



Prospekt

SEB Fund 5

mit seinen aktuellen Teilfonds

SEB Bond Fund SEK
SEB Corporate Bond Fund EUR
SEB Corporate Bond Fund SEK
SEB Danish Mortgage Bond Fund
SEB Flexible Bond Fund SEK

Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren nach dem Luxemburger Gesetz über Organismen für gemeinsame Anlagen vom 17. Dezember 2010

Juni 2012

Wichtiger Hinweis

Andere als im Prospekt oder im Verwaltungsreglement enthaltene Informationen und Erläuterungen dürfen nicht erteilt werden.

Die SEB Asset Management S.A. haftet nicht, falls und soweit davon abweichende Informationen oder Erläuterungen abgegeben werden.

Die Angaben in diesem Prospekt basieren auf den Gesetzen und Praktiken, die derzeit im Großherzogtum Luxemburg gelten (und sich jederzeit ändern können).

Der vorliegende Prospekt ist nur gültig in Verbindung mit den zugehörigen wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document, KIID), dem geltenden Verwaltungsreglement sowie dem geprüften Jahresbericht des Fonds, dessen Stichtag nicht mehr als 16 Monate zurückliegen darf. Liegt der Stichtag des Jahresberichtes länger als acht Monate zurück, ist ihm der nicht geprüfte Halbjahresbericht des Fonds beizufügen.

Der Vertrieb dieses Prospekts sowie das Angebot von Teilfonds und deren Anteilsklassen können in bestimmten Ländern Beschränkungen unterliegen. Personen, die im Besitz dieses Prospekts sind, und Personen, die gemäß diesem Prospekt Anteile zeichnen möchten, sind dafür verantwortlich, sich über die in ihrem Land geltenden Gesetze und Vorschriften zu informieren und diese zu beachten. Potenzielle Anleger sollten sich über die gesetzlichen Anforderungen und Konsequenzen aus Beantragung, Besitz, Umwandlung und Veräußerung von Anteilen sowie über anwendbare Devisenkontrollvorschriften und Besteuerung in den jeweiligen Ländern informieren, deren Staatsbürgerschaft sie besitzen bzw. in denen sich ihr Wohnsitz oder Aufenthaltsort befindet.

Der vorliegende Prospekt stellt weder ein Verkaufsangebot noch eine Aufforderung zum Kauf durch jegliche Partei in Ländern dar, in denen ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung zum Kauf rechtswidrig oder unzulässig ist, oder gegenüber Personen, denen ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung aufgrund gesetzlicher Bestimmungen nicht unterbreitet werden darf.

Die Verbreitung dieses Prospekts kann in bestimmten Ländern von der Bedingung abhängig gemacht werden, dass dieser Prospekt in die von den Regulierungsbehörden der jeweiligen Länder festgelegten Sprachen übersetzt wird. Sollten zwischen der übersetzten und der englischen Fassung dieses Prospekts Abweichungen bestehen, ist in jedem Fall die englische Fassung maßgeblich.

Glossar

Die folgende Zusammenfassung ist nur im Zusammenhang mit den an anderer Stelle in diesem Prospekt angegebenen detaillierteren Informationen gültig.

Anteile	Anteile eines Teilfonds
Anteilinhaber	Der Inhaber von Anteilen eines Teilfonds
Basiswährung	Die Währung, auf die die verschiedenen Teilfonds jeweils lauten, wie zu jedem Teilfonds in Teil II dieses Prospekts („Die Teilfonds“) angegeben
Bewertungstag	Jeder Bankgeschäftstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. Dezember („Bankgeschäftstag“).
CSSF	Die Luxemburger Finanzaufsichtsbehörde „Commission de Surveillance du Secteur Financier“
Depotbank	Skandinaviska Enskilda Banken S.A.
ESMA	Europäische Wertpapieraufsichtsbehörde, ehemals Ausschuss der europäischen Wertpapierregulierungsbehörden
EU	Europäische Union
Fonds	SEB Fund 5 ist gemäß dem Gesetz als Investmentfonds (<i>FCP – fonds commun de placement</i>) organisiert. Er umfasst mehrere Teilfonds.
Gesetz	Das Luxemburger Gesetz über Organismen für gemeinsame Anlagen vom 17. Dezember 2010
KIID	Wesentliche Anlegerinformationen (Key Investor Information Document, KIID)
Klasse / Anteilklasse	Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, innerhalb jedes Teilfonds verschiedene Anteilklassen auszugeben, deren Vermögen zwar gemeinsam angelegt wird, die sich aber möglicherweise hinsichtlich der Zeichnungs- und Rücknahmegebühren, des Mindestanlagebetrags, der Ausschüttungspolitik oder beliebiger anderer Merkmale unterscheiden
Konsolidierungswährung	Wobei die Basiswährung des Fonds der US-Dollar (USD) ist
Mémorial C	Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg, <i>Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations</i>
Mitgliedstaat	Ein Mitgliedstaat der EU. Staaten, die Vertragsparteien des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum, aber keine EU-Mitgliedstaaten sind, werden – unter Berücksichtigung der in diesem Abkommen und damit zusammenhängenden Gesetzen genannten Grenzen – als mit einem Mitgliedstaat der EU vergleichbar betrachtet.
NIW – Nettoinventarwert je Anteil	Der Wert je Anteil einer Klasse, der im Einklang mit den maßgeblichen Bestimmungen ermittelt wird, die in diesem Prospekt und dem Verwaltungsreglement beschrieben sind
OECD	Die Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (Organisation for Economic

	Cooperation and Development)
OGA	Organismus für gemeinsame Anlagen
OGAW	Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß Richtlinie 2009/65/EG, wie in Artikel 2 (2) des Gesetzes genauer definiert
Prospekt	Der maßgebliche Prospekt des Fonds in seiner jeweils geltenden Fassung
Referenzwährung	Die Währung, auf die die jeweilige Klasse eines Teilfonds lautet
Richtlinie 2009/65/EG	Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren
Teilfonds	<p>Ein für eine oder mehrere Anteilklassen des Fonds aufgelegtes separates Vermögensportfolio, mit dem ein spezifisches Anlageziel verfolgt wird</p> <p>Die Teilfonds unterscheiden sich hauptsächlich durch ihre spezifische Anlagepolitik, ihre Basiswährung und/oder sonstige besondere Merkmale. Detailinformationen zu jedem Teilfonds sind in Teil II dieses Prospekts („Die Teilfonds“) dargelegt.</p> <p>Der Verwaltungsrat kann jederzeit die Auflegung weiterer Teilfonds beschließen. In diesem Fall wird Teil II dieses Prospekts aktualisiert. Jeder Teilfonds kann eine oder mehrere Klassen umfassen.</p>
Value at Risk oder VaR	<p>Der Value at Risk liefert einen Schätzwert für den maximal möglichen Verlust, der innerhalb eines spezifischen Zeitraums mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit (Konfidenzniveau) anfallen kann. Bei OGAW beträgt der entsprechende Zeitraum in der Regel 1 Monat/20 Geschäftstage und das Konfidenzniveau 99%.</p> <p>Beispielsweise bedeutet eine VaR-Schätzung von 3% über einen Zeitraum von 20 Tagen bei einem Konfidenzniveau von 99%, dass der zu erwartende Verlust des Teilfonds innerhalb des nächsten 20-Tage-Zeitraums mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% höchstens 3% betragen dürfte.</p>
Verwaltungsgesellschaft	SEB Asset Management S.A.
Verwaltungsrat	Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft
Verwaltungsreglement	Das Verwaltungsreglement des Fonds in der jeweils gültigen Fassung.
Zentralverwaltung	The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.

INHALTSVERZEICHNIS

I. DER FONDS	6
1. Allgemeine Informationen	6
2. Beteiligte Parteien	7
2.1. Vorstellung beteiligter Parteien	7
2.2. Beschreibung der beteiligten Parteien	10
3. Anlageziel und Anlagepolitik	11
3.1. Zulässige Vermögenswerte	11
3.2. Für zulässige Vermögenswerte geltende Anlagebeschränkungen.....	14
3.3. Nicht zulässige Anlagen	19
3.4. Techniken und Instrumente	19
4. Hinweise zu Risiken	20
4.1. Allgemeine Informationen	20
4.2. Risikofaktoren	21
Anlagen in OGA oder OGAW	22
4.3. Risikomanagementverfahren	23
5. Anteile	23
5.1. Anteilklassen.....	23
5.2. Ausgabe von Anteilen	24
5.4. Umtausch von Anteilen	27
5.5. Auftragsannahmefrist.....	28
6. Gebühren	28
7. Berechnung des NIW	29
8. Zusammenlegungen	29
9. Laufzeit und Auflösung von Teilfonds und des Fonds	30
9.1. Laufzeit und Auflösung von Teilfonds	30
9.2. Laufzeit und Auflösung des Fonds	30
10. Besteuerung des Fonds und der Anteilinhaber	31
10.1. Besteuerung des Fonds.....	31
10.2. Besteuerung der Anteilinhaber	31
11. Informationen für Anteilinhaber	32
11.1. Prospekt, Verwaltungsreglement und KIID	32
11.2. Berichte und Jahresabschlüsse	32
11.3. Ausgabe- und Rücknahmepreise und sonstige Informationen für Anteilinhaber	32
11.4. Bestmögliche Ausführung	32
11.5. Stimmrechte.....	32
11.6. Bearbeitung von Beschwerden	32
11.7. Rechte der Anteilinhaber gegenüber dem Fonds	33
II. DIE TEILFONDS	34
SEB Bond Fund SEK	34
SEB Corporate Bond Fund EUR	37
SEB Corporate Bond Fund SEK	40
SEB Danish Mortgage Bond Fund	43
SEB Flexible Bond Fund SEK.....	48

I. Der Fonds

1. Allgemeine Informationen

SEB Fund 5 ist ein offener Investmentfonds („FCP“ – „*Fonds commun de placement*“), der gemäß Teil I des Gesetzes zugelassen ist. Der Fonds gilt als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW).

Der Fonds wurde am 02. Dezember 1987 für unbestimmte Dauer aufgelegt.

Die dem Fonds zugeflossenen Gelder werden von der Verwaltungsgesellschaft, oder falls zutreffend, vom benannten Anlageverwalter unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung im eigenen Namen für gemeinschaftliche Rechnung der Anleger in Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und anderen zulässigen Anlagewerten („Zulässige Vermögenswerte“) angelegt.

Als gemeinsame Eigentümer sind die Anteilhaber proportional zu der Anzahl der von ihnen gehaltenen Anteile am Vermögen des Fonds beteiligt. Alle Anteile des Fonds sind gleichberechtigt. Im Einklang mit dem Gesetz gilt die Zeichnung von Anteilen als Zustimmung zu sämtlichen Bedingungen und Bestimmungen des Prospekts und des Verwaltungsreglements.

Der Fonds umfasst mehrere Teilfonds, deren Vermögenswerte in Übereinstimmung mit der jeweiligen Anlagepolitik eines Teilfonds investiert werden. Die Rechte der Anteilhaber und Gläubiger in Bezug auf einen Teilfonds sind auf das Vermögen des Teilfonds begrenzt. Das Vermögen eines Teilfonds kann ausschließlich im Zusammenhang mit den Rechten der Anteilhaber dieses Teilfonds in Anspruch genommen werden. Jeder Teilfonds ist als separate Einheit zu betrachten.

Zum Zeitpunkt der Erstellung des Prospekts stehen den Anteilhabern fünf Teilfonds zur Verfügung. Bei Auflegung weiterer Teilfonds wird der Prospekt entsprechend aktualisiert.

Das Verwaltungsreglement in der zuletzt geänderten Fassung vom 12. Juni 2012 wurde beim luxemburgischen Handelsregister hinterlegt. Der entsprechende Hinterlegungsvermerk wurde im Mémorial C, „Recueil des Sociétés et Associations“ (nachfolgend „Mémorial C“) am 21. Juni 2012 veröffentlicht.

2. Beteiligte Parteien

2.1. Vorstellung beteiligter Parteien

Promoter	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Kungsträdgårdsgatan 8 SE-106 40 Stockholm
Verwaltungsgesellschaft ¹	SEB Asset Management S.A. 4, rue Peternelchen L-2370 Howald Luxemburg
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft	
Vorsitzender	Peter Kubicki Managing Director Skandinaviska Enskilda Banken S.A. Luxemburg
Mitglieder	Alexander Klein Managing Director SEB Investment GmbH Frankfurt Rudolf Kömen Head of SEB Asset Management S.A. Luxemburg Marie Winberg Global Head of Product Management SEB Investment Management AB Stockholm Anders Johnsson Head of Wealth Management Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Stockholm
Conducting Officer	Rudolf Kömen, Managing Director Matthias Müller, General Manager
Zentralverwaltung (ab 8. März 2012)	The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A. 2-4, rue Eugène Ruppert L-2453 Luxemburg

¹ Investmentfonds, für die SEB Asset Management S.A. als Verwaltungsgesellschaft fungiert:

Elite Fund, Gamla Liv International Real Estate Fund, IOR, SEB Absolute, SEB Alternative Investment, SEB Concept Biotechnology, SEB Credit Opportunity Fund, SEB Credit Opportunity II, SEB Credit Opportunity III, SEB deLuxe, SEB EuropaRent Spezial, SEB European Equity Small Caps, SEB Fund 1, SEB Fund 2, SEB Fund 3, SEB Fund 4, SEB Fund 5, SEB HighYield, SEB Lux Fund Extra, SEB Micro Cap Fund, SEB ÖkoLux, SEB ÖkoRent, SEB Optimix, SEB Private Banking Fund, SEB Private Equity Fund, SEB Real Estate Portfolio, SEB Strategy Aggressive Fund, SEB Strategy Fund and SEB TrendSystem Renten

SEB Asset Management S.A. fungiert außerdem als Verwaltungsgesellschaft der folgenden Investmentgesellschaften:

SEB SICAV 1, SEB SICAV 2, SEB SICAV 3 und SEB Optimus

**Register- und Transferstelle
Zahlstelle in Luxemburg
(seit dem 16. Mai 2011)**

The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.
2-4, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxemburg

Anlageverwalter des

SEB Bond Fund SEK
SEB Corporate Bond Fund EUR
SEB Corporate Bond Fund SEK
SEB Flexible Bond Fund SEK

SEB Investment Management AB
Sveavägen 8
SE-106 40 Stockholm

SEB Danish Mortgage Bond Fund

Skandinaviska Enskilda Banken A/S
Landemaerket 10
DK-1119 Kopenhagen

Globale Vertriebsstelle

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Kungsträdgårdsgatan 8
SE-106 40 Stockholm

**Vertreter und Zahlstellen außerhalb
Luxemburgs**

Die vollständige Liste der Vertreter und Zahlstellen
außerhalb Luxemburgs ist kostenlos am
eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft und
auf der Website www.sebgroup.lu erhältlich.

Depotbank

Skandinaviska Enskilda Banken S.A.
4, rue Peternelchen
L-2370 Howald

**Zugelassener Wirtschaftsprüfer des
Fonds
und der Verwaltungsgesellschaft
(hiernach der „Wirtschaftsprüfer“)**

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
400, route d'Esch
L-1471 Luxemburg

2.2. Beschreibung der beteiligten Parteien

2.2.1. Die Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft, die SEB Asset Management S.A., wurde am 15. Juli 1988 gegründet. Ihre Satzung wurde am 16. August 1988 im Mémorial C veröffentlicht. Die jüngste Satzungsänderung vom 19. März 2012 wurde am 10. April 2012 im Mémorial C bekannt gegeben.

Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt Kapitel 15 des Gesetzes und erfüllt die zur Verwaltung des Fonds im Einklang mit den Luxemburger Gesetzen erforderlichen Aufgaben.

Das gezeichnete und eingezahlte Kapital beträgt EUR 2.000.000.

Die Verwaltungsgesellschaft kann einige ihrer Aufgaben im Sinne einer effizienteren Verwaltung auf eigene Verantwortung auf dritte Parteien übertragen, wobei Kontrolle und Koordination bei der Verwaltungsgesellschaft verbleiben.

2.2.2. Die Zentralverwaltung

Die Verwaltungsgesellschaft hat – unter Beibehaltung ihrer Verantwortung und Kontrolle – die Funktion der Zentralverwaltung, die die Funktion der Administrations-, Register- und Transferstelle beinhaltet, auf eigene Kosten an The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A., 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg übertragen.

Diese Gesellschaft wurde am 15. Dezember 1998 in Luxemburg als „Société anonyme“ gegründet und ist eine indirekte 100%ige Tochtergesellschaft von The Bank of New York Mellon Corporation. Sie ist im Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister unter der Handelsregisternummer B 67654 eingetragen („Administrationsstelle“ bzw. „Register- und Transferstelle“).

In ihrer Eigenschaft als Administrationsstelle führt sie bestimmte administrative Aufgaben, einschließlich der Berechnung des NIW der Anteile und der Bereitstellung von Abrechnungsdiensten in Verbindung mit der Fondsverwaltung aus.

In ihrer Eigenschaft als Register- und Transferstelle führt sie alle Zeichnungen, Rücknahmen, Umbuchungen und Umtauschvorgänge von Anteilen durch und trägt diese Transaktionen im Anteilinhaberregister des Fonds ein.

Gemäß den luxemburgischen Gesetzen und Vorschriften kann The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A. vorbehaltlich der Zustimmung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft und der anschließenden Aktualisierung des Prospektes, falls erforderlich, Teile ihrer Aufgaben an Unternehmen delegieren.

2.2.3. Die Anlageverwalter

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Anlageverwaltung für jeden Teilfonds an verschiedene Anlageverwalter übertragen.

Der Anlageverwalter setzt die Anlagepolitik des betreffenden Teilfonds um, trifft Anlageentscheidungen und passt letztere fortlaufend, in geeigneter Weise und unter Berücksichtigung der Interessen des betreffenden Teilfonds an die Marktentwicklung an.

Weitere Details zum Anlageverwalter sind für jeden Teilfonds in Teil II („Die Teilfonds“) dargelegt.

Der Anlageverwalter ist berechtigt, im Einvernehmen mit der Verwaltungsgesellschaft und vorbehaltlich der vorherigen Genehmigung durch die Aufsichtsbehörde, auf eigene Kosten und Verantwortung Unterverwalter ganz oder teilweise mit dem Management eines Teilfonds zu betrauen.

2.2.4. Die globale Vertriebsstelle

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) wurde von der Verwaltungsgesellschaft als globale Vertriebsstelle benannt.

2.2.5. Die Depotbank

Zur Depotbank wurde die Skandinaviska Enskilda Banken S.A. bestimmt. Sie verwahrt die Vermögenswerte des Fonds und erfüllt alle der Depotbank gemäß dem Gesetz obliegenden Pflichten.

3. Anlageziel und Anlagepolitik

Soweit hiernach nicht anders bestimmt, verstehen sich Verweise auf den „Fonds“ als Verweise auf einen „Teilfonds“. Die Bestimmungen dieses Abschnitts gelten für jeden einzelnen Teilfonds nur insofern, als sie mit dessen spezifischer Anlagepolitik vereinbar sind, wie in Teil II dieses Prospekts („Die Teilfonds“) dargelegt.

Hauptzweck der einzelnen Teilfonds sind direkte und/oder indirekte Anlagen in übertragbaren Wertpapieren und anderen zulässigen Vermögenswerten wie nachfolgend unter 3.1. beschrieben, um Anlagerisiken zu diversifizieren und ein langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen. Die Umsetzung der Anlageziele der Teilfonds erfolgt unter Berücksichtigung der nachfolgend angegebenen Anlagebeschränkungen.

Wenn ein OGAW mehr als einen Teilfonds umfasst, ist im Sinne dieses Abschnitts jeder Teilfonds als separater OGAW anzusehen.

3.1. Zulässige Vermögenswerte

Der Fonds darf ausschließlich investieren in

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, wie gesetzlich festgelegt

- a) übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem geregelten Markt im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 21. April 2004 über Märkte für Finanzinstrumente notiert sind oder gehandelt werden;
- b) übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen Markt in einem Mitgliedstaat gehandelt werden, der eine ordnungsgemäße Funktionsweise aufweist, anerkannt und für die Öffentlichkeit zugänglich ist;
- c) übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse in einem Nicht-Mitgliedsland der EU zugelassen sind oder an einem anderen Markt in einem Nicht-Mitgliedsland der EU gehandelt werden, der eine ordnungsgemäße Funktionsweise aufweist, anerkannt und für die Öffentlichkeit zugänglich ist;
- d) kürzlich ausgegebene, übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, sofern:
 - deren Ausgabebedingungen die Verpflichtung zur Beantragung einer amtlichen Notierung an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt mit ordnungsgemäßer Funktionsweise, der anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich ist, enthalten;
 - die Zulassung innerhalb eines Jahres nach der Ausgabe sichergestellt ist;

die unter c) und d) aufgeführten übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente sind an einer Börse notiert oder werden an einem geregelten Markt in Nordamerika, Mittelamerika, Südamerika, Australien (einschließlich Ozeanien), Afrika, Asien und/oder Europa gehandelt.

Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen

e) Anteile von OGAW und/oder anderen OGA im Sinne von Artikel 1, Absatz (2), Punkt a) und b) der Richtlinie 2009/65/EG in der jeweils gültigen Fassung, unabhängig davon, ob diese in einem Mitgliedstaat errichtet wurden oder nicht, unter der Voraussetzung, dass:

- derartige andere OGA nach Rechtsvorschriften zugelassen wurden, die sie einer Aufsicht unterstellen, welche nach Auffassung der CSSF derjenigen nach dem Gemeinschaftsrecht gleichwertig ist und ausreichende Gewähr für die Zusammenarbeit zwischen den Behörden besteht;
- das Anteilhabern in den sonstigen OGA garantierte Schutzniveau dem Schutzniveau für Anteilhaber von OGAW entspricht und insbesondere die Vorschriften für das getrennte Halten von Vermögenswerten sowie für Kreditnahme, Wertpapierleihe und Leerverkäufe von übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten den Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG entsprechen;
- die Geschäftstätigkeit dieser anderen OGA Gegenstand von Halbjahres- und Jahresberichten ist, die ein Urteil über das Vermögen und die Verbindlichkeiten, die Erträge und die Transaktionen im Berichtszeitraum erlauben;
- insgesamt nicht mehr als 10% des Nettovermögens der OGAW oder anderen OGA, deren Erwerb erwogen wird, gemäß ihrem Verwaltungsreglement oder ihrer Satzung in Anteilen anderer OGAW oder OGA angelegt sein dürfen;

Einlagen bei einem Kreditinstitut

f) Sichteinlagen oder kündbare Einlagen bei einem Kreditinstitut mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten, sofern das betreffende Kreditinstitut seinen Geschäftssitz in einem Mitgliedstaat hat oder, falls sich der Geschäftssitz in einem Drittstaat befindet, dieses Kreditinstitut Aufsichtsbestimmungen unterliegt, die nach Auffassung der CSSF denen des Gemeinschaftsrechts entsprechen;

Derivative Finanzinstrumente

g) Finanzderivate, einschließlich gleichwertige bar abgerechnete Instrumente, die an einem der in Absatz a), b) oder c) genannten geregelten Märkte gehandelt werden, und/oder Finanzderivate, die nicht an einer Börse oder einem geregelten Markt gehandelt werden (OTC-Derivate), sofern:

- es sich bei den Basiswerten um in den vorstehenden Absätzen a) bis h) beschriebene Instrumente oder Finanzindizes, Zinssätze, Wechselkurse oder Währungen handelt, in welche der Fonds gemäß den Anlagezielen investieren darf;
- die Kontrahenten bei Geschäften mit OTC-Derivaten einer Aufsicht unterliegende Institute der Kategorien sind, die von der CSSF zugelassen sind, und
- die OTC-Derivate einer zuverlässigen und überprüfbaren täglichen Bewertung unterliegen und jederzeit auf Initiative des Fonds zum angemessenen Zeitwert veräußert, liquidiert oder durch ein Gegengeschäft geschlossen werden können.

In Fällen, in denen das Derivat automatisch oder nach Ermessen des Fonds im Barausgleich abgerechnet wird, ist der Fonds von der Verpflichtung, das entsprechende zugrunde liegende Instrument zur Abdeckung zu halten, entbunden. Als akzeptabel zur Abdeckung gelten:

- flüssige Mittel
- liquide Schuldtitel mit angemessenen Schutzmaßnahmen
- andere hochliquide Vermögenswerte.

die – vorbehaltlich einer angemessenen Absicherung – von den zuständigen Behörden im Zusammenhang mit der Unterlegung der derivativen Finanzinstrumente anerkannt werden.

Innerhalb der Grenzen des vorstehenden Absatzes g) kann sich der Fonds aller derivativen Finanzinstrumente bedienen, die nach dem Gesetz und/oder gemäß von der CSSF veröffentlichten Rundschreiben zugelassen sind.

Besondere Regelungen gelten für folgende Derivate:

Volatilitätsindex-Futures

Falls der Fonds Volatilitätsindex-Futures einsetzt, müssen folgende Kriterien erfüllt sein:

- die Volatilitätsindex-Futures müssen an einem geregelten Markt gehandelt werden;
- die zugrundeliegenden Aktienindizes müssen die nachfolgend unter 3.2. beschriebenen Diversifizierungsregeln einhalten;
- der Fonds muss ein Risikomanagementverfahren anwenden, das es ihm erlaubt, die eingegangenen Risiken angemessen zu berücksichtigen.

Credit Default Swaps

Credit Default Swaps können unter anderem dazu eingesetzt werden, Kreditrisiken abzusichern, die sich aus vom Fonds erworbenen Schuldpapieren ergeben. In solchen Fällen können die dem Fonds aus Anleihen mit einem vergleichsweise hohen Bonitätsrisiko aufgelaufenen Zinserträge durch Swapgeschäfte gegen Zinserträge aus Anleihen mit einem geringeren Kreditrisiko getauscht werden. Der Vertragspartner kann gleichzeitig dazu verpflichtet sein, die Anleihe zu einem vereinbarten Preis zu kaufen oder einen Barausgleich zu leisten, wenn ein zuvor festgelegtes Ereignis, wie z. B. die Zahlungsunfähigkeit des Emittenten, eintritt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist darüber hinaus befugt, Transaktionen vorzunehmen, die nicht zu Absicherungszwecken erfolgen. Bei dem Vertragspartner muss es sich um ein Finanzinstitut mit erstklassigem Rating handeln, das sich auf derartige Transaktionen spezialisiert hat. Credit Default Swaps müssen über ausreichende Liquidität verfügen. Die nachfolgend aufgeführten Anlagebeschränkungen gelten sowohl für die den Credit Default Swaps zugrunde liegenden Schuldpapiere als auch für die betreffenden Emittenten.

Credit Default Swaps sind einer regelmäßigen, auf übersichtlichen und transparenten Verfahrensweisen basierenden Prüfung zu unterziehen. Die Verwaltungsgesellschaft und der Wirtschaftsprüfer kontrollieren die Übersichtlichkeit und Transparenz der Bewertungsmethoden und deren Anwendung. Werden im Rahmen der Kontrollmaßnahmen Abweichungen festgestellt, veranlasst die Verwaltungsgesellschaft, dass der Situation Abhilfe geschaffen wird.

Falls der Fonds Credit Default Swaps einsetzt, darf das damit einhergehende Risiko 20% seines NIW nicht überschreiten. Das Gesamtrisiko aus Derivaten einschließlich CDS darf zu keiner Zeit den Nettoinventarwert des Fonds überschreiten.

Geldmarktinstrumente, die nicht auf einem geregelten Markt gehandelt werden

h) Geldmarktinstrumente, die nicht auf einem geregelten Markt gehandelt werden und die unter Artikel 1 des Gesetzes fallen, sofern die Emission oder der Emittent dieser Instrumente bereits Vorschriften über den Einlagen- und den Anlegerschutz unterliegt, vorausgesetzt, dass diese Instrumente:

- von einer zentralstaatlichen, regionalen oder lokalen Behörde, einer Zentralbank eines Mitgliedstaates, der Europäischen Zentralbank, der EU oder der Europäischen Investitionsbank, einem Nicht-Mitgliedstaat oder, im Falle eines Bundesstaats, einem Bundesmitglied, oder von einer internationalen Körperschaft des öffentlichen Rechts, der mindestens ein Mitgliedstaat angehört, begeben oder garantiert werden oder

- durch einen Organismus begeben werden, dessen Wertpapiere an den in Absatz a), b) oder c) bezeichneten geregelten Märkten gehandelt werden, oder
- von einem Institut begeben oder garantiert sind, das gemäß den im Gemeinschaftsrecht festgelegten Kriterien einer Aufsicht unterstellt ist, oder von einem Institut begeben oder garantiert sind, das Aufsichtsbestimmungen, die nach Auffassung der CSSF mindestens so streng sind wie die des Gemeinschaftsrechts, unterliegt und diese einhält, oder
- von anderen Emittenten begeben werden, die einer Kategorie angehören, die von der CSSF zugelassen ist, sofern für Anlagen in diesen Instrumenten Vorschriften für den Anlegerschutz gelten, die denen der ersten, zweiten und dritten Einrückung entsprechen, und sofern es sich bei dem Emittenten entweder um ein Unternehmen mit einem Eigenkapital und Reserven von mindestens zehn Millionen Euro (EUR 10.000.000,-) handelt, das seinen Jahresabschluss nach den Vorschriften der vierten Richtlinie 78/660/EWG erstellt und veröffentlicht, und um einen Rechtsträger, der im Rahmen einer eine oder mehrere börsennotierte Gesellschaften umfassenden Unternehmensgruppe für die Finanzierung dieser Gruppe zuständig ist, oder um einen Rechtsträger, der die wertpapiermäßige Unterlegung von Verbindlichkeiten durch Nutzung einer von einer Bank eingeräumten Kreditlinie finanzieren soll.

Der Fonds kann zur Erhaltung der Liquidität im besten Interesse der Anteilhaber zusätzlich Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente halten.

Ferner kann das Vermögen des Fonds in allen anderen zulässigen Anlagewerten im Rahmen der gesetzlichen Möglichkeiten und der Bestimmungen des Verwaltungsreglements investiert werden.

Der Fonds darf jedoch nicht mehr als 10% seines Nettovermögens in anderen übertragbaren Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten als denjenigen investieren, die vorstehend in diesem Abschnitt genannt wurden.

3.2. Für zulässige Vermögenswerte geltende Anlagebeschränkungen

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, wie gesetzlich festgelegt:

- 1) Der Fonds darf nicht mehr als 10% seines Nettovermögens in übertragbaren Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten desselben Emittenten anlegen.
- 2) Darüber hinaus darf der Gesamtwert der übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Emittenten, in denen der Fonds jeweils mehr als 5% seines Nettovermögens investiert, 40% des Werts seines Nettovermögens nicht überschreiten. Diese Begrenzung findet keine Anwendung auf Einlagen und auf Geschäfte mit OTC-Derivaten, die mit Finanzinstituten getätigt werden, die einer Aufsicht unterliegen.

Ungeachtet der einzelnen Begrenzungen in Punkt 1), Punkt 8) und Punkt 9) darf der Fonds keine der folgenden Kombinationen vornehmen, wenn dies dazu führen würde, dass mehr als 20% seines Nettovermögens in einen einzigen Emittenten investiert werden:

- Anlagen in von diesem Emittenten begebenen übertragbaren Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten,
- Einlagen bei diesem Emittenten, oder
- Engagements, die sich aus Geschäften mit OTC-Derivaten mit diesem Emittenten ergeben.

- 3) Die Begrenzung von 10% gemäß Punkt 1) kann auf maximal 35% erhöht werden, wenn die übertragbaren Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente von einem Mitgliedstaat, von dessen Gebietskörperschaften, von einem Nicht-Mitgliedstaat oder von einer internationalen Körperschaft des öffentlichen Rechts, der mindestens ein Mitgliedstaat angehört, begeben oder garantiert werden.

- 4) Die unter Punkt 1) festgelegte Grenze von 10% kann für bestimmte Schuldpapiere auf maximal 25% angehoben werden, falls diese von einem Kreditinstitut ausgegeben wurden, dessen Geschäftssitz sich in einem Mitgliedstaat befindet und das dort kraft Gesetzes einer besonderen öffentlichen und auf den Schutz der Inhaber von Schuldpapieren gerichteten Aufsicht unterliegt. Insbesondere müssen die Mittel, die aus der Emission solcher Schuldpapiere stammen, entsprechend dem Gesetz in Vermögenswerten angelegt werden, die während der gesamten Laufzeit der Schuldpapiere die daraus entstehenden Verpflichtungen decken können und die bei einer Insolvenz des Emittenten bevorzugt zur Rückzahlung des Kapitals und der kumulierten Zinsen verwendet werden.

Legt der Fonds mehr als 5% seines Nettovermögens in den unter diesem Punkt erwähnten Schuldpapieren eines einzelnen Emittenten an, darf der Gesamtwert dieser Anlagen 80% des Wertes des Nettovermögens des Fonds nicht überschreiten.

Die unter Punkt 3) und 4) aufgeführten übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente gehen nicht in die Berechnung der vorstehend unter Punkt 2) erwähnten Grenze von 40% ein.

Die unter den Punkten 1), 2), 3) und 4) festgelegten Grenzen dürfen nicht miteinander kombiniert werden; somit dürfen Anlagen in übertragbaren Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten, die vom gleichen Emittenten begeben wurden, oder in gemäß den Punkten 1), 2), 3) und 4) vorgenommenen Einlagen oder derivativen Instrumenten bei bzw. von diesem Emittenten 35% des Nettovermögens des Fonds nicht überschreiten.

- 5) Ungeachtet der vorgenannten Beschränkungen darf der Fonds entsprechend dem Grundsatz der Risikostreuung bis zu 100% seines Nettovermögens in verschiedenen übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten anlegen, die durch einen Mitgliedstaat, eine oder mehrere seiner Gebietskörperschaften, durch einen Mitgliedstaat der OECD oder durch eine internationale Körperschaft des öffentlichen Rechts, der ein oder mehrere Mitgliedstaaten der EU angehören, begeben oder garantiert werden, sofern (i) diese Wertpapiere und Geldmarktinstrumente aus mindestens sechs verschiedenen Emissionen stammen und (ii) die Wertpapiere und Geldmarktinstrumente aus einer einzelnen Emission 30% des Gesamt-Nettovermögens des Fonds nicht überschreiten.**

- 6) Unbeschadet der nachfolgend festgelegten Grenzen wird die vorstehend unter Punkt 1) festgelegte Grenze von 10% für Investitionen in Anteilen und/oder Schuldpapieren eines einzelnen Emittenten auf maximal 20% angehoben, falls das Ziel der Anlagepolitik des Fonds darin besteht, die Zusammensetzung eines bestimmten, durch die CSSF anerkannten Aktien- oder Schuldpapierindex auf folgender Basis nachzubilden:

- die Zusammensetzung des Index ist ausreichend diversifiziert;
- der Index stellt eine angemessene Benchmark für seinen Bezugsmarkt dar;
- der Index wird in angemessener Weise veröffentlicht.

Die Grenze von 20% erhöht sich auf 35%, falls dies durch außerordentliche Marktumstände gerechtfertigt erscheint, insbesondere an geregelten Märkten, an denen bestimmte übertragbare Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente eine dominierende Stellung einnehmen. Die Anlage bis zu dieser Grenze ist lediglich für einen einzelnen Emittenten gestattet.

Die unter Punkt 6) aufgeführten Wertpapiere müssen nicht in die Berechnung der unter Punkt 2) erwähnten Grenze von 40% einbezogen werden.

Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen

7) Der Fonds kann Anteile an OGAW und/oder sonstigen, in Abschnitt 3.1. e) erwähnten OGA erwerben, sofern nicht mehr als 20% seines Nettovermögens in Anteilen eines einzelnen OGAW oder sonstigen OGA angelegt sind.

Zwecks Anwendung dieser Anlagegrenze wird jeder Teilfonds eines OGAW oder OGA mit mehreren Teilfonds als gesonderter Emittent betrachtet, sofern der Grundsatz der Trennung der Verbindlichkeiten der einzelnen Teilfonds gegenüber Dritten gewährleistet ist.

Anlagen in Anteilen von anderen OGA als OGAW dürfen insgesamt 30% des Nettovermögens des Fonds nicht überschreiten.

Erwirbt der Fonds Anteile von OGAW und/oder sonstigen OGA, dürfen die Vermögen der betreffenden OGAW oder sonstigen OGA bezüglich der in diesem Abschnitt 3.2. genannten Grenzen nicht kombiniert werden.

Investiert der Fonds in die Anteile anderer OGAW und/oder anderer OGA, die direkt oder mittels Delegation von derselben Verwaltungsgesellschaft oder einer sonstigen Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, darf diese Verwaltungsgesellschaft oder sonstige Gesellschaft auf die Anlagen des Fonds in Anteilen solcher anderen OGAW und/oder anderen OGA keine Eintritts- oder Austrittsgebühren erheben.

Besondere Vorschriften für

1. Wechselseitige Anlagen in Teilfonds

Jeder Teilfonds kann Anteile eines anderen Teilfonds („Ziel-Teilfonds“) zeichnen, erwerben und/oder halten, sofern:

- 1.1. der Ziel-Teilfonds seinerseits keine Anlagen in dem Teilfonds tätigt, der im Ziel-Teilfonds anlegt; und
- 1.2. insgesamt nicht mehr als 10% des Nettovermögens des Ziel-Teilfonds, dessen Erwerb erwogen wird, gemäß seiner Anlagepolitik in Anteilen anderer OGAW und/oder OGA angelegt sein dürfen; und
- 1.3. etwaige mit den jeweiligen Wertpapieren verbundene Stimmrechte unbeschadet der entsprechenden Maßnahmen für die Abschlüsse und Jahres- und Halbjahresberichte so lange ausgesetzt werden, wie sie von dem betreffenden Teilfonds gehalten werden; und
- 1.4. der Wert dieser Wertpapiere in dem Zeitraum, in dem sie von dem Fonds gehalten werden, keinesfalls zur Berechnung des Nettovermögens des Fonds zur Prüfung der gesetzlich vorgeschriebenen Mindestgrenze für das Nettovermögen hinzugezogen wird; und
- 1.5. es nicht zu einer Verdopplung von Verwaltungs-/Zeichnungs- und Rücknahmegebühren kommt aufgrund der Tatsache, dass der Teilfonds, der in dem Ziel-Teilfonds angelegt hat, und dieser Ziel-Teilfonds beide Gebühren erheben.

2. Master- und Feeder-Strukturen für Teilfonds

Abweichend von den vorstehenden Bestimmungen und gemäß den gesetzlichen Bestimmungen kann die Verwaltungsgesellschaft nach eigenem Ermessen (i) Teilfonds auflegen, die entweder die Kriterien eines Feeder-Teilfonds oder eines Master-Teilfonds erfüllen, oder (ii) bestehende Teilfonds in Feeder- oder Master-Teilfonds umwandeln.

Falls zutreffend, wird Teil II „Die Teilfonds“ für den jeweiligen Teilfonds entsprechend aktualisiert.

Einlagen bei Kreditinstituten

- 8) Der Fonds darf höchstens 20% seines Nettovermögens in Einlagen eines einzelnen Emittenten investieren.

Derivative Finanzinstrumente

- 9) Das Ausfallrisiko in Zusammenhang mit einem Kontrahenten des Fonds bei einem Geschäft mit OTC-Derivaten darf 10% seines Nettovermögens, falls der Kontrahent ein vorstehend erwähntes Kreditinstitut ist, oder 5% seines Nettovermögens in anderen Fällen nicht überschreiten.

Der Fonds hat sicherzustellen, dass sein Gesamtengagement in Derivaten den Gesamtnettoinventarwert seines Portfolios nicht übersteigt.

Das Ausfallrisiko wird unter Berücksichtigung des Marktwerts der zugrunde liegenden Vermögenswerte, des Kontrahentenrisikos, künftiger Marktbewegungen und der zur Liquidation der Positionen zur Verfügung stehenden Zeit berechnet.

Das allgemeine Risiko der zugrunde liegenden Vermögenswerte darf zusammengefasst die unter Artikel 43 des Gesetzes festgelegten Anlagegrenzen nicht überschreiten.

Die indexbasierten Finanzderivaten zugrunde liegenden Vermögenswerte werden in Bezug auf die unter den vorstehend aufgeführten Punkten festgelegten Anlagegrenzen nicht kumuliert, sofern der entsprechende Index die in Artikel 4) des Verwaltungsreglements genauer beschriebenen Kriterien erfüllt. Ist in ein übertragbares Wertpapier oder ein Geldmarktinstrument ein Derivat eingebettet, so ist Letzteres bei der Einhaltung der Vorschriften der Einschränkungen in diesem Abschnitt zu berücksichtigen.

Maximales Engagement je Emittent

- 10) Der Fonds darf Folgendes nicht kombinieren:

- i) Anlagen in übertragbaren Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten ein und desselben Emittenten, die der unter Punkt 1) erwähnten Grenze von 10% je Emittent unterliegen, und/oder
- ii) Einlagen bei ein und demselben Emittenten, die der unter Punkt 8) erwähnten Grenze von 20% unterliegen, und/oder
- iii) ein Ausfallrisiko in Zusammenhang mit einem Kontrahenten des Fonds von mehr als 20% seines Nettovermögens bei Geschäften mit OTC-Derivaten mit einem einzigen Emittenten, das der unter Punkt 9) erwähnten Grenze von 10% beziehungsweise 5% je Emittent unterliegt.

Der Fonds darf Folgendes nicht kombinieren:

- i) Anlagen in übertragbaren Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten ein und desselben Emittenten, die der unter vorstehendem Punkt 3) erwähnten Grenze von 35% je Emittent unterliegen, und/oder
- ii) Anlagen in bestimmten Schuldpapieren ein und desselben Emittenten, die der unter Punkt 4) erwähnten Grenze von 25% je Emittent unterliegen, und/oder
- iii) Einlagen bei ein und demselben Emittenten, die der unter Punkt 8) erwähnten Grenze von 20% unterliegen, und/oder
- iv) ein Ausfallrisiko in Zusammenhang mit einem Kontrahenten des Fonds von mehr als 35% seines Nettovermögens bei Geschäften mit OTC-Derivaten, die mit ein und demselben Emittenten erfolgen, das der unter Punkt 9) erwähnten Grenze von 10% oder 5% je Emittent unterliegt.

Zulässige Vermögenswerte, die von ein und derselben Unternehmensgruppe ausgegeben wurden

- 11) Gesellschaften, die im Hinblick auf die Erstellung des konsolidierten Abschlusses im Sinne der Richtlinie 83/349/EWG oder nach den anerkannten internationalen Rechnungslegungsvorschriften derselben Unternehmensgruppe angehören, sind zum Zwecke der Ermittlung der gemäß Artikel 43 des Gesetzes beschriebenen Berechnungsgrenzen als ein einziger Emittent anzusehen.
- 12) Der Fonds darf kumuliert nicht mehr als 20% seines Nettovermögens in übertragbaren Wertpapieren und/oder Geldmarktinstrumenten derselben Unternehmensgruppe anlegen.

Erwerbsbeschränkungen zulässiger Vermögenswerte ein und desselben Emittenten

- 13) Die Verwaltungsgesellschaft, die in Zusammenhang mit allen von ihr verwalteten Investmentfonds tätig wird, die in den Geltungsbereich von Teil I des Gesetzes oder der Richtlinie 2009/65/EG fallen, darf keine Stimmrechtsanteile erwerben, die sie in die Lage versetzen würden, maßgeblichen Einfluss auf die Geschäftsführung eines Emittenten auszuüben.

Der Fonds darf Folgendes nicht erwerben:

- i) mehr als 10% der stimmrechtslosen Anteile ein und desselben Emittenten;
- ii) mehr als 10% der Schuldpapiere ein und desselben Emittenten;
- iii) mehr als 10% der Geldmarktinstrumente eines einzelnen Emittenten;
- iv) mehr als 25% der Anteile ein und desselben OGAW oder anderen OGA.

Die vorstehend in der zweiten, dritten und vierten Einrückung festgelegten Einschränkungen können zum Zeitpunkt des Erwerbs außer Acht gelassen werden, wenn zu diesem Zeitpunkt der Bruttobetrag der Schuldpapiere oder Geldmarktinstrumente oder von OGAW/OGA oder der Nettobetrag der ausgegebenen Wertpapiere nicht berechnet werden kann.

Vorstehend aufgeführte Obergrenzen entfallen für:

- a) übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von einem Mitgliedstaat oder seinen Gebietskörperschaften begeben oder garantiert wurden;
- b) übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von einem Nicht-Mitgliedstaat der EU begeben oder garantiert wurden;
- c) übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die durch internationale Körperschaften des öffentlichen Rechts, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten der EU angehören, begeben wurden;
- d) durch den Fonds gehaltene Anteile am Kapital einer Gesellschaft, die in einem Nicht-Mitgliedstaat der EU eingetragen ist und die ihr Vermögen hauptsächlich in die Wertpapiere von Emittenten investiert, die ihren Sitz in diesem Staat haben, wobei eine solche Holding nach der Rechtsprechung dieses Staates die einzige Möglichkeit für den Fonds darstellt, in die Wertpapiere von Emittenten dieses Staates zu investieren. Diese Ausnahme gilt jedoch nur, wenn die Gesellschaft aus dem Nicht-Mitgliedstaat der EU in ihrer Anlagepolitik die in den Artikeln 43 und 46 des Gesetzes sowie in den Absätzen 1) und 2) von Artikel 48 des Gesetzes festgeschriebenen Grenzen einhält. Werden die in den Artikeln 43 und 46 des Gesetzes festgelegten Grenzen überschritten, gilt entsprechend Artikel 49.

Wenn die in diesem Abschnitt 3.2. aufgeführten Beschränkungen aus Gründen, die außerhalb des Einflussbereiches der Verwaltungsgesellschaft liegen, oder auf Grund der Ausübung von Bezugsrechten nicht eingehalten werden können, muss die Verwaltungsgesellschaft unter gebührender Berücksichtigung der Interessen ihrer Anteilhaber bei ihren Verkaufsgeschäften das vorrangige Ziel verfolgen, dieser Situation abzuwehren.

Soweit die Einhaltung des Grundsatzes der Risikostreuung sichergestellt ist, darf jeder neu aufgelegte Teilfonds für die Dauer von sechs Monaten nach seiner Zulassung von den in diesem Abschnitt 3.2. festgelegten Beschränkungen abweichen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann von Zeit zu Zeit mit Genehmigung der Depotbank weitere Anlagebeschränkungen auferlegen, um die Anforderungen der Länder zu erfüllen, in denen die Anteile vertrieben werden oder vertrieben werden sollen.

3.3. Nicht zulässige Anlagen

Der Fonds darf nicht:

- i) Edelmetalle oder Edelmetall-Zertifikate erwerben;
- ii) Leerverkäufe von in Artikel 41, § 1, Absatz e), g) und h) des Gesetzes aufgeführten übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder sonstigen Finanzinstrumenten zu tätigen, sofern diese Einschränkung nicht verhindert, dass der Fonds im Zusammenhang mit derivativen Finanzinstrumenten Einlagen tätigen oder sonstige Konten führen darf, die gemäß den vorstehend aufgeführten Beschränkungen zulässig sind;
- iii) Kredite vergeben oder als Bürge für Dritte auftreten, mit der Maßgabe, dass für die Zwecke dieser Einschränkung (i) der Erwerb von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und sonstigen Finanzinstrumenten, die nicht vollständig bezahlt sind, und (ii) die zulässige Leihe von Wertpapieren des Portfolios keine Kreditgewährung darstellen;
- iv) Kredite aufnehmen, die 10% seines gesamten Nettovermögens übersteigen. Kredite dürfen ausschließlich als vorübergehende Maßnahme aufgenommen werden. Der Fonds darf jedoch Devisen mittels „Back-to-back“-Kredit erwerben.

3.4. Techniken und Instrumente

Wertpapierleihe- und Wertpapierpensionsgeschäfte

- a) Im Rahmen eines standardisierten Wertpapierleihsystems können bis zu 50% der im Fonds befindlichen Wertpapiere für maximal 30 Tage ausgeliehen werden. Voraussetzung ist, dass dieses Wertpapierleihsystem von einer anerkannten Clearingstelle oder von einem erstklassigen, auf solche Geschäfte spezialisierten Finanzinstitut organisiert wird.

Die Wertpapierleihe kann sich auf mehr als 50% des Wertpapierbestands oder über einen längeren Zeitraum als 30 Tage erstrecken, sofern der Fonds berechtigt ist, den Wertpapierleihvertrag jederzeit zu kündigen und die verliehenen Wertpapiere zurückzuerlangen.

Der Fonds muss in Bezug auf seine Ausleihetransaktionen grundsätzlich eine Garantie erhalten, deren Wert bei Abschluss des Leihevertrags mindestens dem Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere entspricht. Diese Garantie kann in Form flüssiger Mittel oder in Form von Wertpapieren gegeben werden, die von Mitgliedstaaten der OECD, deren Gebietskörperschaften oder internationalen Organisationen begeben oder garantiert sind und die bis zum Ablauf des Leihevertrags im Namen des Fonds gesperrt sind.

Einer Garantie bedarf es nicht, sofern die Wertpapierleihe im Rahmen einer anerkannten Clearingstelle stattfindet, die zugunsten des Verleihers der ausgeliehenen Wertpapiere mittels einer Garantie oder in sonstiger Weise Sicherheiten stellt.

- b) Der Fonds kann von Zeit zu Zeit übertragbare Wertpapiere in Form von Pensionsgeschäften kaufen oder verkaufen. Dabei muss die Gegenpartei eines solchen Geschäfts ein erstklassiges Finanzinstitut sein, das auf Geschäfte dieser Art spezialisiert ist.

Während der Laufzeit eines Pensionsgeschäfts darf der Fonds die diesem zugrunde liegenden Wertpapiere nicht veräußern. Der Umfang gekaufter und mit einer Rücknahmepflicht verbundener Wertpapiere muss stets auf einem Niveau gehalten werden, das es dem Fonds jederzeit ermöglicht, der Verpflichtung zur Rücknahme seiner Anteile nachzukommen.

Wenn bestimmte Techniken und Instrumente in Verbindung mit übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten wie Wertpapierleihe- und Wertpapierrückkäufe oder Wertpapierpensionsgeschäfte und umgekehrte Wertpapierpensionsgeschäfte zum Einsatz kommen, muss der Fonds den Bestimmungen des anwendbaren Rundschreibens der CSSF in seiner jeweils aktuellen Fassung genügen. Die Verwaltungsgesellschaft setzt ein Risikomanagement ein, das es der Verwaltungsgesellschaft ermöglicht, das mit diesen Transaktionen verbundene Risiko zu überwachen.

Die Kontrahenten solcher Transaktionen unterliegen Aufsichtsbestimmungen, welche nach Auffassung der CSSF dem Gemeinschaftsrecht gleichwertig sind.

Der Fonds wird nicht von seiner Anlagepolitik oder seinen Anlagezielen abweichen, wenn solche Techniken und Instrumente eingesetzt werden. Als Sicherheit gestellte Barmittel werden nicht reinvestiert.

4. Hinweise zu Risiken

4.1. Allgemeine Informationen

Die Anlage in den Fonds ist mit finanziellen Risiken verbunden. Dazu können Risiken im Zusammenhang mit Aktien-, Renten-, Rohstoff- (einschließlich Edelmetall-) und Devisenmärkten wie beispielsweise Veränderungen von Kursen, Zinssätzen und Bonität gehören. All diese Risiken können auch in Verbindung mit anderen Risiken auftreten. Einige dieser Risikofaktoren sind im Folgenden kurz beschrieben.

Ein Fonds besteht in der Regel aus Anlagen in Aktien, Anleihen, Währungen und/oder Rohstoffen bestehen oder engagiert sich in diesen Anlageklassen. Aktien und Rohstoffe sind im Allgemeinen mit einem höheren Risiko behaftet als Anleihen oder Währungen. Anlagen mit höherem Risiko bieten nicht unbedingt höhere Renditen als Anlagen mit geringerem Risiko. Eine Kombination mehrerer Anlageklassen kann dem individuellen Anleger oftmals eine angemessenere Streuung des Risikos bieten.

Anleger sollten sich ein klares Bild über den Fonds und die mit einer Anlage in Anteilen verbundenen Risiken verschaffen. Sie sollten keine Entscheidung für eine Anlage treffen, ohne vorher den Rat eines Finanz- und Steuerexperten eingeholt zu haben.

Anleger gehen das Risiko ein, einen geringeren als den ursprünglich von ihnen angelegten Betrag zu erhalten.

4.2. Risikofaktoren

Rohstoffrisiko

Anlagen, die Rohstoffen und Edelmetallen ausgesetzt sind, können Risiken beinhalten, die durch Veränderungen der allgemeinen Marktbewegungen, Zinsänderungen oder Faktoren im Zusammenhang mit einer bestimmten Branche entstehen, z.B. Dürren, Überschwemmungen, ungünstige Wetterbedingungen, Tierkrankheiten, Handelsverbote, Zolltarife sowie wirtschaftliche, politische und aufsichtsrechtliche Entwicklungen im Ausland.

Kontrahenten- und Erfüllungsrisiko

Wenn der Fonds Over-The-Counter-Transaktionen (OTC-Transaktionen) tätigt, ist er unter Umständen dem mit der Bonität seiner Kontrahenten und ihrer Fähigkeit, die mit ihnen geschlossenen Verträge einzuhalten, verbundenen Risiko ausgesetzt. Daher ist der Fonds bei Transaktionen im Zusammenhang mit Termingeschäften, Optionen und Swap-Transaktionen oder anderen derivativen Instrumenten dem Risiko eines Kontrahenten ausgesetzt, der seinen Verpflichtungen aus einem bestimmten Vertrag nicht nachkommen könnte.

Das Erfüllungsrisiko ist das Risiko, dass die Abwicklung innerhalb eines Transfersystems nicht wie geplant erfolgt.

Länderrisiko/geografisches Risiko

Anlagen in einem begrenzten geografischen Markt können infolge höherer Konzentration, geringerer Marktliquidität oder erhöhter Sensibilität gegenüber Veränderungen der Marktbedingungen mit einem überdurchschnittlich hohen Risiko behaftet sein.

Anlagen in Schwellenländern sind oft durch eine höhere Volatilität gekennzeichnet als Anlagen in gesättigten Märkten. Viele dieser Volkswirtschaften und Finanzmärkte sind möglicherweise von Zeit zu Zeit äußerst volatil. Viele Länder in solchen Regionen befinden sich unter Umständen sowohl politisch als auch wirtschaftlich in der Entwicklung.

Bonitätsrisiko

Die Bonität (Solvenz und Zahlungsbereitschaft) eines Emittenten eines vom Fonds gehaltenen Wertpapiers kann sich im Zeitablauf erheblich ändern. Schuldpapiere beinhalten ein Bonitätsrisiko im Hinblick auf den Emittenten, dessen Bonitätseinstufung in diesem Zusammenhang als Bezugsgrundlage dienen kann. Von Emittenten mit einer niedrigeren Bonitätseinstufung begebene Anleihen oder Schuldtitel werden allgemein als Wertpapiere mit einem höheren Bonitäts- und Ausfallrisiko betrachtet als von einem Emittenten mit besserer Bonitätseinstufung begebene Instrumente. Gerät ein Emittent von Anleihen oder Schuldtiteln in finanzielle oder wirtschaftliche Schwierigkeiten, kann dies den Wert der Anleihen oder Schuldtitel (der Wert könnte auf Null fallen) und der Zahlungen auf Basis dieser Anleihen oder Schuldtitel (diese Zahlungen könnten auf Null fallen) beeinträchtigen.

Währungsrisiko

Soweit der Fonds Vermögenswerte in ausländischen Währungen hält, ist er Währungsrisiken ausgesetzt. Jegliche Abwertung der ausländischen Währung gegenüber der Basiswährung des Teilfonds würde zu einem Wertverlust der in dieser Währung gehaltenen Vermögenswerte führen.

Einige Teilfonds streben möglicherweise die vollständige Absicherung des Währungsrisikos an, so dass die Anteilklassen eine ähnliche Wertentwicklung in Landeswährung erhalten. Es können sich Abweichungen in der Wertentwicklung zwischen den verschiedenen währungs gesicherten Anteilklassen ergeben.

Derivate

„Derivate“ ist ein allgemeiner Name für Finanzinstrumente, die ihre Rendite aus ihnen zugrunde liegenden Basiswerten erhalten. Diese Instrumente sind Vereinbarungen über den Kauf oder Verkauf der Basiswerte an einem in der Zukunft liegenden Datum zu einem vorher festgesetzten Preis. Der Ertrag aus der Vereinbarung hängt vom Basiswert ab. Gängige Derivate sind Termingeschäfte, Optionen und Tauschverträge.

Nachfolgend sind spezifische, mit Derivaten verbundene Risiken aufgeführt:

- a) Derivate haben eine begrenzte Laufzeit.
- b) Die geringe Einschusszahlung, die üblicherweise zur Eröffnung einer Derivatposition erforderlich ist, sorgt für eine große Hebelwirkung. Dementsprechend kann eine relativ kleine Veränderung des Kurses eines Termingeschäftes oder Tauschvertrages einen im Vergleich zu den als Sicherheit hinterlegten Vermögenswerten hohen Gewinn oder Verlust bewirken und Verluste verursachen, die über jegliche geleistete Sicherheit hinausgehen.

Neben den oben genannten Risiken in Verbindung mit Derivaten gelten für die Basiswerte von Volatilitätsindex-Futures folgende Risiken:

Ein Volatilitätsindex-Future misst die implizite oder voraussichtliche Volatilität eines festgelegten „Referenzindex“ über einen bestimmten zukünftigen Zeitraum. Der Begriff „Volatilität“ bezeichnet im Allgemeinen die Standardabweichung der täglichen Renditen des Referenzindex über den festgelegten Zeitraum in der Zukunft.

Wirtschaftliche, politische, soziale und sonstige Ereignisse, die sich auf die Höhe des Referenzindex auswirken, können auch die Volatilität des Referenzindex beeinflussen. In der Vergangenheit haben sich Volatilitätsindizes häufig umgekehrt zu ihren Referenzindizes entwickelt, da die Volatilität oftmals mit Turbulenzen an den Aktienmärkten verbunden ist und Turbulenzen häufig mit Abwärtstrends am Aktienmarkt in Zusammenhang stehen. Diese Beziehung besteht jedoch nicht immer. So kann ein Volatilitätsindex auch steigen, wenn der Referenzindex steigt. Es wird darauf hingewiesen, dass ein Volatilitätsindex, auf den Optionen gehandelt werden, nur die prognostizierte künftige Volatilität des Referenzindex widerspiegelt und diese Prognosen auf den vorgelegten aktuellen Prämien für Optionen auf den Referenzindex beruhen. Die tatsächliche Volatilität des Referenzindex entspricht möglicherweise nicht den Prognosen.

Zinssätze

Die vom Fonds bzw. den Teilfonds getätigten Anlagen in Schuldpapieren unterliegen einem Zinsänderungsrisiko. Diese Risiken können sich im Falle von Schwankungen der Währung der Wertpapiere des Fonds beziehungsweise Teilfonds auswirken.

Wenn der Marktzins steigt, kann der Preis der im Teilfonds enthaltenen verzinslichen Wertpapiere fallen. Dies wirkt sich in stärkerem Maße aus, wenn der Teilfonds verzinsliche Wertpapiere mit einer längeren Laufzeit und einer niedrigeren nominalen Verzinsung hält.

Anlagen in OGA oder OGAW

Anleger sollten sich der Tatsache bewusst sein, dass die von den Ziel-OGA oder -OGAW belasteten Gebühren anteilmäßig vom investierenden Teilfonds getragen werden und dass sich dies auf den NIW des investierenden Teilfonds auswirkt. In Bezug auf den Teilfonds könnte dies eine Verdoppelung der Gebühren zur Folge haben.

Liquiditätsrisiko

Liquiditätsrisiken entstehen, wenn ein bestimmtes Wertpapier schwer zu veräußern ist. Der Fonds darf grundsätzlich ausschließlich Wertpapiere erwerben, die jederzeit wieder veräußert

werden können. Dennoch kann sich der Verkauf bestimmter Wertpapiere zu bestimmten Zeitpunkten in bestimmten Phasen oder an bestimmten Märkten schwierig gestalten.

Marktrisiko

Dieses Risiko ist ein allgemeines Risiko, mit dem alle Anlageformen behaftet sind. Der wesentliche Faktor im Hinblick auf die Kursentwicklung von Wertpapieren ist die Entwicklung der Kapitalmärkte und die wirtschaftliche Entwicklung individueller Emittenten, die wiederum beeinflusst sind von der allgemeinen Weltwirtschaftslage sowie den grundsätzlichen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen in den jeweiligen Ländern oder Branchen.
Ausfallrisiko

Neben den allgemeinen Trends auf den Kapitalmärkten hat auch die jeweilige Entwicklung jedes einzelnen Emittenten einen Einfluss auf den Kurs des Investments. So kann zum Beispiel das Risiko einer Abwertung der Vermögenswerte von Emittenten auch bei sorgfältigster Auswahl der Wertpapiere nicht vollständig ausgeschlossen werden.

4.3. Risikomanagementverfahren

Der Fonds setzt ein Risikomanagementverfahren ein, das der Verwaltungsgesellschaft ermöglicht, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko und dessen Anteil in Bezug auf das Gesamtrisikoportfolio des Portfolios zu jeder Zeit zu überwachen und einzuschätzen.

Spezifische Informationen über

- das Verfahren zur Bestimmung des Gesamtengagements
- das erwartete Leverage-Niveau sowie die Möglichkeit höherer Leverage-Niveaus und
- gegebenenfalls das Referenzportfolio

sind für jeden Teilfonds in Teil II „Die Teilfonds“ dargelegt.

5. Anteile

5.1. Anteilklassen

Die Teilfonds können verschiedene Anteilklassen umfassen, die sich im Hinblick auf ihre Gebühren, die Dividendenpolitik, die Personen mit Befugnis zur Tötigung von Anlagen, den Mindestanlagebetrag, den Mindestbestand, die Anforderungen hinsichtlich der Zulässigkeit von Anlagen, die Referenzwährung oder andere Merkmale unterscheiden. Einige Arten von Klassen werden in der Folge genauer beschrieben.

5.1.1. Ausschüttungspolitik

Soweit nicht anderweitig in Abschnitt II („Die Teilfonds“) festgelegt, kann die Verwaltungsgesellschaft für jeden Teilfonds beschließen, folgende Anteile auszugeben: thesaurierende („C“-Anteile) und ausschüttende Anteile („D“-Anteile).

Bei „C“-Anteilen werden gegebenenfalls angefallene Erträge reinvestiert. Für „D“-Anteile wird möglicherweise eine Dividende an die Anteilhaber gezahlt. Die Entscheidung darüber trifft die Verwaltungsgesellschaft. Dividenden werden jährlich gezahlt. Eine Ausnahme bilden diejenigen Teilfonds, für die die Verwaltungsgesellschaft eine monatliche, vierteljährliche oder halbjährliche Zahlung beschlossen hat.

5.1.2. Absicherungspolitik

Die Verwaltungsgesellschaft kann Anteile in Anteilklassen ausgeben, deren Referenzwährung nicht die Basiswährung des jeweiligen Teilfonds ist, bei denen aber das Währungsrisiko der Referenzwährung gegenüber der Basiswährung abgesichert wird. Im Falle einer Währungsabsicherung zugunsten der Referenzwährung einer entsprechenden Anteilklasse

wird der Währungsangabe dieser Anteilklasse ein „H“ vorangestellt. So bedeutet beispielsweise „(H-SEK)“, dass die Referenzwährung der Anteilklasse (SEK) gegen Schwankungen der Basiswährung des Teilfonds abgesichert wird. Die Kosten für die Absicherung sind von der betreffenden Anteilklasse zu tragen.

Bei Klassen mit spezifischen Währungsabsicherungen erhält man ähnliche Wertentwicklungszahlen der verschiedenen Klassen in lokaler Währung.

Absicherungsgeschäfte können unabhängig davon getätigt werden, ob die Referenzwährung im Verhältnis zur Basiswährung des jeweiligen Teilfonds im Wert steigt oder sinkt. Wird eine solche Absicherung vorgenommen, kann sie Anleger in der betreffenden Anteilklasse in erheblichem Umfang gegen einen Wertrückgang der Basiswährung des Teilfonds gegenüber der Referenzwährung der Anteilklasse absichern, aber auch verhindern, dass Anleger von einem Wertzuwachs der Währung des Teilfonds profitieren.

5.1.3 Zielanleger

Die Verwaltungsgesellschaft kann die Ausgabe von Anteilen für spezielle Anlegerkategorien vorsehen. Bei den Anteilklassen in den Teilfonds kann es sich somit um Folgende handeln:

- Anteile, die von allen Anlegern erworben werden können; oder
- Anteile sein, die nur von institutionellen Anlegern erworben werden können, wie definiert in Artikel 174 Absatz (2) c) des Gesetzes, (Anteilklasse „I“), oder
- Anteile, die nur von wohlhabenden Kunden („high net worth clients“) erworben werden können (Anteilklasse „HNW“); oder
- Anteile, die nur von einer begrenzten Zahl zugelassener Anleger erworben werden können (Anteilklasse „LTD“).

5.1.4. Namensanteile / Inhaberanteile

Anteile können als Namens- oder als Inhaberanteile ausgegeben werden. Namensanteile werden auf ein Anteilinhaberregister eingetragen. Inhaberanteile werden hingegen in einer Globalurkunde verbrieft, ein Anspruch auf die Ausgabe effektiver Stücke besteht hier nicht.

5.2. Ausgabe von Anteilen

Die Verwaltungsgesellschaft ist zur fortlaufenden Ausgabe von Anteilen befugt. Die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch das Recht vor, nach eigenem Ermessen und zur Wahrung der Interessen des Fonds und der Anteilinhaber, Zeichnungsanträge abzulehnen. Alle in solchen Fällen bereits geleisteten Zahlungen werden unverzüglich zurückerstattet, ohne Zinsen und auf Risiko und Kosten des Antragstellers. Eingehende Zahlungen für nicht abgewickelte Zeichnungsanträge werden von der Depotbank unverzüglich zurückerstattet.

Anteile werden an jedem Bewertungstag zu ihrem NIW zuzüglich einer Zeichnungsgebühr ausgegeben, wie in Teil II („Die Teilfonds“) dargelegt. Dieser Ausgabepreis enthält alle an die an der Platzierung von Anteilen beteiligten Banken und Finanzinstitutionen zu zahlenden Gebühren, jedoch nicht die Gebühren der eingeschalteten Korrespondenzbanken für die Durchführung elektronischer Überweisungen. Werden Anteile in Ländern ausgegeben, in denen Stempel- oder andere Gebühren anfallen, erhöht sich der Ausgabepreis entsprechend.

Die mit der Zeichnung verbundene Zahlung ist in der Referenzwährung der jeweiligen Klasse zu leisten, d. h. in Euro und/oder in schwedischen Kronen. Die Verwaltungsgesellschaft kann allerdings Zahlungen in anderen bedeutenden Währungen akzeptieren. Die Kosten in Verbindung mit Devisengeschäften sind vom Anteilinhaber zu tragen.

Zahlungen, die durch elektronische Überweisung erfolgen, müssen innerhalb von fünf Bankgeschäftstagen nach dem betreffenden Bewertungstag bei der Register- und Transferstelle eingehen.

Um die Rückzahlung kleiner Überschussbeträge an Zeichner zu vermeiden, rundet die Verwaltungsgesellschaft jede Zeichnung auf eigene Kosten zum unmittelbar nächsthöheren

ganzen Anteil oder ausgegebene Bruchteile zum nächsthöheren Tausendstel eines Anteils auf.

Die Bestätigung der Ausführung einer Zeichnung erfolgt durch den Versand einer Transaktionsabrechnung an den Anteilinhaber unter Angabe des Name des Fonds, des Teilfonds, der Anzahl und Klassen der gezeichneten Anteile, des anzuwendenden NIW, des Datums der Transaktion, des Abwicklungsdatums, der Währung sowie ggf. des Wechselkurses.

Mit der Zeichnung eines Anteils erkennt der Anteilinhaber das Verwaltungsreglement an.

5.2.1. Ausgabebeschränkungen

Anteile dürfen Personen, die vom Erwerb von Anteilen ausgeschlossen sind („vom Erwerb von Anteilen ausgeschlossene Personen“), weder angeboten noch verkauft oder anderweitig an sie übertragen werden.

Vom Erwerb von Anteilen ausgeschlossene Personen bezeichnet alle Personen, Unternehmen oder Kapitalgesellschaften, die nach alleinigem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft nicht dazu berechtigt sind, Anteile zu erwerben oder zu halten,

1. falls sich das Halten der Anteile nach Ansicht der Verwaltungsgesellschaft nachteilig auf den Fonds auswirken könnte,
2. wenn diese Beteiligung die Verletzung von luxemburgischen oder ausländischen Gesetzen oder Vorschriften zur Folge hätte,
3. wenn dieser Besitz steuerliche, rechtliche oder finanzielle Nachteile für den Fonds oder seine Verwaltungsgesellschaft zur Folge hätte, die andernfalls nicht eingetreten wären, oder
4. wenn eine solche Person nicht die Voraussetzungen für die Berechtigung zum Erwerb von Anteilen erfüllt (zum Beispiel hinsichtlich der Eigenschaft „in den USA ansässige Person“, die weiter unten beschrieben wird).

Die Anteile wurden und werden nicht gemäß dem US-Wertpapiergesetz von 1933 in seiner jeweils gültigen Fassung („Securities Act“) oder den Wertpapiergesetzen eines US-Bundesstaates oder einer anderer Rechtsordnung registriert. Die Anteile (oder das wirtschaftliche Eigentum daran) dürfen weder angeboten noch verkauft werden, es sei denn, es liegt eine Befreiung von den Registrierungsbestimmungen des Securities Act oder anderen anwendbaren Wertpapiergesetzen vor oder die entsprechende Transaktion unterliegt diesen Bestimmungen und Gesetzen nicht. Der Fonds wurde nicht nach dem US-Gesetz über Anlagegesellschaften von 1940 in seiner jeweils gültigen Fassung (United States Investment Company Act of 1940, „Investment Company Act“) registriert und es ist auch nicht beabsichtigt, diese Registrierung vorzunehmen. Die Anteile werden nicht in den USA bzw. an oder für Rechnung oder zugunsten von US-Personen (im Sinne der Regulation S des Securities Act („Regulation S“) und der Interpretation des Investment Company Act, „US-Personen“) angeboten oder verkauft. Jeder Erstkäufer von Anteilen hat dem Fonds gegenüber zu erklären, dass er keine US-Person ist und die Anteile in einer Transaktion außerhalb der USA gemäß der Regulation S erworben hat. Jede nachfolgende Übertragung von Anteilen oder des wirtschaftlichen Eigentums daran darf nur an Nicht-US-Personen und nur in Transaktionen außerhalb der USA erfolgen, die für eine Befreiung gemäß der Regulation S in Frage kommen.

Antragsteller für die Zeichnung von Anteilen sind gehalten, zu bestätigen, dass sie keine in den USA ansässigen Personen sind. Sie können aufgefordert werden, nachzuweisen, dass sie keine vom Erwerb von Anteilen ausgeschlossenen Personen sind.

Anteilinhaber sind gehalten, die Register- und Transferstelle über jedwede Statusänderung im Hinblick auf ihren Wohnsitz in Kenntnis zu setzen.

Potenzielle Anleger sollten vor einer Anlage in Anteilen ihre Rechtsberater konsultieren, um sich über ihren Status als nicht in den USA ansässige Personen und nicht vom Erwerb von Anteilen ausgeschlossene Personen zu vergewissern.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds kann die Ausgabe von Anteilen oder die Registrierung einer Übertragung von Anteilen an vom Erwerb von Anteilen ausgeschlossene Personen ablehnen. Darüber hinaus kann die Verwaltungsgesellschaft des Fonds Anteile, die von vom Erwerb von Anteilen ausgeschlossenen Personen gehalten werden, jederzeit zwangsweise zurücknehmen/ zurückkaufen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann ferner nach eigenem Ermessen jeden Zeichnungsantrag zu jeder Zeit ablehnen oder die Ausgabe von Anteilen zeitweise begrenzen, aussetzen oder gänzlich einstellen, soweit sich dies im Interesse der Gesamtheit der bestehenden Anteilinhaber, zum Schutz der Verwaltungsgesellschaft oder des betreffenden Fonds, im Sinne der Anlagepolitik oder im Falle der Gefährdung bestimmter Anlageziele des Fonds als notwendig erweist.

5.2.2. Maßnahmen zur Geldwäschebekämpfung

Antragsteller, die Anteile zeichnen möchten, müssen der Register- und Transferstelle alle notwendigen Informationen zur Verfügung stellen, die diese vernünftigerweise zur Überprüfung der Identität des Antragstellers verlangen kann. Werden diese Informationen nicht bereitgestellt, kann dies dazu führen, dass die Register- und Transferstelle den Antrag auf Ausgabe von Anteilen des Fonds ablehnt.

Antragsteller müssen angeben, ob sie auf eigene Rechnung anlegen oder für Dritte handeln. Mit der Ausnahme von Antragstellern, die ihren Antrag durch Unternehmen stellen, die regulierte Finanzdienstleister sind und die in ihren Ländern Vorschriften zur Verhinderung von Geldwäsche unterworfen sind, die im Vergleich mit den in Luxemburg geltenden Bestimmungen als gleichwertig anzusehen sind, ist jeder Antragsteller, der einen Antrag im eigenen Namen oder über ein Unternehmen aus einem Nicht-FATF-Land stellt, verpflichtet, der Register- und Transferstelle in Luxemburg alle notwendigen Informationen zu übermitteln, die diese vernünftigerweise zum Zweck der Überprüfung verlangen kann.

Die Register- und Transferstelle ist verpflichtet, die Identität des Antragstellers zu überprüfen. Bei Antragstellern, die Anträge im Namen Dritter stellen, ist die Register- und Transferstelle außerdem verpflichtet, die Identität des oder der wirtschaftlichen Eigentümer(s) zu überprüfen. Darüber hinaus verpflichtet sich jedweder derartige Antragsteller dazu, die Register- und Transferstelle vor jeglicher Änderung der Identität eines solchen wirtschaftlichen Eigentümers zu informieren.

5.2.3. Late Trading und Market Timing

Die Verwaltungsgesellschaft gestattet kein Late Trading, Market Timing oder ähnliche unangemessen kurzfristige Handelspraktiken. Zum Schutz der Interessen der Anteilinhaber behält sich die Verwaltungsgesellschaft das Recht vor, jedweden Antrag auf die Zeichnung von Anteilen jeglicher Anleger, die sich entsprechender Praktiken bedienen, abzulehnen und weitere Schritte wie die Erhebung einer erhöhten Rücknahmegebühr (wie im Folgenden festgelegt) zu unternehmen, soweit dies nach ihrem Ermessen geeignet oder notwendig erscheint.

5.3. Rücknahme von Anteilen

Anteile werden an jedem Bewertungstag zu ihrem NIW zurückgenommen. Dabei wird eine Rücknahmegebühr abgezogen, wie in Teil II („Die Teilfonds“) angegeben, die an Banken und Finanzinstitute gezahlt wird, die bei der Rücknahme von Anteilen mitwirken. Werden Anteile in Ländern zurückgegeben, in denen Stempel- oder andere Gebühren anfallen, verringert sich der Rücknahmepreis entsprechend.

Zahlungen werden durch die Depotbank bzw. die Zahlstellen in der Referenzwährung der betreffenden Klasse ausgeführt (je nach Wunsch des Anteilhabers in Euro oder Schwedische Kronen oder jeder anderen bedeutenden Währung, die von der Verwaltungsgesellschaft akzeptiert wird). Zahlungen erfolgen durch elektronische Überweisung mit Wertstellung binnen zehn Bankgeschäftstagen nach dem entsprechenden Bewertungstag. Die Kosten in Verbindung mit Devisengeschäften sind vom Anteilhaber zu tragen. Die Bestätigung der Rücknahme erfolgt durch den Versand einer Transaktionsabrechnung an den Anteilhaber.

Darüber hinaus kann die Verwaltungsgesellschaft im Falle des Verdachts von Market-Timing-Praktiken innerhalb von sechs Monaten nach ihrer Ausgabe eine zusätzliche Rücknahmegebühr von 2% des NIW der zurückgenommenen Anteile verlangen. Eine solche Rücknahmegebühr ist zahlbar an den betreffenden Teilfonds oder die betreffende Anteilklasse. Soweit Rücknahmeanträge auf Market Timing zurückzuführen sind, ist die Rücknahmegebühr in gleicher Höhe zahlbar für jegliche am selben Bewertungstag abgewickelte Rücknahmeanträge, um eine Gleichbehandlung der Anleger zu gewährleisten.

Im Falle einer großen Zahl von Rücknahmeanträgen behält sich die Verwaltungsgesellschaft das Recht vor, Anteile zu ihrem jeweiligen NIW erst nach umgehendem Verkauf der entsprechenden Vermögenswerte zurückzunehmen. Dabei handelt sie stets im besten Interesse der Anteilhaber.

5.3.1. Zwangsrücknahme von Anteilen

Die Verwaltungsgesellschaft kann Anteile, die von vom Erwerb von Anteilen ausgeschlossenen Personen gemäß der Definition im Abschnitt „Ausgabebeschränkungen“ gehalten werden, jederzeit zwangsweise zurücknehmen / zurückkaufen.

Fällt der Bestand eines Anteilhabers infolge der Rücknahme oder des Umtauschs von Anteilen unter den für einen Teilfonds oder eine Anteilklasse gegebenenfalls geltenden Mindestersterzeichnungsbetrag oder Mindestbestand, kann die Verwaltungsgesellschaft nach alleinigem Ermessen alle von diesem Anteilhaber in diesem Teilfonds oder in dieser Anteilklasse gehaltenen Anteile zwangsweise zurücknehmen bzw. zurückkaufen.

Etwaige Mindestanlagebeträge und Mindestbestände bei Erstzeichnung für einen Teilfonds oder eine Anteilklasse sind im Abschnitt II („Der Teilfonds“) aufgeführt.

5.4. Umtausch von Anteilen

Soweit nicht anderweitig im Abschnitt II („Der Teilfonds“) vorgesehen, kann ein Anteilhaber seine in einem Teilfonds gehaltenen Anteile ganz oder teilweise in Anteile eines anderen Teilfonds oder Anteile einer Anteilklasse in Anteile einer anderen Anteilklasse des gleichen oder eines anderen Teilfonds umtauschen.

Beim Umtausch von Anteilen werden keine Gebühren fällig.

Im Falle eines Umtausches wird die Anzahl der zugewiesenen Anteile des neuen Teilfonds oder der neuen Anteilklasse mittels der nachfolgenden Formel ermittelt:

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

D

wobei:

A die Anzahl der zum Umtausch angebotenen Anteile darstellt,

B den NIW je Anteil des Teilfonds und/oder der Anteilklasse, dessen/deren Anteile zum Tausch eingereicht werden, am Tag der Ausführung des Umtausches darstellt,

C den Umrechnungsfaktor zwischen den Basiswährungen der beiden Teilfonds bzw. Anteilsklassen am Tag der Ausführung darstellt. Falls die Teilfonds oder Anteilsklassen in der gleichen Basiswährung notiert sind, ist der Betrag dieses Umrechnungsfaktors gleich 1,

D den NIW je Anteil des neuen Teilfonds und/oder der neuen Anteilklasse am Tag der Ausführung darstellt,

N die Anzahl der zugewiesenen Anteile des neuen Teilfonds und/oder der neuen Anteilklasse darstellt.

5.5. Auftragsannahmefrist

Jegliche Zeichnung, Rücknahme und jeder Umtausch erfolgen auf der Basis eines unbekanntes NIW je Anteil. Soweit in Teil II „Die Teilfonds“ nicht anders angegeben, werden Anträge, die an einem Bewertungstag vor 15:30 Uhr (MEZ) bei der Register- und Transferstelle eingehen, auf Basis des NIW je Anteil an dem betreffenden Bewertungstag bearbeitet. Anträge, die nach 15:30 Uhr (MEZ) eingehen, werden auf der Basis des NIW je Anteil am nächsten Bewertungstag abgewickelt.

Um eine rechtzeitige Platzierung von Anträgen zu gewährleisten, können für Anträge, die bei Vertriebsstellen (und/oder ihren Vertretern) in Luxemburg oder im Ausland platziert werden, frühere Orderannahmefristen gelten. Die entsprechenden Informationen sind bei der jeweiligen Vertriebsstelle (und/oder bei ihren Vertretern) erhältlich.

6. Gebühren

Für jeden einzelnen Teilfonds werden folgende Gebühren fällig:

1. eine an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlende Verwaltungsgebühr

Der entsprechende Betrag und die Art seiner Berechnung sind den Angaben zum jeweiligen Teilfonds in Teil II („Die Teilfonds“) zu entnehmen. Die Höhe der Gebühr ist aber in jedem Fall auf jährlich maximal 1,10% des Nettovermögens des betreffenden Teilfonds begrenzt. Diese Gebühr dient insbesondere als Kompensation für den Zentralverwalter, den Anlageverwalter und die globale Vertriebsstelle sowie die Dienste der Depotbank.

2. gegebenenfalls die an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlende Performancegebühr

Der jeweilige Betrag und seine Berechnung sind in Teil II („Die Teilfonds“) des Prospekts des betreffenden Teilfonds festgelegt.

3. alle in Bezug auf die Vermögenswerte und Erträge des Teilfonds geschuldeten Steuern und Abgaben;
4. übliche Bank- und Maklergebühren, die bei den Geschäftstransaktionen des Teilfonds anfallen;
5. vom Teilfonds zu tragende Gebühren für Wirtschaftsprüfung und Rechtsberatung
6. alle Ausgaben für Veröffentlichungen und die Bereitstellung von Informationen für Anleger, insbesondere die Kosten für Drucklegung und Veröffentlichung der Jahres- und Halbjahresberichte sowie des Prospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID)
7. alle Ausgaben im Zusammenhang mit der Eintragung und der Aufrechterhaltung der Eintragung des Teilfonds bei allen Aufsichtsbehörden und Börsen

Alle auf einen Teilfonds bezogenen Gebühren und Auslagen sind von diesem jeweiligen Teilfonds zu zahlen. Alle anderen Gebühren und Auslagen werden von den Teilfonds gemeinsam im Verhältnis zu ihren jeweiligen Nettovermögen zu diesem Zeitpunkt getragen.

Anlagen in Zielfonds können zu doppelten Kosten führen. Dabei kann es insbesondere zu einer doppelten Verwaltungsgebühr kommen, da Gebühren sowohl auf Seiten des Fonds als auch des Zielfonds anfallen.

7. Berechnung des NIW

Zur Berechnung des NIW je Anteil wird der Wert der zu den einzelnen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich seiner Verbindlichkeiten an jedem Tag, der ein Bewertungstag ist, wie unter „Wichtige Informationen betreffend die bevorstehende Änderung der Zentralverwaltung“ definiert, ermittelt und durch die Anzahl der umlaufenden Anteile geteilt.

Näheres zur Berechnung des NIW je Anteil und zur Bewertung von Vermögenswerten ist im Verwaltungsreglement des Fonds festgelegt.

Verzeichnet ein Teilfonds größere Zu- oder Abflüsse von Kapital, muss der Anlageverwalter zur Aufrechterhaltung der gewünschten Portfoliostruktur bestimmte Transaktionen tätigen. Dabei können Maklergebühren und Transaktionskosten entstehen. Im Interesse der Anteilinhaber kann der NIW angepasst werden, wenn an einem Bewertungstag die in allen Klassen eines Teilfonds getätigten Transaktionen zu einem Nettoanstieg oder -rückgang führen, der den von der Verwaltungsgesellschaft zu gegebener Zeit festgelegten Grenzwert (in Bezug auf die Handelskosten für den Teilfonds) überschreitet. Der NIW je Anteil des betreffenden Teilfonds kann sowohl mit Blick auf die erwartete steuerliche Belastung und der Handelskosten (Maklergebühren und Transaktionskosten), die dem Teilfonds entstehen können, als auch unter Berücksichtigung der erwarteten Geld/Brief-Spanne der Vermögensgegenstände, in die der jeweilige Teilfonds im Hinblick auf die Nettoveränderung der Anteile des Teilfonds investiert hat, angepasst werden. Die etwaige Anpassung besteht aus einem Aufschlag, wenn die Nettoveränderung in einem Anstieg des NIW des Teilfonds resultiert, und in einem Abzug, wenn sie eine Verringerung hervorruft.

8. Zusammenlegungen

Für die Zwecke dieses Abschnitts bezieht sich der Ausdruck OGAW auch auf Teilfonds eines OGAW.

Zusammenlegungen von Teilfonds oder von einem Teilfonds mit dem Fonds bzw. einem anderen OGAW sowie der entsprechende Stichtag werden vom Verwaltungsrat beschlossen.

In dem vom Gesetz vorgesehenen Fall betraut die Verwaltungsgesellschaft entweder einen bevollmächtigten Prüfer oder gegebenenfalls einen unabhängigen Prüfer mit den gesetzlich vorgeschriebenen erforderlichen Prüfmaßnahmen.

Zusammenlegungen werden gemäß Kapitel 8 des Gesetzes in der Praxis durchgeführt und wirksam.

Informationen über eine Zusammenlegung werden den Anteilinhabern des eingebrachten und/oder aufnehmenden OGAW auf der Internetseite www.sebgroup.lu und gegebenenfalls in jeglicher anderen Form zugänglich gemacht, die gesetzlich oder durch die einschlägigen Vorschriften der Länder, in denen die betreffenden Anteile verkauft werden, vorgeschrieben ist.

9. Laufzeit und Auflösung von Teilfonds und des Fonds

9.1. Laufzeit und Auflösung von Teilfonds

Sofern in Teil II („Die Teilfonds“) nichts anderes bestimmt ist, werden Teilfonds unbefristet aufgelegt. Die Verwaltungsgesellschaft kann jederzeit die Auflösung eines oder mehrerer Teilfonds beschließen, insbesondere in Fällen einer wesentlichen Veränderung wirtschaftlicher und/oder politischer Rahmenbedingungen, im Interesse einer wirtschaftlichen Rationalisierung oder dann, wenn das Nettovermögen eines Teilfonds unter die Mindestgrenze absinkt, welche die Verwaltungsgesellschaft als Untergrenze für ein wirtschaftlich effizientes Management des entsprechenden Teilfonds ansieht.

Der Beschluss der Verwaltungsgesellschaft zur Auflösung eines Teilfonds wird Anteilhabern auf der Internetseite www.sebgroup.lu und gegebenenfalls in jedweder anderen Form angezeigt, die nach den einschlägigen Gesetzen und den Vorschriften der Länder, in denen die Anteile des Teilfonds verkauft werden, vorgeschrieben ist.

Nach dem Datum des Ereignisses, das zu der Auflösung und der Entscheidung führt, den Teilfonds aufzulösen, wird kein Antrag auf Zeichnung oder Umtausch von Anteilen mehr angenommen. Sofern die Gleichbehandlung der Anteilhaber gewährleistet ist, können Rücknahmeanträge bearbeitet werden.

Nach der Liquidation des Vermögens des betreffenden Teilfonds im besten Interesse der Anteilhaber weist die Verwaltungsgesellschaft die Zahlstelle an, die Liquidationserlöse nach Abzug der Liquidationskosten anteilig zu dem jeweiligen Anteilsbestand unter den Anteilhabern des betreffenden Teilfonds aufzuteilen.

Der Abschluss der Liquidation eines Teilfonds und die Hinterlegung nicht geltend gemachter Beträge bei der *Caisse de Consignation* in Luxemburg müssen innerhalb von höchstens neun Monaten nach dem Beschluss des Verwaltungsrates über die Liquidation des betreffenden Teilfonds erfolgen. Die bei der *Caisse de Consignation* in Luxemburg hinterlegten Liquidationserlöse stehen den anspruchsberechtigten Personen während des gesetzlich vorgesehenen Zeitraums zur Verfügung. Am Ende dieses Zeitraums fallen nicht geltend gemachte Beträge an den luxemburgischen Staat zurück.

Weder Anteilhaber noch deren Erben oder Begünstigte können die Auflösung des Teilfonds oder Ausschüttungen auf Anteile eines Teilfonds beantragen.

Falls das Nettovermögen eines Teilfonds aufgrund von Rücknahmen auf Null fällt, kann die Verwaltungsgesellschaft den Beschluss fassen, diesen Teilfonds zu schließen, ohne das Auflösungsverfahren durchführen zu müssen.

9.2. Laufzeit und Auflösung des Fonds

Der Fonds wird auf unbestimmte Zeit aufgelegt und kann jederzeit auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft aufgelöst werden, sofern diese Auflösung unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber oder zum Schutz der Interessen der Verwaltungsgesellschaft notwendig oder angebracht erscheint.

Die Auflösung des Fonds ist in den vom Gesetz vorgesehenen Fällen zwingend.

Die Verwaltungsgesellschaft zeigt den Anlegern die Auflösung des Fonds auf der Internetseite www.sebgroup.lu und gegebenenfalls in jedweder anderen Form an, die durch die Gesetze und die einschlägigen Vorschriften der Länder, in denen die Anteile verkauft werden, vorgeschrieben ist.

Nach dem Datum des Ereignisses, das zu der Auflösung und der Entscheidung zur Auflösung des Fonds geführt hat, wird kein Antrag auf Zeichnung oder Umtausch von Anteilen mehr

angenommen. Sofern die Gleichbehandlung der Anteilhaber gewährleistet ist, können Rücknahmeanträge bearbeitet werden.

Der Abschluss der Liquidation des Fonds und die Hinterlegung nicht geltend gemachter Beträge bei der *Caisse de Consignation* in Luxemburg müssen innerhalb von höchstens neun Monaten nach dem Beschluss des Verwaltungsrates über die Liquidation des Fonds erfolgen. Die bei der *Caisse de Consignation* in Luxemburg hinterlegten Liquidationserlöse stehen den anspruchsberechtigten Personen während des gesetzlich vorgesehenen Zeitraums zur Verfügung. Am Ende dieses Zeitraums fallen nicht geltend gemachte Beträge an den luxemburgischen Staat zurück.

Weder die Anteilhaber noch deren Erben oder Begünstigte können die Auflösung des Fonds oder Ausschüttungen auf Anteile des Fonds beantragen.

10. Besteuerung des Fonds und der Anteilhaber

Der folgende Überblick basiert auf den derzeitigen Gesetzen und Praktiken und gilt vorbehaltlich zukünftiger Änderungen. Die folgenden Informationen sind nicht abschließend und stellen keine rechtliche oder steuerliche Beratung dar.

Im Hinblick auf steuerliche Belange wird davon ausgegangen, dass die Anteilhaber des Fonds in vielen verschiedenen Ländern ansässig sind. Infolgedessen wird in diesem Verkaufsprospekt nicht versucht, die Auswirkungen auf die Besteuerung von allen Anlegern, die Fondsanteile zeichnen, umtauschen, halten, zurücknehmen oder auf andere Weise erwerben oder darüber verfügen, zu beschreiben. Diese Auswirkungen unterscheiden sich abhängig von den Gesetzen und Praktiken in dem jeweiligen Land, dessen Staatsbürgerschaft der Anteilhaber besitzt, in dem er ansässig oder wohnhaft ist, und von seiner persönlichen Situation.

10.1. Besteuerung des Fonds

Dieser Fonds unterliegt keiner luxemburgischen Gewinn- oder Einkommensteuer.

Der Fonds unterliegt in Luxemburg jedoch einer Zeichnungssteuer (*taxe d'abonnement*) von jährlich 0,05% bzw. 0,01% (je nach Fall) seines NIW. Diese Steuer wird vierteljährlich auf Grundlage des gesamten Nettovermögens der Teilfonds zum Ende des jeweiligen Kalendervierteljahres fällig. Anlagen eines Teilfonds in Aktien oder Anteilen an anderen luxemburgischen Organismen für gemeinsame Anlagen, die ebenfalls der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, werden vom NIW des Teilfonds, der als Berechnungsgrundlage für die vom Teilfonds zu zahlende Steuer dient, abgezogen.

Auf die Ausgabe von Anteilen werden in Luxemburg keine Stempel- oder sonstigen Gebühren fällig.

Zinsen, Dividenden oder sonstige Erträge des Fonds aus dem Verkauf von Wertpapieren von nicht aus Luxemburg stammenden Emittenten, können in den Rechtsgebieten, in denen die Erträge erzielt werden, einer Quellensteuer oder sonstigen Steuern unterliegen. Es ist nicht möglich, die Höhe der vom Fonds zu zahlenden ausländischen Steuern vorherzusagen, da der Umfang der Vermögenswerte, die in den einzelnen Ländern angelegt werden sollen, und die Möglichkeiten des Fonds, diese Steuern zu verringern, nicht bekannt sind.

10.2. Besteuerung der Anteilhaber

Nach der derzeitigen Gesetzeslage unterliegen die Anteilhaber in Luxemburg keinen Kapitalgewinn-, Ertrags-, Quellen-, Immobilien-, Erbschafts- oder sonstigen Steuern. Dies gilt nicht (i) für die Anteilhaber, die in Luxemburg wohnhaft oder ansässig sind bzw. eine ständige Niederlassung haben, (ii) für nicht in Luxemburg ansässige Personen, die 10% oder mehr des ausgegebenen Anteilskapitals des Fonds halten und die ihre Anteile innerhalb von sechs Monaten nach dem Erwerb insgesamt oder teilweise veräußern, oder (iii) in einigen

begrenzten Fällen für ehemals in Luxemburg ansässige Personen, die 10% oder mehr an dem ausgegebenen Anteilskapital des Fonds halten.

Gemäß der Europäischen Zinsbesteuerungsrichtlinie (Richtlinie des Rates 2003/48/EG), die am 3. Juni 2003 vom Rat der EU verabschiedet wurde, müssen Mitgliedstaaten den Steuerbehörden anderer Mitgliedstaaten nähere Angaben über Zahlungen von Zinsen oder ähnlichen Kapitalerträgen zur Verfügung stellen (unter Umständen einschließlich der Zinsen, die durch die Erlöse aus Anteilsrücknahmen aufgelaufen sind), die von einer Zahlstelle in ihrem Zuständigkeitsbereich an eine in dem jeweils anderen Mitgliedstaat ansässige Person getätigt werden, wobei einzelne Mitgliedstaaten (Luxemburg und Österreich) berechtigt sind, während einer Übergangszeit im Hinblick auf solche Zahlungen anstelle der oben genannten Meldung an die Steuerbehörden für ein Quellensteuersystem zu optieren. Der Satz dieser Quellensteuer beläuft sich seit 1. Juli 2011 auf 35 %.

11. Informationen für Anteilinhaber

11.1. Prospekt, Verwaltungsreglement und KIID

Kopien von Verkaufsprospekt, Verwaltungsreglement und KIID sind kostenlos am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft und auf deren Internetseite www.sebgroup.lu erhältlich.

11.2. Berichte und Jahresabschlüsse

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres. Die geprüften Jahresberichte und die ungeprüften Halbjahresberichte des Fonds sind kostenlos am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft und auf deren Internetseite www.sebgroup.lu erhältlich.

11.3. Ausgabe- und Rücknahmepreise und sonstige Informationen für Anteilinhaber

Die zuletzt bekannten Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle anderen Informationen für Anteilinhaber können jederzeit von der Internetseite www.sebgroup.lu heruntergeladen und/oder am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und der Zahlstellen kostenlos angefordert werden.

Darüber hinaus werden die Anleger in einer nach den Gesetzen oder einschlägigen Vorschriften der Länder, in denen die Anteile verkauft werden, zulässigen Form informiert.

11.4. Bestmögliche Ausführung

Informationen über die Anweisungen zur Sicherstellung einer sachgemäßen Ausführung, Bearbeitung und Übermittlung von Aufträgen in Finanzinstrumenten sind für die Anleger auf Anfrage kostenlos am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

11.5. Stimmrechte

Ein Strategieüberblick zur Beschreibung dessen, wann und wie die mit den Anlagen des Teilfonds verbundenen Stimmrechte ausgeübt werden sollen, wird den Anlegern zugänglich gemacht. Informationen über die auf Grundlage dieser Strategie im Hinblick auf jeden Teilfonds getroffenen Maßnahmen sind für die Anleger auf Anfrage am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

11.6. Bearbeitung von Beschwerden

Informationen über das Verfahren zur Beschwerdebearbeitung sind für die Anleger auf Anfrage kostenlos am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

11.7. Rechte der Anteilhaber gegenüber dem Fonds

Die Verwaltungsgesellschaft macht die Anleger darauf aufmerksam, dass jeder Anleger seine Anlegerrechte nur dann in vollem Umfang direkt gegenüber dem Fonds geltend machen kann, wenn der Anleger selbst und auf seinen eigenen Namen im Register der Anteilhaber des Fonds eingetragen ist. Nutzt ein Anleger für sein Investment in den Fonds einen Intermediär, der zwar für den Anleger, aber in eigenem Namen in den Fonds investiert, ist es dem Anleger unter Umständen nicht immer möglich, bestimmte Rechte eines Anteilhabers direkt gegenüber dem Fonds geltend zu machen. Den Anlegern wird empfohlen, sich hinsichtlich ihrer Rechte beraten zu lassen.

II. Die Teilfonds

SEB Bond Fund SEK

1. Anlageziel und Anlagepolitik

Das Portfolio dieses Teilfonds besteht hauptsächlich aus Anleihen und anderen Schuldinstrumenten sowie aus Geldmarktinstrumenten, die auf Schwedische Kronen (SEK) lauten. Der Teilfonds ist nicht auf eine spezielle Kategorie von Schuldinstrumenten beschränkt. Die durchschnittliche modifizierte Duration¹⁾ des Portfolios beträgt 2 bis 8 Prozent.

Der Teilfonds kann im Rahmen seiner Anlagestrategie Terminkontrakte, Optionen, Swaps, Credit Default Swaps und andere Derivate einsetzen. Er kann ferner Derivate zur Absicherung verschiedener Anlagen im Rahmen des Risikomanagements oder zur Erzielung höherer Erträge oder Gewinne des Teilfonds einsetzen. Basiswerte der oben erwähnten Derivate bestehen aus Instrumenten gemäß Artikel 4, Abschnitt A, des Verwaltungsreglements sowie aus Finanzindizes, Zinssätzen und Wechselkursen.

Eine Abweichung von seiner Anlagepolitik durch den Einsatz der oben erwähnten Derivate wird dem Teilfonds unter keinen Umständen gestattet.

Der Teilfonds darf bis zu 100% seines Vermögens in unterschiedlichen übertragbaren Wertpapieren anlegen, die von einem Mitgliedstaat der EU, seinen Gebietskörperschaften, internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere solcher Mitgliedstaaten angehören, oder jedem anderen Mitgliedstaat der OECD begeben oder garantiert werden. Der Teilfonds darf von dieser Bestimmung nur dann Gebrauch machen, wenn er Wertpapiere aus mindestens sechs verschiedenen Emissionen hält und Wertpapiere aus ein- und derselben Emission nicht mehr als 30% des Gesamtvermögens des Fonds ausmachen.

Der Teilfonds legt nicht mehr als 10% seines Nettovermögens in Anteilen/Aktien anderer OGAW oder OGA an.

¹⁾ Der modifizierten Duration liegt das Konzept zugrunde, dass sich Zinssätze und Anleihekurse in entgegengesetzte Richtungen entwickeln. Diese Formel wird verwendet, um zu ermitteln, wie sich eine Änderung der Zinssätze um 100 Basispunkte (1%) auf den Kurs einer Anleihe auswirkt.

2. Anlageverwalter

SEB Investment Management AB, ein dem Recht des Königreichs Schweden unterliegender und von der schwedischen Finanzaufsichtsbehörde („Finanzinspektionen“) beaufsichtigter Portfoliomanager.

3. Risikoprofil und Risikomanagementverfahren

3.1. Risikoprofil

Der Teilfonds unterliegt den folgenden spezifischen Risiken:

- Kontrahentenrisiko: Risiko der Nichterfüllung von Verpflichtungen gegenüber dem Teilfonds durch Kontrahenten (z. B. Nichtzahlung vereinbarter Beträge oder nicht vereinbarungsgemäße Lieferung von Wertpapieren).

- Bonitätsrisiko: Der Teilfonds investiert direkt oder indirekt in Anleihen oder andere festverzinsliche Instrumente. Falls der Emittent einer Anleihe bei Zins- und Kapitalrückzahlungen in Verzug gerät, kann der Wert dieser Anleihe auf Null sinken.
- Zinsrisiko: Der Teilfonds investiert direkt oder indirekt in Anleihen oder andere festverzinsliche Instrumente, deren Wert durch Änderungen der Zinssätze beeinflusst wird.
- Liquiditätsrisiko: Der Verkauf bestimmter Vermögenswerte des Teilfonds zu angemessenen Preisen kann sich zu bestimmten Zeitpunkten schwierig gestalten.
- Marktrisiko: Der Wert des Teilfonds wird durch die allgemeine Situation der Weltwirtschaft, der lokalen Märkte und einzelner Unternehmen beeinflusst.
- Operatives Risiko: Gefahr von Verlusten infolge von z. B. Systemstörungen, menschlichen Fehlern und externen Ereignissen.

Weitere Informationen zu den mit diesem Teilfonds verbundenen Risiken sind Kapitel 4 („Hinweise zu Risiken“) in Teil I dieses Prospekts zu entnehmen.

3.2. Risikomanagementverfahren

a) Gesamtengagement

Sein Gesamtengagement ermittelt dieser Teilfonds im Rahmen des Value-at-Risk-Verfahrens (VaR-Verfahren) anhand des **relativen** VaR.

Gemäß den geltenden Vorschriften darf das VaR des Fonds nicht mehr als doppelt so hoch sein wie das VaR seines Referenzportfolios. Dieser Teilfonds verwendet den **OMRX-Bond Index** als Referenzportfolio für die Ermittlung des relativen VaR.

b) Leverage

Leverage wird durch die Nutzung von derivativen Finanzinstrumenten und die Nutzung von Sicherheiten für effiziente Portfoliomanagement-Transaktionen (d. h. Wertpapierleihe- und Wertpapierpensionsgeschäfte) erzielt. Im Zeitverlauf wird ein durchschnittliches Leverage-Niveau in Höhe von weniger als dem 1-Fachen des Nettoinventarwerts des Teilfonds erwartet. Das Leverage-Niveau kann über längere Zeiträume jedoch Schwankungen unterliegen und daher auch unter oder über diesem erwarteten Durchschnittswert liegen.

Leverage ist die Summe der absoluten Positionen (häufig bezeichnet als „Bruttoengagement“) der derivativen Finanzinstrumente (d. h. die absolute Summe aller derivativen Long- und Short-Positionen im Vergleich zum Nettoinventarwert des Teilfonds) und die Wiederanlage von Sicherheiten für vom Teilfonds genutzte Wertpapierleihe- und Wertpapierpensionsgeschäfte.

Das oben aufgeführte, erwartete Leverage-Niveau soll keinen zusätzlichen Exposure-Grenzwert für diesen Teilfonds darstellen. Diese Angabe dient nur als zusätzliche Information für den Anleger.

4. Typischer Anleger

Der Teilfonds richtet sich an Anleger, die einen langfristigen Kapitalzuwachs anstreben. Demzufolge ist eine Anlage in diesem Teilfonds für Anleger mit einem Anlagehorizont von wenigstens drei Jahren geeignet.

5. Basiswährung des Teilfonds

Basiswährung des Teilfonds ist die Schwedische Krone (SEK).

6. Verfügbare Klassen

Klasse	ISIN-Code	Erstzeichnungspreis	Maximale Zeichnungsgebühr	Maximale Rücknahmegebühr	Mindesterstzeichnungsbetrag und Mindestbestand
C (SEK)	LU0030175755	SEK 10	entfällt	0.5%	k.a.
D (SEK)	LU0030175672	SEK 10	entfällt	entfällt	k.a.
HNWD (SEK)	LU0455717420	SEK 8,9415	entfällt	entfällt	SEK 500.000

Auf diesen Mindesterstzeichnungsbetrag und Mindestbestand kann im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft in bestimmten Fällen oder im Allgemeinen verzichtet werden.

7. Gebühren

Gemäß Kapitel 6 („Gebühren“) in Teil I des Prospekts trägt der Teilfonds in der Regel sämtliche der dort genannten Gebühren. Weitere Einzelheiten zu Verwaltungsgebühren sind nachfolgend erläutert.

7.1. Verwaltungsgebühr

Die Verwaltungsgebühr beläuft sich jährlich maximal auf 0,80% des Nettovermögens des Teilfonds. Diese Provision ist am Ende jedes Monats zur Zahlung fällig und basiert auf dem täglich ermittelten Durchschnittswert des Nettovermögens des Teilfonds für den relevanten Monat.

SEB Corporate Bond Fund EUR

1. Anlageziel und Anlagepolitik

Das Portfolio dieses Teilfonds besteht hauptsächlich aus europäischen Anleihen und anderen Schuldpapieren sowie aus europäischen Geldmarktinstrumenten. Der Schwerpunkt liegt auf Unternehmensanleihen, jedoch können auch Staatsanleihen oder Kommunalanleihen gehalten werden. Die Emittenten haben Ratings von AAA bis mindestens BBB (Investment Grade). Die durchschnittliche modifizierte Duration¹⁾ des Portfolios beträgt 3 bis 6 Prozent.

Der Teilfonds kann im Rahmen seiner Anlagestrategie Terminkontrakte, Optionen, Swaps, Credit Default Swaps und andere Derivate einsetzen. Er kann ferner Derivate zur Absicherung verschiedener Anlagen im Rahmen des Risikomanagements oder zur Erzielung höherer Erträge oder Gewinne des Teilfonds einsetzen. Basiswerte der oben erwähnten Derivate bestehen aus Instrumenten gemäß Artikel 4, Abschnitt A, des Verwaltungsreglements sowie aus Finanzindizes, Zinssätzen und Wechselkursen.

Eine Abweichung von seiner Anlagepolitik durch den Einsatz der oben erwähnten Derivate wird dem Teilfonds unter keinen Umständen gestattet.

Das Währungsengagement wird zu einem großen Teil gegenüber dem EURO abgesichert, ohne dass diese Absicherung jederzeit bindend ist.

Der Teilfonds darf bis zu 100% seines Vermögens in unterschiedlichen übertragbaren Wertpapieren anlegen, die von einem Mitgliedstaat der EU, seinen Gebietskörperschaften, internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere solcher Mitgliedstaaten angehören, oder jedem anderen Mitgliedstaat der OECD begeben oder garantiert werden. Der Teilfonds darf von dieser Bestimmung nur dann Gebrauch machen, wenn er Wertpapiere aus mindestens sechs verschiedenen Emissionen hält und Wertpapiere aus ein- und derselben Emission nicht mehr als 30% des Gesamtvermögens des Fonds ausmachen.

Der Teilfonds legt nicht mehr als 10% seines Nettovermögens in Anteilen/Aktien anderer OGAW oder OGA an.

¹⁾ Der modifizierten Duration liegt das Konzept zugrunde, dass sich Zinssätze und Anleihekurse in entgegengesetzte Richtungen entwickeln. Diese Formel wird verwendet, um zu ermitteln, wie sich eine Änderung der Zinssätze um 100 Basispunkte (1%) auf den Kurs einer Anleihe auswirkt.

2. Anlageverwalter

SEB Investment Management AB, ein dem Recht des Königreichs Schweden unterliegender und von der schwedischen Finanzaufsichtsbehörde („Finanzinspektionen“) beaufsichtigter Portfoliomanager

3. Risikoprofil und Risikomanagementverfahren

3.1. Risikoprofil

Der Teilfonds unterliegt den folgenden spezifischen Risiken:

- Kontrahentenrisiko: Risiko der Nichterfüllung von Verpflichtungen gegenüber dem Teilfonds durch Kontrahenten (z. B. Nichtzahlung vereinbarter Beträge oder nicht vereinbarungsgemäße Lieferung von Wertpapieren).

- Bonitätsrisiko: Der Teilfonds investiert direkt oder indirekt in Anleihen oder andere festverzinsliche Instrumente. Falls der Emittent einer Anleihe bei Zins- und Kapitalrückzahlungen in Verzug gerät, kann der Wert dieser Anleihe auf Null sinken.
- Währungsrisiko: Der Teilfonds investiert auch in Wertpapiere, die nicht auf die Basiswährung des Teilfonds lauten. Dadurch unterliegt der Teilfonds einem Währungsrisiko, das aus Änderungen der jeweiligen Wechselkurse resultiert.
- Zinsrisiko: Der Teilfonds investiert direkt oder indirekt in Anleihen oder andere festverzinsliche Instrumente, deren Wert durch Änderungen der Zinssätze beeinflusst wird.
- Liquiditätsrisiko: Der Verkauf bestimmter Vermögenswerte des Teilfonds zu angemessenen Preisen kann sich zu bestimmten Zeitpunkten schwierig gestalten.
- Marktrisiko: Der Wert des Teilfonds wird durch die allgemeine Situation der Weltwirtschaft, der lokalen Märkte und einzelner Unternehmen beeinflusst.
- Operatives Risiko: Gefahr von Verlusten infolge von z. B. Systemstörungen, menschlichen Fehlern und externen Ereignissen.

Weitere Informationen zu den mit diesem Teilfonds verbundenen Risiken sind Kapitel 4 („Hinweise zu Risiken“) in Teil I dieses Prospekts zu entnehmen.

3.2. Risikomanagementverfahren

a) Gesamtengagement

Sein Gesamtengagement ermittelt dieser Teilfonds im Rahmen des Value-at-Risk-Verfahrens (VaR-Verfahren) anhand des **relativen** VaR.

Gemäß den geltenden Vorschriften darf das VaR des Fonds nicht mehr als doppelt so hoch sein wie das VaR seines Referenzportfolios. Dieser Teilfonds verwendet den **Barclays Capital Corporate Bond Index EUR** als Referenzportfolio für die Ermittlung des relativen VaR.

b) Leverage

Leverage wird durch die Nutzung von derivativen Finanzinstrumenten und die Nutzung von Sicherheiten für effiziente Portfoliomanagement-Transaktionen (d. h. Wertpapierleihe- und Wertpapierpensionsgeschäfte) erzielt. Im Zeitverlauf wird ein durchschnittliches Leverage-Niveau in Höhe von weniger als dem 1-Fachen des Nettoinventarwerts des Teilfonds erwartet. Das Leverage-Niveau kann über längere Zeiträume jedoch Schwankungen unterliegen und daher auch unter oder über diesem erwarteten Durchschnittswert liegen.

Leverage ist die Summe der absoluten Positionen (häufig bezeichnet als „Bruttoengagement“) der derivativen Finanzinstrumente (d. h. die absolute Summe aller derivativen Long- und Short-Positionen im Vergleich zum Nettoinventarwert des Teilfonds) und die Wiederanlage von Sicherheiten für vom Teilfonds genutzte Wertpapierleihe- und Wertpapierpensionsgeschäfte.

Das oben aufgeführte, erwartete Leverage-Niveau soll keinen zusätzlichen Exposure-Grenzwert für diesen Teilfonds darstellen. Diese Angabe dient nur als zusätzliche Information für den Anleger.

4. Typischer Anleger

Der Teilfonds richtet sich an Anleger, die einen langfristigen Kapitalzuwachs anstreben. Demzufolge ist eine Anlage in diesem Teilfonds für Anleger mit einem Anlagehorizont von wenigstens drei Jahren geeignet.

5. Basiswährung des Teilfonds

Die Basiswährung des Teilfonds ist der Euro (EUR).

6. Verfügbare Klassen

Klasse	ISIN-Code	Erstzeichnungspreis	Maximale Zeichnungsgebühr	Maximale Rücknahmegebühr
C (EUR)	LU0133008952	EUR 1	0.5%	0.5%
D (EUR)	LU0133010263	EUR 1	entfällt	0.5%

7. Gebühren

Gemäß Kapitel 6 („Gebühren“) in Teil I des Prospekts trägt der Teilfonds in der Regel sämtliche der dort genannten Gebühren. Weitere Einzelheiten zu Verwaltungsgebühren sind nachfolgend erläutert.

7.1. Verwaltungsgebühr

Die Verwaltungsgebühr beläuft sich jährlich maximal auf 1,10% des Nettovermögens des Teilfonds. Diese Provision ist am Ende jedes Monats zur Zahlung fällig und basiert auf dem täglich ermittelten Durchschnittswert des Nettovermögens des Teilfonds für den relevanten Monat.

SEB Corporate Bond Fund SEK

1. Anlageziel und Anlagepolitik

Das Portfolio dieses Teilfonds besteht aus globalen Anleihen und anderen Schuldinstrumenten sowie aus globalen Geldmarktinstrumenten. Der Schwerpunkt liegt auf Unternehmensanleihen, jedoch können auch Hypothekenanleihen und forderungsbesicherte Anleihen sowie Staats- oder Kommunalanleihen gehalten werden. Das Portfolio hat eine Option Adjusted Duration (OAD) von 3 bis 6 Jahren. Die Emittenten haben Ratings von AAA bis mindestens BBB (Investment Grade).

Der Teilfonds kann im Rahmen seiner Anlagestrategie Terminkontrakte, Optionen, Swaps, Credit Default Swaps und andere Derivate einsetzen. Er kann ferner Derivate zur Absicherung verschiedener Anlagen im Rahmen des Risikomanagements oder zur Erzielung höherer Erträge oder Gewinne des Teilfonds einsetzen. Basiswerte der oben erwähnten Derivate bestehen aus Instrumenten gemäß Artikel 4, Abschnitt A, des Verwaltungsreglements sowie aus Finanzindizes, Zinssätzen und Wechselkursen.

Eine Abweichung von seiner Anlagepolitik durch den Einsatz der oben erwähnten Derivate wird dem Teilfonds unter keinen Umständen gestattet.

Das Währungsrisiko wird zu einem großen Teil gegenüber SEK abgesichert, ohne dass diese Absicherung jederzeit bindend ist.

Der Teilfonds darf bis zu 100% seines Vermögens in unterschiedlichen übertragbaren Wertpapieren anlegen, die von einem Mitgliedstaat der EU, seinen Gebietskörperschaften, internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere solcher Mitgliedstaaten angehören, oder jedem anderen Mitgliedstaat der OECD begeben oder garantiert werden. Der Teilfonds darf von dieser Bestimmung nur dann Gebrauch machen, wenn er Wertpapiere aus mindestens sechs verschiedenen Emissionen hält und Wertpapiere aus ein- und derselben Emission nicht mehr als 30% des Gesamtvermögens des Fonds ausmachen.

Der Teilfonds legt nicht mehr als 10% seines Nettovermögens in Anteilen/Aktien anderer OGAW oder OGA an.

2. Anlageverwalter

SEB Investment Management AB, ein dem Recht des Königreichs Schweden unterliegender und von der schwedischen Finanzaufsichtsbehörde („Finanzinspektionen“) beaufsichtigter Portfoliomanager.

3. Risikoprofil und Risikomanagementverfahren

3.1. Risikoprofil

Der Teilfonds unterliegt den folgenden spezifischen Risiken:

- Kontrahentenrisiko: Risiko der Nichterfüllung von Verpflichtungen gegenüber dem Teilfonds durch Kontrahenten (z. B. Nichtzahlung vereinbarter Beträge oder nicht vereinbarungsgemäße Lieferung von Wertpapieren).
- Bonitätsrisiko: Der Teilfonds investiert direkt oder indirekt in Anleihen oder andere festverzinsliche Instrumente. Falls der Emittent einer Anleihe bei Zins- und Kapitalrückzahlungen in Verzug gerät, kann der Wert dieser Anleihe auf Null sinken.

- Währungsrisiko: Der Teilfonds investiert auch in Wertpapiere, die nicht auf die Basiswährung des Teilfonds lauten. Dadurch unterliegt der Teilfonds einem Währungsrisiko, das aus Änderungen der jeweiligen Wechselkurse resultiert.
- Zinsrisiko: Der Teilfonds investiert direkt oder indirekt in Anleihen oder andere festverzinsliche Instrumente, deren Wert durch Änderungen der Zinssätze beeinflusst wird.
- Liquiditätsrisiko: Der Verkauf bestimmter Vermögenswerte des Teilfonds zu angemessenen Preisen kann sich zu bestimmten Zeitpunkten schwierig gestalten.
- Marktrisiko: Der Wert des Teilfonds wird durch die allgemeine Situation der Weltwirtschaft, der lokalen Märkte und einzelner Unternehmen beeinflusst.
- Operatives Risiko: Gefahr von Verlusten infolge von z. B. Systemstörungen, menschlichen Fehlern und externen Ereignissen.

Weitere Informationen zu den mit diesem Teilfonds verbundenen Risiken sind Kapitel 4 („Hinweise zu Risiken“) in Teil I dieses Prospekts zu entnehmen.

3.2. Risikomanagementverfahren

a) Gesamtengagement

Sein Gesamtengagement ermittelt dieser Teilfonds im Rahmen des Value-at-Risk-Verfahrens (VaR-Verfahren) anhand des **relativen** VaR.

Gemäß den geltenden Vorschriften darf das VaR des Fonds nicht mehr als doppelt so hoch sein wie das VaR seines Referenzportfolios. Dieser Teilfonds verwendet den **Barclays Capital Corporate Bond Index USD (50%) und den Barclays Capital Corporate Bond Index EUR (50%)** als Referenzportfolio für die Ermittlung des relativen VaR.

b) Leverage

Leverage wird durch die Nutzung von derivativen Finanzinstrumenten und die Nutzung von Sicherheiten für effiziente Portfoliomanagement-Transaktionen (d. h. Wertpapierleihe- und Wertpapierpensionsgeschäfte) erzielt. Im Zeitverlauf wird ein durchschnittliches Leverage-Niveau in Höhe des dreifachen des Nettoinventarwerts des Teilfonds erwartet. Das Leverage-Niveau kann über längere Zeiträume jedoch Schwankungen unterliegen und daher auch unter oder über diesem erwarteten Durchschnittswert liegen.

Leverage ist die Summe der absoluten Positionen (häufig bezeichnet als „Bruttoengagement“) der derivativen Finanzinstrumente (d. h. die absolute Summe aller derivativen Long- und Short-Positionen im Vergleich zum Nettoinventarwert des Teilfonds) und die Wiederanlage von Sicherheiten für vom Teilfonds genutzte Wertpapierleihe- und Wertpapierpensionsgeschäfte.

Das oben aufgeführte, erwartete Leverage-Niveau soll keinen zusätzlichen Exposure-Grenzwert für diesen Teilfonds darstellen. Diese Angabe dient nur als zusätzliche Information für den Anleger.

4. Typischer Anleger

Der Teilfonds richtet sich an Anleger, die einen langfristigen Kapitalzuwachs anstreben. Demzufolge ist eine Anlage in diesem Teilfonds für Anleger mit einem Anlagehorizont von wenigstens drei Jahren geeignet.

5. Basiswährung des Teilfonds

Basiswährung des Teilfonds ist die Schwedische Krone (SEK).

6. Verfügbare Klassen

Klasse	ISIN-Code	Erst- zeichnungspreis	Maximale Zeichnungs- gebühr	Maximale Rücknahme- gebühr
C (SEK)	LU0133012632	SEK 10	entfällt	entfällt
D (SEK)	LU0133012806	SEK 10	entfällt	entfällt

7. Gebühren

Gemäß Kapitel 6 („Gebühren“) in Teil I des Prospekts trägt der Teilfonds in der Regel sämtliche der dort genannten Gebühren. Weitere Einzelheiten zu Verwaltungsgebühren sind nachfolgend erläutert.

7.1. Verwaltungsgebühr

Die Verwaltungsgebühr beläuft sich jährlich maximal auf 1,10% des Nettovermögens des Teilfonds. Diese Provision ist am Ende jedes Monats zur Zahlung fällig und basiert auf dem täglich ermittelten Durchschnittswert des Nettovermögens des Teilfonds für den relevanten Monat.

SEB Danish Mortgage Bond Fund

1. Anlageziel und Anlagepolitik

Das Portfolio dieses Teilfonds besteht hauptsächlich aus dänischen Hypothekenanleihen und dänischen Staatsanleihen, wobei Hypothekenanleihen den Hauptanteil ausmachen. Diese Schuldinstrumente sind (i) zum Handel an einer amtlichen Börse in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zugelassen oder (ii) an einem organisierten Markt in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, notiert oder (iii) es wird gemäß den Ausgabebedingungen ein Antrag auf Zulassung zur amtlichen Notierung an einer Börse in der Europäischen Union oder auf Notierung an einem organisierten Markt in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union gestellt, vorausgesetzt, eine derartige Zulassung oder Notierung erfolgt innerhalb eines Jahres ab der Ausgabe.

Zusätzlich kann der Teilfonds investieren in:

- Schuldinstrumente von Emittenten, die in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union ansässig sind, sofern solche Schuldinstrumente im Hinblick auf die Zulassung oder die Notierung an einer amtlichen Börse dieselben Merkmale aufweisen wie die zuvor erwähnten dänischen Hypothekenanleihen und dänischen Staatsanleihen. Solche Schuldinstrumente können bis zur Endfälligkeit im Portfolio gehalten werden, sofern nicht eine vorzeitige Veräußerung ohne Verluste möglich ist. *Neuanlagen in derartige Instrumente sind nicht mehr zulässig.*

- Schuldinstrumente und Wertinstrumente, die andere Gläubigerrechte von in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union ansässigen Emittenten verbrieft, sofern die Rücknahme des Instruments staatlich garantiert ist oder sofern ein vom Bankensektor geführter Einlagensicherungsfonds die Verantwortung für die Rücknahme des Instruments übernimmt oder sofern gemäß dem Gesetz ein spezieller Deckungspool eingerichtet wurde;

- Namensschuldverschreibungen des öffentlichen Sektors aus dem Europäischen Wirtschaftsraum. Die Unterzeichnerstaaten des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum und die Schweiz werden als den Mitgliedstaaten der Europäischen Union gleichwertig angesehen.

Der Teilfonds darf bis zu 100% seines Vermögens in unterschiedlichen übertragbaren Wertinstrumenten anlegen, die von einem Mitgliedstaat der EU, seinen Gebietskörperschaften, internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere solcher Mitgliedstaaten angehören, oder jedem anderen Mitgliedstaat der OECD begeben oder garantiert werden. Der Teilfonds darf von dieser Bestimmung nur dann Gebrauch machen, wenn er Wertinstrumente aus mindestens sechs verschiedenen Emissionen hält und Wertinstrumente aus ein- und derselben Emission nicht mehr als 30% des Gesamt Nettovermögens des Fonds ausmachen.

Bankeinlagen können bei einem in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Unterzeichnerstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum oder in der Schweiz ansässigen Kreditinstitut gehalten werden, sofern ein vom Bankensektor geführter Einlagensicherungsfonds die Verantwortung für die Garantie übernimmt.

Unter Berücksichtigung des Vorstehenden darf die Verwaltungsgesellschaft für den Teilfonds ausschließlich Vermögenswerte erwerben, die auf Dänische Kronen, Euro, Schweizer Franken oder auf die Währung eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder eines anderen Unterzeichnerstaates des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum lauten. Vermögenswerte, die nicht auf Euro lauten, dürfen nur im Rahmen eines Absicherungsgeschäfts erworben werden.

Der Teilfonds darf folgende Instrumente ausschließlich zu Absicherungszwecken und im Interesse der Anteilhaber einsetzen:

- Terminkontrakte
- Optionen oder Optionsscheine, wenn zum Zeitpunkt der Ausübung der Option eine lineare Beziehung zwischen dem Wert der Option und der positiven oder negativen Differenz zwischen dem Ausübungspreis und dem Marktpreis des Basiswerts besteht und der Wert der Option null beträgt, wenn sich das positive oder negative Vorzeichen der Differenz umkehrt;
- Swaps wie Zins-, Devisen- oder Währungsswaps und Credit Default Swaps.

Die Basiswerte der oben erwähnten Derivate bestehen aus Instrumenten gemäß Artikel 4, Abschnitt A des Verwaltungsreglements sowie aus Finanzindizes, Zinssätzen, Wechselkursen oder Fremdwährungen.

Eine Abweichung von seiner Anlagepolitik durch den Einsatz der oben erwähnten Derivate wird dem Teilfonds unter keinen Umständen gestattet.

Der Teilfonds darf nicht in Aktien, aktienähnliche Wertpapiere und Anteile und/oder Aktien von OGA oder OGAW investieren.

2. Anlageverwalter

Skandinaviska Enskilda Banken A/S, eine dem Recht des Königreichs Dänemark unterliegende und von der dänischen Finanzaufsichtsbehörde („Finanstilsynet“) beaufsichtigte Bank.

3. Risikoprofil und Risikomanagementverfahren

3.1. Risikoprofil

Der Teilfonds unterliegt den folgenden spezifischen Risiken:

- Kontrahentenrisiko: Risiko der Nichterfüllung von Verpflichtungen gegenüber dem Teilfonds durch Kontrahenten (z. B. Nichtzahlung vereinbarter Beträge oder nicht vereinbarungsgemäße Lieferung von Wertpapieren).
- Bonitätsrisiko: Der Teilfonds investiert direkt oder indirekt in Anleihen oder andere festverzinsliche Instrumente. Falls der Emittent einer Anleihe bei Zins- und Kapitalrückzahlungen in Verzug gerät, kann der Wert dieser Anleihe auf Null sinken.
- Währungsrisiko: Der Teilfonds investiert auch in Wertpapiere, die nicht auf die Basiswährung des Teilfonds lauten. Dadurch unterliegt der Teilfonds einem Währungsrisiko, das aus Änderungen der jeweiligen Wechselkurse resultiert.
- Zinsrisiko: Der Teilfonds investiert direkt oder indirekt in Anleihen oder andere festverzinsliche Instrumente, deren Wert durch Änderungen der Zinssätze beeinflusst wird.
- Liquiditätsrisiko: Der Verkauf bestimmter Vermögenswerte des Teilfonds zu angemessenen Preisen kann sich zu bestimmten Zeitpunkten schwierig gestalten.
- Marktrisiko: Der Wert des Teilfonds wird durch die allgemeine Situation der Weltwirtschaft, der lokalen Märkte und einzelner Unternehmen beeinflusst.
- Operatives Risiko: Gefahr von Verlusten infolge von z. B. Systemstörungen, menschlichen Fehlern und externen Ereignissen.

Weitere Informationen zu den mit diesem Teilfonds verbundenen Risiken sind Kapitel 4 („Hinweise zu Risiken“) in Teil I dieses Prospekts zu entnehmen.

3.2. Risikomanagementverfahren

a) Gesamtengagement

Sein Gesamtengagement ermittelt dieser Teilfonds im Rahmen des Value-at-Risk-Verfahrens (VaR-Verfahren) anhand des **absoluten** VaR.

Gemäß den geltenden Vorschriften darf das absolute VaR nicht mehr als 20% betragen, basierend auf einem Konfidenzniveau von 99% und einer Haltedauer von einem (1) Monat / 20 Geschäftstagen).

b) Leverage

Leverage wird durch die Nutzung von derivativen Finanzinstrumenten und die Nutzung von Sicherheiten für effiziente Portfoliomanagement-Transaktionen (d. h. Wertpapierleihe- und Wertpapierpensionsgeschäfte) erzielt. Im Zeitverlauf wird ein durchschnittliches Leverage-Niveau in Höhe des dreifachen des Nettoinventarwerts des Teilfonds erwartet. Das Leverage-Niveau kann über längere Zeiträume jedoch Schwankungen unterliegen und daher auch unter oder über diesem erwarteten Durchschnittswert liegen.

Leverage ist die Summe der absoluten Positionen (häufig bezeichnet als „Bruttoengagement“) der derivativen Finanzinstrumente (d. h. die absolute Summe aller derivativen Long- und Short-Positionen im Vergleich zum Nettoinventarwert des Teilfonds) und die Wiederanlage von Sicherheiten für vom Teilfonds genutzte Wertpapierleihe- und Wertpapierpensionsgeschäfte.

Das oben aufgeführte, erwartete Leverage-Niveau soll keinen zusätzlichen Exposure-Grenzwert für diesen Teilfonds darstellen. Diese Angabe dient nur als zusätzliche Information für den Anleger.

4. Typischer Anleger

Der Teilfonds richtet sich an Anleger, die einen langfristigen Kapitalzuwachs anstreben. Demzufolge ist eine Anlage in diesem Teilfonds für Anleger mit einem Anlagehorizont von wenigstens drei Jahren geeignet.

5. Basiswährung des Teilfonds

Die Basiswährung des Teilfonds ist der Euro (EUR).

6. Verfügbare Klassen

Klasse	ISIN-Code	Erstzeichnungspreis	Maximale Zeichnungsgebühr	Maximale Rücknahmegebühr	Mindesterstzeichnungsbetrag und Mindestbestand
C (EUR)	LU0337316391	EUR 100	entfällt	entfällt	k.a.
C (SEK)	LU0337316474	SEK 100	entfällt	entfällt	k.a.
ID (EUR)	LU0337316045	EUR 100	entfällt	entfällt	EUR 100.000
ID (SEK)	LU0337316128	SEK 100	entfällt	entfällt	SEK 1.000.000
C (H-CHF)	LU0770226511	CHF 100	entfällt	entfällt	k.a.
C (DKK)*	LU0784737032	DKK 100	3.0%	entfällt	EUR 100,000 oder gleichwertig in DKK

ID (DKK)*	LU0784738279	DKK 100	3.0%	entfällt	k.a.
-----------	--------------	---------	------	----------	------

* wird bei der ersten Zeichnung gestartet

7. Gebühren

Gemäß Kapitel 6 („Gebühren“) in Teil I des Prospekts trägt der Teilfonds in der Regel sämtliche der dort genannten Gebühren. Weitere Details zu Verwaltungs- und Performancegebühren sind nachfolgend angegeben.

7.1. Verwaltungsgebühr

Die jährliche Verwaltungsgebühr für die nachstehenden Anteilklassen beläuft sich auf die unten angegebenen Prozentsätze des Nettovermögens:

Für die ID-Anteilklassen 0.30%

Für die C-Anteilklassen 0.75%

Die Verwaltungsgebühr ist am Ende jedes Monats zahlbar und basiert auf dem täglich ermittelten Durchschnittswert des Nettovermögens der Anteilklassen im Laufe des betreffenden Monats.

7.2. Performancegebühr

Zusätzlich zur Verwaltungsgebühr steht der Verwaltungsgesellschaft eine erfolgsabhängige Vergütung (Performancegebühr) zu, die aus den Vermögenswerten der jeweiligen Anteilklasse zu zahlen ist.

Die Performancegebühr wird, wie unten beschrieben, an jedem Bewertungstag in der betreffenden Anteilklasse abgegrenzt, festgeschrieben und monatlich rückwirkend ausgezahlt.

Die Performancegebühr einer bestimmten Anteilklasse des Teilfonds wird berechnet, indem die Anzahl der Anteile in der Anteilklasse mit dem Satz der Performancegebühr (20%) multipliziert und dann mit der positiven Überschussrendite, die an diesem Tag verbucht wurde, multipliziert wird.

Zur Berechnung der Überschussrendite verwendet der Teilfonds als Index zu 75% den Nykredit Danish Mortgage Bond Index und zu 25% den Effas Danish Government > 1 year.

Die Definitionen und Berechnungen lauten wie folgt:

Die Berechnung der Performancegebühr erfolgt auf der Grundlage der Anzahl der Anteile der betreffenden Klasse am betreffenden Bewertungstag vor eventuellen Zeichnungen und Rücknahmen, deren Handelstag dem Bewertungstag entspricht.

$$\text{Performancegebühr} = 20\% \times \text{MAX} (0, \text{BasisNIW}_{(t)} - \text{Schwellenwert}_{(t)})$$

wobei

<i>Basis NIW_(t)</i>	Basis-Nettoinventarwert je Anteil der betreffenden Anteilklasse am Bewertungstag _(t) , wird berechnet nach Abzug der Verwaltungsgebühr, aber vor Abzug einer eventuellen Performancegebühr und eventueller Ausschüttungen oder Kapitalmaßnahmen am betreffenden Bewertungstag.
<i>Schwellenwert_(t)</i>	Der Schwellenwert entspricht dem Schwellen-NIW* [$\text{Index}_{(t)} / \text{Index}_{(t \text{ Schwellen-NIW})}$]
<i>Schwellen-NIW</i>	Der Nettoinventarwert je Anteil, der zuvor (in der betreffenden Anteilklasse) erzielt wurde, wenn eine Performancegebühr abgegrenzt und festgeschrieben wurde (Schwellen-NIW); oder der Nettoinventarwert bei

	Auflegung, wenn keine Performancegebühr abgegrenzt und festgeschrieben wurde; oder wenn die Verwaltungsgesellschaft beschließt, die Performancegebühr erst ab einem späteren Zeitpunkt zu berechnen, der Anfangstag für die Berechnung der Performancegebühr. Der Schwellen-NIW wird angepasst, um Ausschüttungen und andere Kapitalmaßnahmen in der Anteilklasse widerzuspiegeln.
$Index_{(t)}$	zu 75% der Nykredit Danish Mortgage Bond und zu 25% der Effas Danish Government > 1 Jahr am aktuellen Bewertungstag $_{(t)}$
$Index_{(tSchwellen-NIW)}$	zu 75% der Nykredit Danish Mortgage Bond Index und zu 25% der Effas Danish Government > 1 year an dem Bewertungstag, an dem der neueste (aktualisierte) Schwellen-NIW erreicht wurde.

8. Orderannahmefrist / Antragsbearbeitung

Ungeachtet der zuvor im Abschnitt „Orderannahmefrist“ festgelegten allgemeinen Vorschriften werden Anträge, die an einem Bewertungstag (Antragstag) vor 15:30 Uhr (MEZ) bei der Register- und Transferstelle eingehen, auf Basis des für den Antragstag berechneten Nettoinventarwerts bearbeitet. Die Berechnung des NIW erfolgt an dem unmittelbar auf den Antragstag folgenden Bewertungstag. Anträge, die an einem Antragstag nach 15:30 Uhr (MEZ) eingehen, werden als Anträge betrachtet, die am nächsten Antragstag vor 15:30 Uhr (MEZ) erteilt werden.

SEB Flexible Bond Fund SEK

1. Anlageziel und Anlagepolitik

Das Portfolio dieses Teilfonds besteht hauptsächlich aus Anleihen und anderen Schuldinstrumenten sowie aus Geldmarktinstrumenten, die auf Schwedische Kronen (SEK) lauten. Der Teilfonds ist nicht auf eine spezielle Kategorie von Schuldinstrumenten beschränkt. Die durchschnittliche modifizierte Duration¹⁾ des Portfolios beträgt 8 Prozent. Der Teilfonds kann im Rahmen seiner Anlagestrategie Terminkontrakte, Optionen, Swaps, Credit Default Swaps und andere Derivate einsetzen. Er kann ferner Derivate zur Absicherung verschiedener Anlagen im Rahmen des Risikomanagements oder zur Erzielung höherer Erträge oder Gewinne des Teilfonds einsetzen. Basiswerte der oben erwähnten Derivate bestehen aus Instrumenten gemäß Artikel 4, Abschnitt A, des Verwaltungsreglements sowie aus Finanzindizes, Zinssätzen und Wechselkursen.

Eine Abweichung von seiner Anlagepolitik durch den Einsatz der oben erwähnten Derivate wird dem Teilfonds unter keinen Umständen gestattet.

Der Teilfonds darf bis zu 100% seines Vermögens in unterschiedlichen übertragbaren Wertpapieren anlegen, die von einem Mitgliedstaat der EU, seinen Gebietskörperschaften, internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere solcher Mitgliedstaaten angehören, oder jedem anderen Mitgliedstaat der OECD begeben oder garantiert werden. Der Teilfonds darf von dieser Bestimmung nur dann Gebrauch machen, wenn er Wertpapiere aus mindestens sechs verschiedenen Emissionen hält und Wertpapiere aus ein- und derselben Emission nicht mehr als 30% des Gesamtvermögens des Fonds ausmachen.

Der Teilfonds legt nicht mehr als 10% seines Nettovermögens in Anteilen/Aktien anderer OGAW oder OGA an.

¹⁾ Der modifizierten Duration liegt das Konzept zugrunde, dass sich Zinssätze und Anleihekurse in entgegengesetzte Richtungen entwickeln. Diese Formel wird verwendet, um zu ermitteln, wie sich eine Änderung der Zinssätze um 100 Basispunkte (1%) auf den Kurs einer Anleihe auswirkt.

2. Anlageverwalter

SEB Investment Management AB, ein dem Recht des Königreichs Schweden unterliegender und von der schwedischen Finanzaufsichtsbehörde („Finanzinspektionen“) beaufsichtigter Portfoliomanager.

3. Risikoprofil und Risikomanagementverfahren

3.1. Risikoprofil

Der Teilfonds unterliegt den folgenden spezifischen Risiken:

- Kontrahentenrisiko: Risiko der Nichterfüllung von Verpflichtungen gegenüber dem Teilfonds durch Kontrahenten (z. B. Nichtzahlung vereinbarter Beträge oder nicht vereinbarungsgemäße Lieferung von Wertpapieren).
- Bonitätsrisiko: Der Teilfonds investiert direkt oder indirekt in Anleihen oder andere festverzinsliche Instrumente. Falls der Emittent einer Anleihe bei Zins- und Kapitalrückzahlungen in Verzug gerät, kann der Wert dieser Anleihe auf Null sinken.
- Zinsrisiko: Der Teilfonds investiert direkt oder indirekt in Anleihen oder andere festverzinsliche Instrumente, deren Wert durch Änderungen der Zinssätze beeinflusst wird.

- Liquiditätsrisiko: Der Verkauf bestimmter Vermögenswerte des Teilfonds zu angemessenen Preisen kann sich zu bestimmten Zeitpunkten schwierig gestalten.
- Marktrisiko: Der Wert des Teilfonds wird durch die allgemeine Situation der Weltwirtschaft, der lokalen Märkte und einzelner Unternehmen beeinflusst.
- Operatives Risiko: Gefahr von Verlusten infolge von z. B. Systemstörungen, menschlichen Fehlern und externen Ereignissen.

Weitere Informationen zu den mit diesem Teilfonds verbundenen Risiken sind Kapitel 4 („Hinweise zu Risiken“) in Teil I dieses Prospekts zu entnehmen.

3.2. Risikomanagementverfahren

a) Gesamtengagement

Sein Gesamtengagement ermittelt dieser Teilfonds im Rahmen des Value-at-Risk-Verfahrens (VaR-Verfahren) anhand des relativen VaR.

Gemäß den geltenden Vorschriften darf das absolute VaR nicht mehr als 20% betragen, basierend auf einem Konfidenzniveau von 99% und einer Haltedauer von 1 Monat / 20 Geschäftstagen).

b) Leverage

Leverage wird durch die Nutzung von derivativen Finanzinstrumenten und die Nutzung von Sicherheiten für effiziente Portfoliomanagement-Transaktionen (d. h. Wertpapierleihe- und Wertpapierpensionsgeschäfte) erzielt. Im Zeitverlauf wird ein durchschnittliches Leverage-Niveau in Höhe des Nettoinventarwerts des Teilfonds erwartet. Das Leverage-Niveau kann über längere Zeiträume jedoch Schwankungen unterliegen und daher auch unter oder über diesem erwarteten Durchschnittswert liegen.

Leverage ist die Summe der absoluten Positionen (häufig bezeichnet als „Bruttoengagement“) der derivativen Finanzinstrumente (d. h. die absolute Summe aller derivativen Long- und Short-Positionen im Vergleich zum Nettoinventarwert des Teilfonds) und die Wiederanlage von Sicherheiten für vom Teilfonds genutzte Wertpapierleihe- und Wertpapierpensionsgeschäfte.

Das oben aufgeführte, erwartete Leverage-Niveau soll keinen zusätzlichen Exposure-Grenzwert für diesen Teilfonds darstellen. Diese Angabe dient nur als zusätzliche Information für den Anleger.

4. Typischer Anleger

Der Teilfonds richtet sich an Anleger, die einen langfristigen Kapitalzuwachs anstreben. Demzufolge ist eine Anlage in diesem Teilfonds für Anleger mit einem Anlagehorizont von wenigstens drei Jahren geeignet.

5. Basiswährung des Teilfonds

Basiswährung des Teilfonds ist die Schwedische Krone (SEK).

6. Verfügbare Klassen

Klasse	ISIN-Code	Erstzeichnungspreis	Maximale Zeichnungsgebühr	Maximale Rücknahmegebühr
C (SEK)	LU0053967609	SEK 10	entfällt	entfällt
D (SEK)	LU0053968599	SEK 10	entfällt	entfällt

7. Gebühren

Gemäß Kapitel 6 („Gebühren“) in Teil I des Prospekts trägt der Teilfonds in der Regel sämtliche der dort genannten Gebühren. Weitere Einzelheiten zu Verwaltungsgebühren sind nachfolgend erläutert.

7.1 Verwaltungsgebühr

Die Verwaltungsgebühr beläuft sich jährlich maximal auf 0,80% des Nettovermögens des Teilfonds. Diese Provision ist am Ende jedes Monats zur Zahlung fällig und basiert auf dem täglich ermittelten Durchschnittswert des Nettovermögens des Teilfonds für den relevanten Monat.

ZUSATZINFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DEUTSCHLAND

Die Verwaltungsgesellschaft hat den Vertrieb der Anteile des Fonds in Deutschland gem. § 132 InvG (Investmentgesetz) der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Frankfurt am Main angezeigt.

Anteile im Umlauf

Ab 1. Februar 2012, sind diese Teilfonds nicht mehr in Deutschland zum öffentlichen Vertrieb angezeigt:

SEB Fund 5

- SEB Fund 5 – SEB Bond Fund SEK
- SEB Fund 5 – SEB Corporate Bond Fund SEK
- SEB Fund 5 – SEB Flexible Bond Fund SEK

Vertriebsstelle in Deutschland

SEB Investment GmbH
Rotfeder-Ring 7
D-60327 Frankfurt am Main

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

SEB AG
Ulmenstraße 30
D-60325 Frankfurt am Main

Das Widerrufsrecht gem. § 126 InvG

Erfolgt der Kauf von Investmentanteilen durch mündliche Verhandlungen außerhalb der ständigen Geschäftsräume desjenigen, der die Anteile verkauft oder den Verkauf vermittelt hat, so kann der Käufer seine Erklärung über den Kauf binnen einer Frist von zwei Wochen der ausländischen Verwaltungsgesellschaft gegenüber schriftlich widerrufen (**Widerrufsrecht**); dies gilt auch dann, wenn derjenige, der die Anteile verkauft oder den Verkauf vermittelt, keine ständigen Geschäftsräume hat. Handelt es sich um ein **Fernabsatzgeschäft** i. S. d. § 312b des Bürgerlichen Gesetzbuchs, so ist bei einem Erwerb von Finanzdienstleistungen, deren Preis auf dem Finanzmarkt Schwankungen unterliegt (§ 312d Abs. 4 Nr. 6 BGB), ein Widerruf ausgeschlossen.

Zur Wahrung der Frist genügt die rechtzeitige Absendung der Widerrufserklärung. Der Widerruf ist gegenüber der Verwaltungsgesellschaft, SEB Asset Management S.A. mit Sitz in L-2370 Howald, 4, rue Petermelchen, schriftlich unter Angabe der Person des Erklärenden einschließlich dessen Unterschrift zu erklären, wobei eine Begründung nicht erforderlich ist.

Die Widerrufsfrist beginnt erst zu laufen, wenn die Durchschrift des Antrags auf Vertragsabschluss dem Käufer ausgehändigt oder ihm eine Kaufabrechnung übersandt worden ist und darin eine Belehrung über das Widerrufsrecht wie die vorliegende enthalten ist.

Ist der Fristbeginn streitig, trifft die Beweislast den Verkäufer.

Das Recht zum Widerruf besteht nicht, wenn der Verkäufer nachweist, dass entweder der Käufer die Anteile im Rahmen seines Gewerbebetriebes erworben hat oder er den Käufer zu den Verhandlungen, die zum Verkauf der Anteile geführt haben, auf Grund vorhergehender Bestellung gemäß § 55 Abs. 1 der Gewerbeordnung aufgesucht hat.

Ist der Widerruf erfolgt und hat der Käufer bereits Zahlungen geleistet, so ist die ausländische Verwaltungsgesellschaft verpflichtet, dem Käufer, gegebenenfalls Zug um Zug gegen Rückübertragung der erworbenen Anteile, die bezahlten Kosten und einen Betrag

auszuzahlen, der dem Wert der bezahlten Anteile am Tage nach dem Eingang der Widerrufserklärung entspricht.

Auf das Recht zum Widerruf kann nicht verzichtet werden.

Veröffentlichungen

Im Hinblick auf den Verkauf der Anteile in Deutschland werden Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile des Fonds, über die Internetseite www.sebassetmanagement.de in den Rubriken „Privatkunden“ bzw. „Institutionelle Kunden“ jeweils unter „Fondspreise“ und zusätzlich auf der Internetseite www.sebgroup.lu unter der Rubrik „SEB Asset Management S.A.“ veröffentlicht.

Daneben werden die Anleger in Deutschland mittels dauerhaften Datenträgers nach § 42a InvG in deutscher oder in einer in internationalen Finanzkreisen gebräuchlichen Sprache erforderlich (§ 122 Absatz 1 Satz 5 InvG) in folgenden Fällen informiert:

aa) Aussetzung der Rücknahme der Anteile eines Investmentvermögens,

bb) Kündigung der Verwaltung eines Investmentvermögens oder dessen Abwicklung,

cc) Änderungen der Vertragsbedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütungen und Aufwendererstattungen betreffen, die aus dem Sondervermögen entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Art und Weise Informationen hierzu erlangt werden können,

dd) Die Verschmelzung von Investmentvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind,

ee) Die Umwandlung eines Investmentvermögens in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Informationen im Hinblick auf die deutsche Zahlstelle

Alle Zahlungen an Anteilsinhaber (Verkaufserlöse, Ausschüttungen soweit einschlägig und alle anderen Zahlungen) können durch die deutsche Zahlstelle bewirkt werden.

Anträge auf Zeichnung, Rückgabe und Umtausch von Anteilen des Fonds können bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle eingereicht werden. Der aktuelle Verkaufsprospekt des Fonds, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Vertragsbedingungen des Fonds, der aktuelle Jahres- und Halbjahresbericht sind kostenfrei bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle erhältlich. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind bei der Zahl- und Informationsstelle, kostenfrei erhältlich oder einsehbar.

Besondere Risiken, die aus neuen Verpflichtungen zur Veröffentlichung von Steuerdaten in Deutschland resultieren

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds muss den deutschen Steuerbehörden jederzeit auf Anfrage Dokumente zur Verfügung stellen, um der Steuerbehörde die Überprüfung der vom Fonds veröffentlichten Steuerinformationen ermöglichen zu können.

Die Berechnungsgrundlage der steuerrelevanten Daten unterliegt unterschiedlichen Interpretationsansätzen. Aufgrund dessen kann nicht garantiert werden, dass die deutschen Steuerbehörden die Berechnungsmethode der Verwaltungsgesellschaft des Fonds in jeglicher Hinsicht akzeptieren werden.

Falls sich aufgrund dieses Umstandes herausstellen sollte, dass die veröffentlichten Steuerdaten des Fonds inkorrekt sind, muss dem Anleger klar sein, dass jegliche Korrektur keine rückwirkenden Folgen hat und sich als allgemeingültige Regel nur auf das laufende

Steuerjahr erstreckt. Aufgrund dessen kann eine Korrektur positive oder negative Auswirkungen auf den Anleger nur für das aktuelle Steuerjahr haben, in dem Ausschüttungen zugeflossen sind, oder in dem ausschüttungsgleiche Erträge zuzurechnen sind.