einer Beteiligung am Fonds, dessen Anteile in US-Dollar, Euro, GBP, DKK, NOK, SEK, CHF, JPY oder AUD denominated sind, und dessen Ausschüttungen in US\$, EUR, GBP, DKK, NOK, SEK, CHF, JPY oder AUD erfolgen, wird durch die Wertschwankungen der für die Fondsanlagen in Frage kommenden Währung im Verhältnis zum US-Dollar, Euro, GBP, DKK, NOK, SEK, CHF, JPY oder AUD oder durch Änderungen der Devisenkontrollbestimmungen, der Steuergesetze, Quellensteuern und der Wirtschafts- und Geldpolitik beeinflusst. Des Weiteren werden Anteile der BRL-Kategorie durch Schwankungen zwischen dem US-Dollar und Real beeinflusst.</p> <p>Unter Umständen werden von Zeit zu Zeit Handelsembargos, Sanktionen und andere Restriktionen von internationalen Organen (zum Beispiel von den Vereinten Nationen) oder souveränen Staaten (zum Beispiel von den Vereinigten Staaten) oder ihrer Behörden über Anlagen verhängt, die vom Fonds gehalten werden oder gehalten werden sollen. Derartige Restriktionen können dazu führen, dass eine Anlage oder die damit verbundenen Zahlungsströme unter Umständen eingefroren oder anderweitig ausgesetzt oder eingeschränkt werden.</p> <p><b>Regulierungsrisiko der Schwellenmärkte</b></p> <p>Die Emittenten der Instrumente, in die der Fonds investieren kann, oder die Instrumente selbst können übermäßig belastenden und restriktiven Vorschriften unterliegen oder in Zukunft unterliegen, die die unternehmerische Freiheit beeinträchtigen. Dies wiederum kann eine nachteilige Auswirkung auf den Nettoinventarwert des Fonds und dadurch auf den Wert der Anteile haben. Ein Übermaß an Vorschriften kann folglich eine indirekte Form der Verstaatlichung bedeuten.</p> <p><b>Risiken von Credit Default Swaps</b></p> <p>Der Einsatz von Credit Default Swaps kann einem höheren Risiko als eine direkte Anlage in die Basiswertpapiere unterliegen. Der Markt für Credit Default Swaps kann von Zeit zu Zeit weniger liquide als die Märkte der Basiswertpapiere sein. In Bezug auf Credit Default Swaps, bei denen der Fonds Absicherung verkauft, unterliegt der Fonds dem Risiko, dass ein Kreditereignis beim Referenzemittenten eintritt. Ferner unterliegt der Fonds in Bezug auf Credit Default Swaps, bei denen der Fonds Absicherung kauft, dem Risiko, dass der Kontrahent des Credit Default Swaps in Verzug gerät. Um das sich aus Credit Default Swapgeschäften ergebende Kontrahentenrisiko zu mildern, geht der Fonds nur Credit Default Swaps mit Kreditinstituten der Art ein, die unter Abschnitt 6 „Anlagebeschränkungen“ des Prospekts angeführt sind und Erfahrung mit solchen Geschäften haben.</p> <p>Weitere Details über die Risiken im Zusammenhang mit Investitionen in übertragbare Wertpapiere und Finanzderivate von Schwellenmärkten finden Sie unter der Überschrift „Risikofaktoren“ im Prospekt.</p>
<b>FINANZINFORMATIONEN</b>	
<b>Besteuerung</b>	<p>Gemäß den geltenden Gesetzen wird der Fonds nicht zur Luxemburger Ertragssteuer herangezogen und auf vom Fonds ausgeschüttete Dividenden wird, vorbehaltlich Ziffer 15.4 des Prospekts, keine Luxemburger Quellensteuer erhoben. Der Fonds unterliegt jedoch in Luxemburg einer Abonnementsteuer („<i>taxe d'abonnement</i>“) in Höhe von jährlich 0,05 % seines Nettovermögens. Diese Steuer ist vierteljährlich zahlbar und wird auf der Basis des gesamten</p>

	<p>Nettoinventarwerts des Subfonds am Ende des entsprechenden Quartals berechnet. Diese Steuer wird nicht auf den Teil des Fondsvermögens angewandt, der in anderen Luxemburger Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren angelegt ist. Unter bestimmten Voraussetzungen sind andere Steuerbefreiungen möglich. Der reduzierte Steuersatz von 0,01 % pro Jahr auf das Nettovermögen gilt für Anteilskategorien, die ausschließlich an institutionelle Anleger verkauft und von diesen gehalten werden. In anderen Fällen kann unter bestimmten Voraussetzungen ein ermäßigter Steuersatz gelten.</p> <p>In Luxemburg fällt keine sonstige Steuer auf realisierte oder nicht realisierte Wertzunahmen des Fondsvermögens an. Obwohl davon ausgegangen wird, dass die realisierten kurz- oder langfristigen Kapitalgewinne des Fonds voraussichtlich nicht in anderen Ländern versteuert werden, müssen sich die Anteilsinhaber bewusst sein, dass eine solche Möglichkeit nicht vollkommen ausgeschlossen werden kann. Die ordentlichen Erträge des Fonds aus bestimmten Wertpapieren und die in gewissen Ländern auf Bareinlagen erzielten Zinserträge werden unter Umständen zu unterschiedlichen Sätzen zur Quellensteuer herangezogen, die in der Regel nicht geltend gemacht werden kann.</p> <p>Alle Änderungen der Satzung unterliegen grundsätzlich einer pauschalen Registrierungsabgabe in Höhe von EUR 75.</p> <p>Gemäß der aktuellen in Luxemburg geltenden Gesetzgebung dürften nicht in Luxemburg ansässige Anteilsinhaber, die keine dauerhafte Betriebsstätte und keine dauerhafte Vertretung in Luxemburg unterhalten, denen die Anteile zugeordnet werden können, in Luxemburg nicht zur Einkommens-, Quellen-, Erbschaftssteuer oder anderen Steuern (ausgenommen entsprechend der EU-Richtlinie 2003/48/EG im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen („EUSD“)) herangezogen werden.</p> <p>Luxemburg hat provisorische Vereinbarungen zu den Bestimmungen der EUSD unterzeichnet. Soweit ein Subfonds unter die Bestimmungen der EUSD fällt, könnte von einem der Subfonds verlangt werden, dass er Quellensteuer auf anfallende Zinserträge einbehält. Quellensteuer sollte nur insoweit einbehalten werden (in Höhe von 20% vor dem 30. Juni 2011 und 35% anschließend), wie Anleger folgende Unterlagen nicht vorlegen können: (i) für die Zahlstelle eine Bescheinigung, die von einer zuständigen Behörde des Mitgliedstaates ausgestellt wurde, in dem die Anleger für Steuerzwecke ansässig sind, oder (ii) eine Bestätigung, dass sie damit einverstanden sind, dass ihre Daten an die zuständigen Steuerbehörden weitergeleitet werden.</p> <p>Kapital- oder Veräußerungsgewinne, die an einen in Luxemburg ansässigen Anteilsinhaber ausgezahlt werden, können in Luxemburg steuerpflichtig sein.</p> <p><b>Anleger sollten sich über die möglichen steuerrechtlichen Konsequenzen bei der Zeichnung, dem Kauf, das Halten, dem Umtausch (ggf.), die Rücknahme oder sonstige Veräußerung von Fondsanteilen nach dem Gesetz ihres Staatsangehörigkeitslandes, ihrem Land des gewöhnlichen Aufenthaltsortes, Wohnsitzland oder Sitzland informieren und ggf. ihre fachlichen Berater konsultieren.</b></p>
<b>KOMMERZIELLE INFORMATIONEN</b>	
<b>Zeichnung, Rücknahme und Umschichtung von Anteilen</b>	<p>Sie können Anteile über die Hauptvertriebsstelle oder die Vertriebsstelle bzw. direkt von dem Fonds in Luxemburg zu Händen der Registrierstelle kaufen und verkaufen:</p> <p>Northern Trust Luxembourg Management Company  2, rue Albert Borschette, L-1246 Luxembourg  Großherzogtum Luxemburg  Tel: (352) 276 22 22 33</p>

	<p><b>(i) Zeichnung:</b> Zeichnungen von Anteilen jedes Subfonds können an jedem Bewertungstag des relevanten Subfonds getätigt werden. Anleger, deren Anträge akzeptiert werden, erhalten auf Basis des Nettoinventarwerts je Anteil der relevanten Kategorie, der an dem gegebenen Bewertungstag ermittelt wurde, Anteile zugeteilt, sofern die Verwaltungsgesellschaft den Antrag bis spätestens 15.30 Uhr MEZ einen Geschäftstag vor dem betreffenden Bewertungstag erhält. Anträge, die nach 15.30 Uhr MEZ eingehen, werden am nächstfolgenden Bewertungstag bearbeitet.</p> <p>Die Zahlung für die Anteile muss von der Depotbank netto abzüglich aller Bankgebühren in der Referenzwährung für die relevante Anteilskategorie spätestens drei Geschäftstage nach dem Bewertungstag eingehen, zu dem der Nettoinventarwert für die Zuteilung dieser Anteile bestimmt wird. Eine Zeichnung der Anteile für private Anleger wird erst von der Verwaltungsgesellschaft bearbeitet, wenn sie den Nachweis für die Bezahlung der Anteile erhalten hat.</p> <p><b>(ii) Rücknahme:</b> Jeder Anteilsinhaber kann an jedem Geschäftstag schriftlich die teilweise oder gesamte Rücknahme seiner Anteile beantragen. Die Anteile von Anteilsinhabern, deren Anträge auf Rücknahme akzeptiert werden, werden auf Basis des Nettoinventarwerts pro Anteil der entsprechenden Kategorie, der an dem gegebenen Bewertungstag ermittelt wurde, zurückgenommen, vorausgesetzt, die Verwaltungsgesellschaft erhält den Antrag bis spätestens um 15.30 Uhr MEZ einen Geschäftstag vor dem relevanten Bewertungstag (soweit nicht für einzelne Subfonds andere Bestimmungen festgelegt wurden). Anträge, die nach 15.30 Uhr MEZ eingehen, werden am nächstfolgenden Bewertungstag bearbeitet. Die Verwaltungsgesellschaft behält sich das Recht vor, jeden Rücknahmeantrag, der nicht ordnungsgemäß eingegangen ist, zurückzuweisen.</p> <p>Rücknahmezahlungen erfolgen in der Basiswährung der entsprechenden Kategorie und die Depotbank wird ihrer Korrespondenzbank diesbezüglich Zahlungsanweisungen für die Bezahlung spätestens drei Geschäftstage nach Berechnung des für die Festlegung einer solchen Zahlung verwandten Nettoinventarwertes erteilen.</p> <p><b>(iii) Umschichtung:</b> In dem im Subfonds-Anhang für jeden Subfonds beschriebenen und vom Subfonds-Anhang für jeden Subfonds genehmigten Ausmaß und vorbehaltlich einer Aussetzung der Ermittlung des jeweiligen Nettoinventarwerts, haben Anteilsinhaber das Recht, alle ihre oder einen Teil ihrer Anteile jeglicher Kategorie eines Subfonds in Anteile der gleichen Kategorie eines anderen Subfonds oder in Anteile einer anderen bestehenden Kategorie dieses oder eines anderen Subfonds umzuschichten, indem sie die Umschichtung in gleicher Weise wie die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen beantragen. Allerdings unterliegt das Recht auf Umschichtung von Anteilen der Einhaltung aller Bedingungen (einschließlich jeglicher Mindestzeichnungsbeträge), die für die Kategorie gelten, in die die Umschichtung erfolgen soll. Daher kann der Vermögensverwalter beschließen, den Antrag auf Umschichtung der Anteile nicht zu akzeptieren, falls in Folge einer Umschichtung der Wert eines Anteilsbestands in der neuen Kategorie unter dem oben unter „Mindestzeichnungs- und Mindestanlagebeträge“ oder dem im Subfonds-Anhang des Prospekts für den jeweiligen Subfonds genannten Mindestzeichnungsbetrag liegen würde.</p>
<p><b>Ausschüttungsrichtlinie</b></p>	<p>Alle Dividenden, Zinsen und sonstigen Erträge der Subfonds (ausgenommen des Ashmore EM Equity Select Fund) werden jährlich nach Abzug aller Gebühren und sonstigen Aufwendungen zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des Rechenschaftsberichtes des Subfonds ausgeschüttet. Die Ausschüttungen erfolgen spätestens am letzten Bewertungstag im Juni jedes Jahres („der Zahlungstermin“) an Anteilsinhaber, die an dem dem Zahlungstermin unmittelbar vorausgehenden Bewertungstag im Register der Anteilsinhaber des jeweiligen Subfonds eingetragen sind.</p> <p>Beabsichtigt ist, dass die Subfonds mit Ausnahme des Ashmore EM Equity Select Fund für jede der Buchhaltungsperioden eine Zertifizierung als</p>



	<p>ausschüttender bzw. nicht thesaurierender Subfonds im Sinne der Besteuerung in Großbritannien beantragen. Es sei darauf hingewiesen, dass der Ashmore SICAV EM Equity Select Fund keine Dividenden, Zinsen oder andere Einkünfte auf jährlicher Basis ausschütten wird und daher nicht versucht, als ausschüttender Fonds im Sinne des britischen Steuerrechts behandelt zu werden.</p> <p>Falls von einem Anteilsinhaber schriftlich nicht anderweitig vorgeschrieben, werden Ausschüttungen am Zahlungstermin zum Erwerb zusätzlicher Anteile der relevanten Kategorie (ohne Berechnung von Verkaufsgebühren) zugunsten des jeweiligen Anteilsinhabers verwendet. Dividenden können nur unter der Voraussetzung ausgeschüttet werden, dass das Kapital des Fonds nach Ausschüttung einer Dividende nicht das nach Luxemburger Recht vorgeschriebene Mindestkapital unterschreitet.</p>
<p><b>Information zum Nettoinventarwert</b></p>	<p>Der Nettoinventarwert der Anteile jeder Anteilskategorie eines Subfonds wird in der Referenzwährung für jeden Bewertungstag auf Basis der letzterhältlichen Kurse am Ende des betreffenden Bewertungstages ermittelt, und zwar durch Teilung des betreffenden Nettovermögens jeder Anteilskategorie durch die Zahl der dann ausgegebenen Anteile dieser Anteilskategorie. Die Einheit einer Referenzwährung ist die kleinste Stückelung der jeweiligen Währung (falls z. B. der US-Dollar die Referenzwährung ist, gilt als Währungseinheit der Cent). Von bis auf drei Dezimalstellen berechnete Bruchteile von Einheiten können nach Bedarf zugeordnet werden.</p> <p>Das Nettovermögen jeder Kategorie ergibt sich aus dem Wert der auf die Kategorie entfallenden Vermögenswerte abzüglich der gesamten auf die Kategorie entfallenden Verbindlichkeiten und wird zu einem vom Verwaltungsrat zu diesem Zweck festgelegten Zeitpunkt ermittelt.</p> <p>Der Nettoinventarwert pro Anteil jeder Kategorie wird von der Verwaltungsgesellschaft ermittelt und einen Geschäftstag nach den betreffenden Bewertungstag am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung gestellt und in folgenden Publikationen veröffentlicht: Financial Times und Neue Zürcher Zeitung.</p>
<p><b>ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN</b></p>	
<p><b>Örtliche Vertretungen</b></p>	<p><b>Deutsche Zahl- und Informationsstelle:</b>  Deutsche Bank AG  TSS/GES  Post-IPO Services  Taunusanlage 12  60325 Frankfurt am Main  Deutschland</p> <p>Zeichnungs-, Rücknahme- und Umschichtungsanträge für Fondsanteile können an die deutsche Zahlstelle gerichtet werden.</p> <p>Alle Zahlungen an Anteilsinhaber, einschließlich der Zahlung von Rücknahmeerlösen und Ausschüttungen, können, falls vom Anteilsinhaber gewünscht, über die deutsche Zahlstelle abgewickelt werden.</p> <p>Der Prospekt, der Vereinfachte Prospekt, die Satzung sowie die geprüften Jahresberichte und die ungeprüften Halbjahresberichte, der Nettoinventarwert der Anteile (wie in Ziffer 16.5 des Prospekts „Bestimmung des Nettoinventarwerts von Anteilen“ beschrieben) sowie die Ausgabe, Umschichtungs- und Rücknahmepreise können kostenlos von der deutschen Zahl- und Informationsstelle bezogen werden. Alle sonstigen Informationen gemäß nachstehendem Abschnitt „Wesentliche Verträge“ sind ebenfalls kostenlos von der deutschen Zahlstelle zu beziehen und an deren Adresse von den Anteilsinhabern einzusehen.</p>

In der Bundesrepublik Deutschland werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise unter [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) und Mitteilungen an Anteilhaber unter [www.ashmoregroup.com](http://www.ashmoregroup.com) veröffentlicht.

#### **Steuerliche Transparenz gemäß dem deutschen Investmentsteuergesetz**

Der Verwaltungsrat des Fonds kann dafür Sorge tragen, dass einzelne Subfonds den Voraussetzungen für Anteilhaber im Einklang mit den Regelungen für so genannte „transparente Fonds“ entsprechen (§§ 2, 3, 4 und 8 des deutschen Investmentsteuergesetzes („InvStG“)). Die Erfüllung dieser Voraussetzungen kann jedoch nicht garantiert werden. Durch die Nichterfüllung können negative steuerliche Folgen wie etwa eine Pauschalbesteuerung entstehen.

Auf Verlangen muss der Fonds den Finanzbehörden eine Dokumentation vorlegen, um die Richtigkeit der veröffentlichten Steuerinformationen zu belegen. Dabei ist anzumerken, dass die Berechnungsgrundlage für diese Zahlen Interpretationsspielraum lässt und daher nicht garantiert werden kann, dass die deutschen Finanzbehörden die Berechnungsmethode des Fonds in allen wesentlichen Punkten akzeptieren. Stellt sich heraus, dass die Veröffentlichungen in der Vergangenheit falsch waren, haben nachfolgende Berichtigungen in der Regel keinen rückwirkenden Effekt, sondern werden in der Veröffentlichung im laufenden Geschäftsjahr berücksichtigt. Die Berichtigung kann negative Folgen für Anteilhaber haben, die eine Ausschüttung oder eine Anrechnung fiktiver Ertragsausschüttungen im laufenden Geschäftsjahr erhalten.

In der Bundesrepublik Deutschland werden die Preise unter [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht.

#### **Österreichische Zahl- und Informationsstelle:**

UniCredit Bank Austria AG  
Schottengasse 6-8  
A-1010 Wien  
Österreich

Zeichnungs-, Rücknahme- und Umschichtungsanträge können an die österreichische Zahlstelle gerichtet werden.

Falls von Anteilhabern gewünscht, können alle an Anteilhaber zu leistenden Zahlungen, einschließlich Rücknahmeerlösen und Gewinnausschüttungen, über die österreichische Zahlstelle erfolgen.

Der Prospekt, die Satzung des Fonds und die jährlichen geprüften und halbjährlichen ungeprüften Geschäftsberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise von Anteilen sind kostenlos von der österreichischen Informationsstelle erhältlich. Alle anderen im Prospekt unter der Überschrift „Allgemeine Informationen – Dokumente“ aufgeführten Informationen können ebenfalls kostenlos von der österreichischen Zahlstelle angefordert werden und stehen Anteilhabern außerdem in den Geschäftsräumen der Informationsstelle zur Einsichtnahme zur Verfügung.

In der Republik Österreich werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie andere relevante Informationen und Mitteilungen an Anteilhaber unter [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht und sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

#### **Vertretung und Hauptvertriebsstelle und Zahl- und Informationsstelle im Vereinigten Königreich:**

Ashmore Investment Management Limited  
61 Aldwych  
London WC2B 4AE  
England

#### **Schweizer Vertretung und Zahlstelle:**

BNP Paribas Securities Services, Paris, Zweigstelle Zürich  
Selnaustrasse 16, 8002 Zürich  
Schweiz.

Vertreter in der Schweiz ist BNP Paribas Securities Services, Paris, Zweigstelle Zürich in Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, Schweiz.

Zahlstelle in der Schweiz ist BNP Paribas Securities Services, Paris, Zweigstelle Zürich in Selnaustrasse 16, 8002 Zürich, Schweiz.

Prospekt und vereinfachter Prospekt, Statuten sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter bezogen werden.

Veröffentlichungen zu ausländischen Sonderanlagevermögen müssen in der Schweiz im Schweizer Handelsamtsblatt SOGC sowie in den Schweizer Fondsdaten veröffentlicht werden.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Nettoinventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen in den Schweizer Fondsdaten publiziert.

Im Zusammenhang mit dem Vertrieb in der Schweiz kann der Fonds an die nachstehenden qualifizierten Anleger, welche bei wirtschaftlicher Betrachtungsweise die Anteile kollektiver Kapitalanlagen für Dritte halten, Rückvergütungen bezahlen:

- ÿ Lebensversicherungsgesellschaften
- ÿ Pensionskassen und andere Vorsorgeeinrichtungen
- ÿ Anlagestiftungen
- ÿ Schweizerische Fondsleitungen
- ÿ Ausländische Fondsleitungen und -gesellschaften
- ÿ Investmentgesellschaften

Im Zusammenhang mit dem Vertrieb in der Schweiz kann der Fonds an die nachstehenden Vertriebsträger und Verkaufspartner Vertriebsentschädigungen bezahlen:

- ÿ Bewilligungspflichtige Vertriebsträger im Sinne von Art. 19 Abs. 1 KAG
- ÿ Von der Bewilligungspflicht befreite Vertriebsträger im Sinne von Art. 19 Abs. 4 KAG und Art. 8 KKV
- ÿ Vertriebspartner, die Anteile kollektiver Kapitalanlagen ausschliesslich bei institutionellen Anlegern mit professioneller Tresorerie platzieren
- ÿ Vertriebspartner, die Anteile kollektiver Kapitalanlagen ausschliesslich aufgrund eines schriftlichen Vermögensverwaltungsauftrages platzieren.

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

**US-Platzierungsstelle:**

Northern Trust Securities, Inc.  
50 S La Salle St., Ste. 12  
Chicago, IL 60603-1006  
Vereinigte Staaten

Anträge auf Zeichnung, Rücknahme oder Umtausch von Anteilen sind an die US-Platzierungsstelle zu richten.

US-Bürger und in Kanada ansässige Personen dürfen nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft in den Fonds investieren und müssen alle erforderlichen Formulare in Bezug auf solche Staatsbürger zur Zufriedenheit der Verwaltungsgesellschaft ausfüllen, bevor sie als Anteilinhaber zugelassen werden.

<b>Wesentliche Verträge</b>	<p>Die folgenden wesentlichen Verträge wurden abgeschlossen:</p> <p>(a) Eine Verwaltungsdienstvereinbarung mit Datum vom 25. Februar 2010 zwischen dem Fonds und der ernannten Verwaltungsgesellschaft. Diese Vereinbarung wird für einen unbestimmten Zeitraum abgeschlossen und kann von jeder der Parteien unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von sechs Monaten oder in bestimmten Fällen früher schriftlich gekündigt werden.</p> <p>(b) Ein Vollmachtsvertrag für Vermögensverwalter und Vertriebsstelle mit Datum vom 11. Juli 2005, in der aktuellen Fassung, der zwischen dem Fonds, der Verwaltungsgesellschaft und dem Vermögensverwalter abgeschlossen wurde. Der Vertrag wird für einen unbestimmten Zeitraum abgeschlossen und kann von jeder der Parteien unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von sechs Monaten oder früher im Falle - unter anderem- der Insolvenz des Vermögensverwalters schriftlich gekündigt werden.</p> <p>(c) Die geänderte und neu gefasste Fassung der Depotbank- und Zahlstellenvereinbarung mit Datum vom 25. Februar 2010 zwischen dem Fonds und der Northern Trust Global Services Limited, London (Großbritannien), Filiale Luxemburg, nach der Letztere Depotbank für die Vermögenswerte des Fonds und Hauptzahlstelle des Fonds ist. Die Vereinbarung wurde für einen unbestimmten Zeitraum abgeschlossen und kann von jeder der Parteien unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von sechs Monaten oder in bestimmten Fällen früher schriftlich gekündigt werden.</p> <p>(d) Ein Unterverwaltungsvertrag mit Datum vom [...] zwischen dem Vermögensverwalter und AshmoreEMM. Dieser Vertrag wird für einen unbestimmten Zeitraum abgeschlossen und kann von jeder der Parteien unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von sechzig (60) Tagen oder in bestimmten Fällen früher schriftlich gekündigt werden.</p> <p>Kopien der oben erwähnten Verträge stehen zur Einsichtnahme zur Verfügung und Kopien der Satzung des Fonds, des aktuellen Prospekts, des vereinfachten Fondsprospektes, der neuesten Rechenschaftsberichte und der Beschwerderichtlinie des Fonds sowie der Richtlinie über die Ausübung von Stimmrechten sind während normaler Geschäftsstunden kostenlos am eingetragenen Sitz des Fonds in Luxemburg erhältlich. Diese Berichte bilden einen wesentlichen Bestandteil des Prospektes.</p>
<b>Kontaktpersonen der Hauptvertriebsstelle</b>	Account Management Team, 61 Aldwych, London WC2B 4AE. Telefonisch unter +44 20 3077 6000 und der Fax-Nr. +44 20 3077 6001.

25188/5404568v3